



REVIDIRANO
LETNO
POROČILO 2024

KAZALO

POSLOVNO POROČILO	5
1 UVODNA BESEDA UPRAVE	5
2 DEJAVNOSTI DRUŽBE SKUPINA PRVA IN SKUPINE PRVA GROUP IN NJEN RAZVOJ	6
3 DELNIŠKI KAPITAL IN DELNIČARJI	6
4 ORGANI DRUŽBE	7
4.1 Poročilo o delu nadzornega sveta in revizijske komisije Prve Group	8
4.2 Izjava o upravljanju	10
5 SPLOŠNE INFORMACIJE O POSLOVANJU SKUPINE	13
5.1 Prostovoljno, obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje	13
5.2 Ostala zavarovanja	13
6 GOSPODARSKO OKOLJE	14
6.1 Makroekonomsko okolje	14
6.2 Denarni trgi in obrestne mere	14
6.3 Delniški trgi	15
6.4 Surovinski trgi	15
7 FINANČNI REZULTAT DRUŽBE IN SKUPINE	16
8 INFORMATIKA	17
9 ORGANIZACIJA IN KADRI	17
10 UPRAVLJANJE S TVEGANJI	19
10.1 Upravljanje s kapitalom in kapitalsko ustreznostjo	19
10.2 Finančno tveganje	19
10.3 Obrestno tveganje	19
10.4 Tveganje spremembe cen delnic	19
10.5 Likvidnostno tveganje	20
10.6 Valutno tveganje	20
10.7 Kreditno tveganje	20
10.8 Operativno tveganje	21
10.9 Tveganje podnebnih sprememb	21
10.10 Druga tveganja	21
10.11 Plani za naprej	22
10.12 Pomembnejši dogodki po datumu izkaza finančnega položaja	22
RAČUNOVODSKO POROČILO	23
11 REVIZORJEVO POROČILO	23
11.1 Izjava o odgovornosti uprave	25
12 RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE SKUPINA PRVA D.D. IN SKUPINE PRVA GROUP	26
12.1 Izkaz poslovnega izida	26
12.2 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe Skupina Prva d.d. in Skupine Prva Group	27
12.3 Izkaz finančnega položaja družbe Skupina Prva d.d. in Skupine Prva Group	28
12.4 Izkaz denarnih tokov družbe Skupina Prva d.d. in Skupine Prva Group	29
12.5 Izkaz gibanja kapitala družbe Skupina Prva d.d.	30
12.6 Izkaz gibanja kapitala Skupine	31
13 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM DRUŽBE	32
13.1 Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev	32
13.1.1 Izjava o skladnosti	33
13.1.2 Osnovne usmeritve	34
13.1.3 Pomembne računovodske presoje in ocene	34
13.1.4 Pomembne informacije o računovodskih usmeritvah	35
13.2 Spremembe standardov in pojasnil	54
13.3 Dodatna razkritja k postavkam izkaza finančnega položaja in izkaza poslovnega izida	57

13.4	Poročanje po odsekih.....	57
14	POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA.....	64
14.1	Prihodki od zavarovalnih storitev	64
14.2	Odhodki iz zavarovalnih storitev.....	64
14.3	Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb	65
14.3.1	Pozavarovalni odhodki.....	65
14.4	Finančni Rezultat.....	66
14.4.1	Finančni rezultat iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	66
14.4.1	Rezultat iz naložbenja	67
14.5	Prihodki iz upravljanja premoženja	68
14.6	Čisti drugi poslovni prihodki in odhodki	68
14.7	Obratovalni stroški – pripisljivi in nepripisljivi	69
14.8	Čiste oslabitev, odprave oslabitev nefinančnih sredstev	70
14.9	Čisti drugi prihodki in odhodki	70
14.10	Odloženi davek in davek od dohodka	71
14.11	Čisti dobiček na delnico.....	72
15	POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA.....	73
15.1	Opredmetena osnovna sredstva	73
15.2	Naložbene nepremičnine	75
15.3	Neopredmetena dolgoročna sredstva.....	76
15.4	Naložbe v odvisne družbe.....	77
15.5	Finančne naložbe	80
15.5.1	Poštena vrednost finančnih naložb in sredstev iz finančnih pogodb.....	84
15.5.2	Sredstva in obveznosti po hierarhiji določanja poštene vrednosti v Prva Group.....	85
15.5.1	Sredstva in obveznosti po hierarhiji določanja poštene vrednosti v skupini	87
15.5.2	Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.....	89
15.5.3	Sredstva iz finančnih pogodb pokojninskega sklada in rentnega sklada	90
15.5.4	Sredstva iz finančnih pogodb rentnega sklada	90
15.5.5	Sredstva iz finančnih pogodb pokojninskih skladov	91
15.6	Druge terjatve in druga sredstva	94
15.7	Denar in denarni ustrezniki	94
15.8	Kapital.....	94
15.8.1	Osnovni kapital	94
15.8.2	Kapitalske rezerve	95
15.9	Predlagane in izplačane dividende	95
15.10	Zavarovalne pogodbe, ki so sredstva ali obveznosti	96
15.11	Pozavarovalne pogodbe, ki so sredstva ali obveznosti	99
15.12	Obveznosti iz finančnih pogodb.....	102
15.13	Obveznosti iz najemov	103
15.14	Druge finančne obveznosti.....	104
15.15	Druge obveznosti in rezervacije	104
15.16	Izvenbilančne obveznosti Skupine	106
16	OSTALA RAZKRITJA K IZKAZOM DRUŽBE SKUPINA PRVA D.D. IN SKUPINE PRVA GROUP	106
16.1	Prejemki članov organov vodenja ali nadzora	106
16.2	transakcije s povezanimi osebami	107
17	UPRAVLJANJE S TVEGANJI	110
17.1	Sistem upravljanja tveganj v preteklem letu.....	110
17.2	Upravljanje z zavarovalnimi tveganji.....	110
17.2.1	Test ustreznosti zavarovalnih pogodb – Prva osebna zavarovalnica d.d.	111
17.2.2	Test ustreznosti zavarovalnih pogodb – Prva pokojninska družba d.d.....	113
17.3	Upravljanje s finančnimi tveganji.....	114
17.3.1	Upravljanje s kapitalom	115

17.3.2	Kreditno tveganje	115
17.3.3	Likvidnostno tveganje	117
17.3.4	Obrestno tveganje.....	121
17.3.5	Valutno tveganje	121
17.3.6	Tveganje sprememb tržnih cen vrednostnih papirjev.....	122
17.4	Ostala dejstva	123
17.5	Pomembnejši dogodki po datumu izdelave bilance stanja.....	123
18	KAZALO TABEL	124
19	KAZALO GRAFOV	127

POSLOVNO POROČILO

1 UVODNA BESEDA UPRAVE

V preteklem letu je Skupina Prva nadaljevala svoj trend rasti uporabnikov ter skupnih zbranih sredstev v upravljanju. Konec leta 2024 ji je zaupalo že preko 570.000 zavarovancev in upravljala je 2,46 milijarde EUR sredstev v upravljanju. Tako Skupina Prva ostaja eden vodilnih ponudnikov produktov zaščite dohodka v srednji in JV Evropi, z deležem v Deželni banki Slovenije pa pristna še na področju bančništva. Konsolidirani čisti dobiček skupine je v preteklem letu znašal 10,9 mio EUR.

Obe družbi na slovenskem tržišču, Prva pokojninska družba d.d. ter Prva osebna zavarovalnica d.d. sta nadaljevali z rastjo ter poslovale zelo uspešno. Vedno pomembnejši segment za Skupino Prvo na slovenskem tržišču postajajo dodatna zdravstvena zavarovanja, kjer je portfelj zavarovancev v letu 2024 zrasel za 21 %, rast premije pa 20 %. Rast pa so dosegali tudi ostali ključni produkti sklopi in sicer prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje, riziko življenjsko zavarovanje ter naložbeno zavarovanje. Obe družbi sta tudi ostali kapitalsko močni.

KB Prvo penzijsko društvo AD Skopje nadalje krepi svojo vlogo vodilnega ponudnika dodatnega pokojninskega zavarovanja v Severni Makedoniji. Zaradi vse višjih vplačil v pokojninske sklade in pozitivnih donosov smo beležili izrazito rast sredstev v upravljanju, kar je prineslo tudi dobre poslovne rezultate.

V Severni Makedoniji smo v letu 2023 ustanovili življenjsko zavarovalnico Prva Život AD Skopje, ki je pričela s prodajo riziko-življenjskih in naložbenih zavarovanj. V letu 2024 so prodajni rezultati upravičili pričakovanja vstopa na trg.

Poslovanje v Srbiji in Kosovem se je v lanskem letu normaliziralo in ponovno smo beležili rast zbrane premije in sredstev v upravljanju.

Janez Kranjc
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, Slovenija

Država ustanovitve: Slovenija

Država poslovanja: Slovenija

ID za DDV: SI28012593

Osnovni kapital: 13.386.247 EUR

Prva Group - Skupina Prva, d.d. je mešani finančni holding, v katerem so v letu 2024 delovale 4 pokojninske družbe in 2 zavarovalnici.

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

Za revizorja Skupine v 2024 je bila imenovana družba Ernst & Young d.o.o.

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

V letu 2024 so v okviru skupine delovale sledeče družbe: Prva osebna zavarovalnica d.d. in Prva pokojninska družba d.d. v Sloveniji, KB Prvo in PRVA Život AD Skopje v Severni Makedoniji, DDOR Garant v Srbiji, ter FSKP na Kosovu.

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 šest 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.

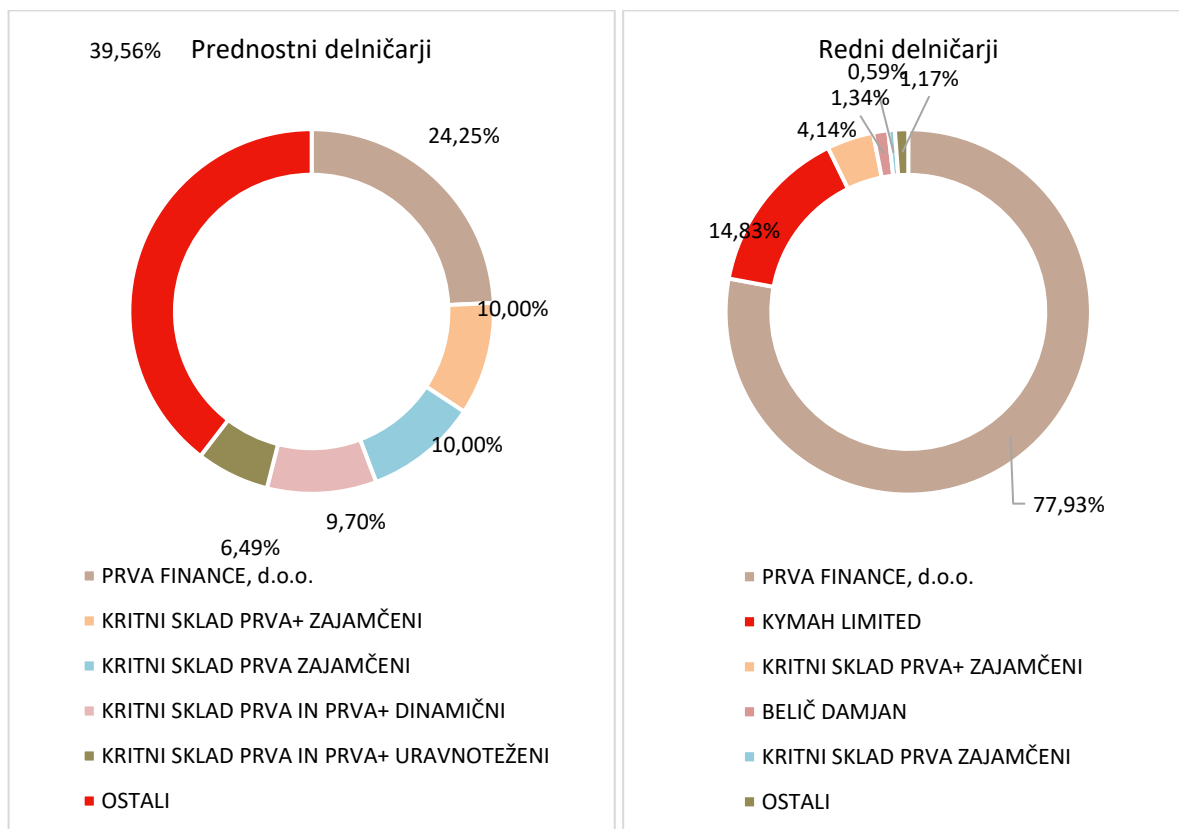
Skupina Prva d.d. je v letnem poročilu imenovana kot Skupina Prva, Prva Group ali Družba, medtem ko je Skupina Prva Group imenovana kot Skupina Prva Group ali Skupina.

3 DELNIŠKI KAPITAL IN DELNIČARJI

Osnovni kapital družbe znaša 13.386.247 EUR in se v letu 2024 ni spreminjal. Sestavine kapitala so podrobno opisane v poglavju 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 pokojninske družbe d.d. Nadrejena družba Prve Group je družba PRVA FINANCE, d.o.o. Večinski lastnik družbe PRVA FINANCE, d.o.o. je Alenka Žnidaršič Kranjc.

Graf 1: Pet največjih delničarjev rednih in prednostnih delnic Prve Group, na dan 31.12.2024



Vir: Delniška knjiga Prve Group

19 pravnih oziroma fizičnih oseb je lastnikov rednih delnic razreda A. Največji delež med njimi imajo družba PRVA FINANCE, d.o.o. v višini 77,93%, Kymah Limited v višini 14,83% in Kritni sklad Prva+ Zajamčeni v višini 4,14%. Ostali lastniki imajo skupno 3,1% rednih delnic.

Delnice razreda B ima v lasti 47 pravnih oziroma fizičnih oseb. Največji delež imajo PRVA FINANCE, d.o.o. v višini 24,25%, Kritni sklad Prva+ Zajamčeni v višini 10%, Kritni sklad Prva Zajamčeni 10%. Ostali lastniki imajo skupno 55,75% prednostnih delnic.

Družba konec leta 2024 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. V letu 2024 je funkcijo predsednika enočlanske uprave Družbe opravljal Janez Kranjc.

4.1 POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA IN REVIZIJSKE KOMISIJE PRVE GROUP

V letu 2024 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.

V letu 2024 je nadzorni svet deloval v sestavi:

- Nicholas Andrew Lindsay Stuart (predsednik),
- Tinkara Godec (namestnica predsednika, članica od 17.6.2024 dalje)
- Helena Petrin (članica do 16.6.2024),
- Miha Kranjc (član)
- Matej Akrapović (član).

DELOVANJE NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet je v letu 2024 spremljal poslovanje družbe in delo uprave na dveh rednih sejah in treh korespondenčnih sejah, na katerih je izvajal zakonsko določen nadzor nad poslovanjem Družbe ter nadziral izvajanje sklepov, sprejetih na predhodnih sejah nadzornega sveta.

Nadzorni svet je v letu 2024 redno spremljal celovito poslovanje Družbe in Skupine na podlagi letnega poročila in rednih poročil o poslovanju Družbe in družb v Skupini ter primerjal realizirane cilje s planiranimi.

Poleg navedenega je delo nadzornega sveta v letu 2024 obsegalo obravnavo in potrditev letnega poročila Družbe za leto 2023, konsolidiranega letnega poročila Skupine za leto 2023 in poročila o odnosih do povezanih družb za leto 2023, z mnenjem zunanjega revizorja k navedenim poročilom.

V letu 2024 je nadzorni svet potrdil dva predloga sklica skupščine Družbe.

Nadzorni svet je nadalje skupščini zaradi izteka mandata podal predlog za imenovanje novih članov nadzornega sveta ter imenoval nove člane revizijske komisije.

Zaradi odstopa imenovanega revizorja računovodskih izkazov družbe in konsolidiranih računovodskih Grant Thornton d.o.o. od pogodb o izvedbi revizijskih in nerevizijskih storitev z dne 12.8.2024, je nadzorni svet, na podlagi predloga revizijske komisije, za revizorja računovodskih izkazov za obdobje 2024-2026 skupščini predlagal imenovanje družbe Ernst & Young d.o.o.

Nadzorni svet je obravnaval predloge pogodb o reviziji računovodskih izkazov družbe in drugih predpisanih storitev in izdal soglasje k sklenitvi pogodbe o reviziji računovodskih izkazov družbe s predlagano revizijsko družbo ter obravnaval plan revizije za leto 2024.

Nadzorni svet je podal soglasje upravi za imenovanje prokuristke družbe.

Nadzorni svet je opravljal redni nadzor nad delom revizijske komisije in njenimi ugotovitvami, podanimi v letnem poročilu revizijske komisije za leto 2023 in rednih poročilih o delu revizijske komisije.

Nadzorni svet je nadalje odobril sklenitev nove pogodbe o zaposlitvi s predsednikom uprave za čas trajanja mandata.

S pogledom na prihodnje poslovanje družbe je nadzorni svet na zadnji seji v letu 2024 sprejel finančni in poslovni plan Družbe za obdobje 2025-2027 in se seznanil finančnim in poslovnim planom vseh družb v Skupini za obdobje 2025-2027.

REVIZIJSKA KOMISIJA

Nadzorni svet ima oblikovano revizijsko komisijo, ki je v letu 2024 delovala v sestavi:

Nicholas Andrew Lindsay Stuart (predsednik),
Helena Petrin (namestnica predsednika in članica do 16.6.2024),
Tinkara Godec (namestnica predsednika in članica od 17. 6. 2024 dalje) in

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 2024 sestala na dveh rednih in treh korespondenčnih sejah, na katerih so njeni člani posvetili pozornost naslednjim področjem poslovanja:

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 (obravnavala predlog za imenovanje zunanjega revizorja računovodskih izkazov, sodelovala pri pripravi pogodb med revizorjem in družbo, pregledovala in spremljala revizorjevo neodvisnost, spremljala revizijo letnih izkazov, sodelovala z zunanjim revizorjem in ocenila sestavo letnega poročila);

neoporečnosti finančnih informacij (spremljala postopke računovodskega poročanja in njihovo ustreznost in celovitost).

Revizijska komisija je v letu 2024 o opravljenem delu in ugotovitvah nadzornemu svetu poročala v rednih delovnih poročilih in v letnem poročilu o delu revizijske komisije, ki je med drugim vključeval obravnavo letnega poročila Prva Group za 2023, konsolidiranega letnega poročila Skupine za 2023 in poročila o odnosih do povezanih družb za 2023, z mnenjem zunanjega revizorja k navedenim poročilom. Redna delovna poročila in letno poročilo revizijske komisije so bila predložena nadzornemu svetu v seznanitev in potrditev. Predsednik revizijske komisije je na sejah nadzornega sveta redno poročal o opravljanem delu in ugotovitvah revizijske komisije.

Nadzorni svet ocenjuje, da je revizijska komisija zagotavljala strokovno podporo nadzornemu svetu pri izvajanju nadzora Družbe s poudarkom na obvladovanju tveganj, spremljanju učinkovitosti in uspešnosti delovanja notranjih kontrol in notranje revizije ter neoporečnosti finančnih informacij.

Ljubljana, 16.04.2025

Nicholas Andrew Lindsay Stuart Predsednik
nadzornega sveta



4.2 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 1.1.2024 do 31.12.2024.

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 (posodobljena 31.8.2023) 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 2024 v povprečju zaposlovala le 1,1 delavca,
- 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 ne kotirajo delnice nobenega razreda. Lastniška struktura družbe je bila za oba razreda delnic v letu 2024 stabilna z relativno majhnim številom novih delničarjev in majhnimi lastniškimi premiki.
- Ob upoštevanju omejenega obsega dejavnosti družbe in kadrovske kapacitete, 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;
- sprotnemu dopolnjevanju dokumentiranja poteka 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

Skupščina družbe

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. Člani posloводства nimajo pooblastila za izdajanje in pridobivanje lastnih delnic.

Pristojnosti skupščine so določene v ZGD-1 in statutu.

Skupščina sklepa o:

- delitvi bilančnega dobička, razen o delu, ki ga uprava razporedi v rezerve, skladno s predpisi,
- imenovanju in odpoklicu članov nadzornega sveta,
- spremembah statuta,
- ukrepah za povečanje in zmanjšanje osnovnega kapitala,
- prenehanju Družbe,
- statusnih spremembah,
- imenovanju in razrešitvi revizorja,
- soglasju za opravljanje določenih vrst poslov, če nadzorni svet zavrne soglasje in
- ostalih zadevah skladno z zakonom.

Skupščino skliče uprava in mora biti sklicana vsaj 30 dni pred dnevom, predvidenim za sejo. Praviloma se izvede na sedežu družbe. Skupščino lahko skliče tudi nadzorni svet, če uprava skupščine ne skliče pravočasno. Skupščina odloča z večino oddanih glasov pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala. Skupščina veljavno odloča, če so navzoči delničarji z glasovalno pravico, ki predstavlja vsaj 15 % osnovnega kapitala družbe, razen če zakon ali statut ne določata višje večine ali druge zahteve. O spremembah statuta skupščina odloča z večino najmanj 81% pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala. Delničarji uresničujejo svoje pravice na skupščini osebno ali preko pooblaščenec. Pravice delničarjev so opredeljene s statutom in zakonodajo.

V letu 2024 sta bili s strani uprave sklicani dve seji skupščine Družbe.

Na seji skupščine, ki je potekala dne 14. 6. 2024, je skupščina:

- obravnavala revidirano letno poročilo Družbe za poslovno leto 2024,
- obravnavala poročilo nadzornega sveta o rezultatu preveritve revidiranega letnega poročila Družbe za leto 2023,
- se seznanila s prejemi članov organa nadzora in vodenja Družbe,
- sprejela sklep o uporabi bilančnega dobička,
- podelil razrešnico upravi in nadzornemu svetu.

Na seji skupščine, ki je potekala dne 22. 11. 2024, je skupščina:

- imenovala revizorja računovodskih izkazov, in sicer je za poslovna leta 2024, 2025 in 2026 imenoval revizijsko družbo ERNST & YOUNG d.o.o., Dunajska cesta 111, 1000 Ljubljana, matična št. 5716888000.

Podatki o organih vodenja in nadzora

V letu 2024 je bila uprava enočlanska. Funkcijo predsednika uprave Družbe je v letu 2023 opravljal Janez Kranjc. 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 opisano točki 4.1 poročila z naslovom Poročilo o delu nadzornega sveta in revizijske komisije Prve Group. Pravila družbe o imenovanju ter zamenjavi članov organov vodenja ali nadzora so določena v statutu družbe in zakonodaji, dodatna pravila ne obstajajo.

Politika raznolikosti

Politika raznolikosti v zvezi z zastopanostjo v organih vodenja ali nadzora Družbe glede vidikov, kot so na primer spol, starost ali izobrazba, formalno ni sprejeta, vendar pa je ne glede na navedeno, organ nadzora sestavljena na način, da upoštevata zakonodajo na tem področju in v čim večji meri zagotavljata komplementarnost znanja in izkušenj članov ter heterogenost sestave. Uprava družbe ne načrtuje sprejema politike raznolikosti v letu 2025, bo pa to storila v prihodnje, če bo zahtevano s strani zakonodajalca.

Ljubljana, 16.04.2025

Janez Kranjc

Predsednik uprave



5 SPLOŠNE INFORMACIJE O POSLOVANJU SKUPINE

V letu 2024 so se stopnje inflacije sicer umirile, vendar je kumulativni vpliv inflacije od leta 2020 močno zaznamoval rast škod in stroškov. Leto je zaznamovalo hitro spreminjajoče se gospodarsko okolje, še posebej kot posledica vojne v Ukrajini. Evropska politika boja proti podnebnim spremembam bo v prihodnjih letih vplivala tudi na poslovanje skupine, predvsem kot podražitev poslovanja. Inflacija se je odrazila na slabitvi kupne moči prebivalstva, vendar pa je storitveni sektor zaenkrat pokazal odpornost na zgoraj navedene ovire. Kljub vsemu je glede na trenutne makroekonomske napovedi zelo verjetno, da se bo upočasnitev gospodarske rasti in posledično manjše splošne potrošnje nadaljevala, kar bi se lahko odrazilo tudi na manjšem povpraševanju po zavarovalnih storitvah.

Tako kot v preteklosti bo tudi v tem letu Skupina ohranjala visok nivo korporativnega upravljanja in še naprej delovala v smeri ozaveščanja o pomenu dolgoročne finančne varnosti. Tudi njene odvisne družbe delujejo redno vzdržujejo visoko stopnjo kapitalске ustreznosti ter izpolnjujejo zakonske in pogodbene obveznosti. Skupina preko procesov strateškega planiranja in lastne ocene tveganj in solventnosti posredno preverja izredna stanja (na primer: visoka inflacija, rusko ukrajinska vojna in izjemne poplave v Sloveniji) in je nanje organizacijsko in finančno pripravljena.

5.1 PROSTOVOLJNO, OBVEZNO DODATNO POKOJNISKO ZAVAROVANJE

Zavarovanci družb v Skupini v Sloveniji, Srbiji in Kosovu se v dodatno pokojninsko zavarovanje lahko vključujejo prostovoljno, med tem, ko se zavarovanci družbe v Republiki Severni Makedoniji vključujejo v obvezno dodatno zavarovanje. V dodatno pokojninsko zavarovanje po zgoraj navedenih pokojninskih načrtih se lahko vključijo osebe, ki so zavarovanci ali uživalci pravic iz obveznega pokojninskega in invalidskega zavarovanja.

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

Leto 2024 na področju dodatnega pokojninskega zavarovanja ocenjujemo kot uspešno leto. Konec leta 2024 je bilo v sklade odvisnih družb vključenih 478 tisoč članov, kar je uspešen prirast glede na leto 2023, ko je bilo vključeno 471 tisoč članov. Enako velja tudi za vplačilo premije.

Konec leta 2024 je imela Skupina v vseh pokojninskih skladih v upravljanju nekaj več kot 1,86 milijarde EUR sredstev.

Izplačilo pokojninske rente

Izplačevanje dodatne pokojninske rente poteka zagotavljamo v Prvi pokojninski družbi in v družbi FSKP na Kosovu. Velikost sredstev vseh rentnih skladov je 42,1 mio EUR. V letu 2024 smo beležili 10,1 mio EUR vplačil v rentne sklade, kar kaže na stabilni razvoj v primerjavi s preteklimi leti. Pokojninska renta Prve pokojninske družbe je bila z prehodom na MSRP 17 med finančne pogodbe.

5.2 OSTALA ZAVAROVANJA

Odvisni družbi Prva osebna zavarovalnica in Prva Život sta v letu 2024 delovali na področju osebnih zavarovanj in sklepali naslednje zavarovalne pogodbe:

- živiljenjska zavarovanja v zavarovalni vrsti 19 (živiljenjsko zavarovanje, ki obsega zlasti zavarovanje za primer doživetja, zavarovanje za primer smrti, mešano živiljenjsko zavarovanje, rentno zavarovanje, živiljenjsko zavarovanje z vračilom premij)
- živiljenjska zavarovanja v zavarovalni vrsti 21 (živiljenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov oziroma na enote kritnega sklada - zavarovanje, pri katerem zavarovanec prevzema naložbeno tveganje, povezano s spremembo vrednosti investicijskih

kuponov oziroma drugih vrednostnih papirjev investicijskih skladov oziroma povezano s spremembo vrednosti enote premoženja kritnega sklada)

- živiljenjska zavarovanja v zavarovalni vrsti 23 (zavarovanje s kapitalizacijo izplačil - zavarovanje, ki temelji na aktuarskih izračunih in pri katerem prejme zavarovalec, zavarovanec ali drug upravičenec v zameno za enkratno oziroma obročno vplačevanje premij izplačila v določenem obdobju in višini)
- zavarovanja v zavarovalni vrsti 1 (nezgodna zavarovanja):
 - dodatno nezgodno zavarovanje - dodatek k DPZ,
 - temeljno nezgodno zavarovanje.
- zavarovanja v zavarovalni vrsti 2 (zdravstveno zavarovanje):
 - kritične bolezni,
 - zdravstveno zavarovanje hitrega dostopa do zdravnika specialista.

Skupina je realizirala obračunano premijo preko 18,1 milijone EUR, kar je 10% rast glede na preteklo leto. Rast premije smo dosegli pri vseh zavarovalnih vrstah, ki jih tržimo.

6 GOSPODARSKO OKOLJE

6.1 MAKROEKONOMSKO OKOLJE

Leto 2024 je bilo izjemno dinamično, zaznamovano z nadaljevanjem in poglobljanjem geopolitičnih napetosti, ki so pomembno vplivale na svetovno gospodarstvo in mednarodno trgovino. Dolgotrajna vojna v Ukrajini in eskalacija konfliktov na Bližnjem vzhodu sta še naprej povzročali pomembne motnje v globalnih dobavnih verigah ter znatno vplivali na cene energentov in ključnih surovin na svetovnih trgih. Leto je zaznamovalo tudi več prelomnih političnih dogodkov, med katerimi sta izstopali predvsem dve pomembni volilni odločitvi - predsedniške volitve v ZDA in volitve v evropski parlament, ki so privedle do oblikovanja nove evropske komisije, pri čemer je vodenje institucije ohranila dosedanja predsednica. Med ključnimi dogodki leta 2024 je potrebno posebej izpostaviti pospešeno digitalno transformacijo svetovnega gospodarstva, kjer je bil največji poudarek na nadaljnjem razvoju in široki implementaciji sistemov umetne inteligence v različnih gospodarskih sektorjih in industrijskih panogah. Zmaga Donalda Trumpa na ameriških predsedniških volitvah je prinesla novo poglavje v že tako napetih odnosih med ZDA in Kitajsko, kar se je odrazilo v dodatnem zaostrovanju trgovinskih odnosov med velesilama. Tehnološki sektor je v tem letu doživel temeljite spremembe v svojem poslovnem okolju, predvsem zaradi uvedbe strožjih regulatornih okvirov in vzpostavitev učinkovitejših mehanizmov nadzora nad poslovanjem velikih tehnoloških korporacij.

6.2 DENARNI TRGI IN OBRESTNE MERE

Inflacija, ki je bila v preteklih letih eden najresnejših in najbolj perečih makroekonomskih izzivov za svetovna gospodarstva, se je v letu 2024 v večini razvitih gospodarstev postopoma, vendar zanesljivo umirila na bolj obvladljive ravni. Centralne banke so se na to pozitivno gibanje odzvale s previdnim in premišljenim sproščanjem dotedanje restriktivne monetarne politike, pri čemer so posebno pozornost namenile ohranjanju ravnovesja med spodbujanjem gospodarske rasti in preprečevanjem ponovnega vzpona inflacijskih pritiskov. Evropska centralna banka (ECB) je v tem letu, skladno s svojim mandatom zagotavljanja cenovne stabilnosti, izvedla štiri skrbno načrtovana postopna znižanja obrestnih mer. Proces prilagajanja monetarne politike je začela junija z znižanjem za 25 bazičnih točk, nato pa je v skladu s pozitivnimi makroekonomskimi trendi nadaljevala z dodatnimi znižanji v septembru, oktobru in decembru. Ta postopni pristop je omogočil gospodarskim subjektom potreben čas za prilagoditev novim razmeram. Ob koncu leta so se obrestne mere ustale v razponu med 3% in 3,15%, kar je odražalo iskanje optimalnega ravnovesja med spodbujanjem gospodarske aktivnosti in ohranjanjem stabilnosti finančnega sistema. Ameriška centralna banka (FED) je v svojem pristopu pokazala nekoliko večjo mero previdnosti in je izvedla tri strateško načrtovana znižanja

obrestnih mer. Svoje monetarno popuščanje je začela septembra z odločnejšim korakom znižanja obrestnih mer za 50 bazičnih točk, čemur sta kasneje sledili še dve bolj zmerni znižanji po 25 bazičnih točk. Ta pomembna odločitev o sproščanju monetarne politike je bila utemeljena z več pozitivnimi gospodarskimi kazalniki, predvsem z vztrajnim umirjanjem inflacijskih pritiskov in občutnim izboljšanjem splošnih makroekonomskih kazalnikov. Takšno ugodno gospodarsko okolje je FED-u omogočilo postopen in nadzorovan prehod k bolj nevtralni monetarni politiki, pri čemer je posebno pozornost namenjal ohranjanju stabilnosti finančnih trgov in dolgoročni vzdržnosti gospodarskega okrevanja.

6.3 DELNIŠKI TRGI

Globalni delniški trgi so v letu 2024 pokazali izjemno odpornost kljub geopolitičnim izzivom in makroekonomskim spremembam. Ameriški trgi so bili izjemno uspešni, kjer je S&P 500 zabeležil 25,02% rast (v evrih 33,66%), kar predstavlja enega najboljših letnih rezultatov v zadnjem četrt stoletja. K rasti so najbolj prispevale delnice tehnoloških velikanov, katerih poslovanje je povezano z umetno inteligenco. "Veličastnih sedem" (Tesla, Amazon, Apple, Alphabet, Meta, Microsoft in Nvidia) je vodilo rast, predvsem zaradi napredka v umetni inteligenci. Nvidia je izstopala s 170% rastjo. Zmaga Trumpa na predsedniških volitvah je dodatno okrepila trge zaradi obljub o nižjih davkih in deregulaciji. Evropski trgi so zaostajali za ameriškimi zaradi gospodarske šibkosti, strukturnih težav, omejene izpostavljenosti umetni inteligenci ter političnih pretresov. STOXX Europe 600 je dosegel 8,79% rast. Britanski FTSE 100 je zaostajal z le 5,7% rastjo, kljub rekordnim vrednostim v maju pri 8474 točkah. Nemški DAX in francoski CAC 40 sta dosegla zgodovinske vrhove, k čemur sta predvsem prispevala finančni in industrijski sektor. Trgi v razvoju so leto zaključili s 14,93% donosnostjo (v EUR). Japonski Nikkei 225 je nadaljeval močan pozitiven trend, medtem ko so kitajski trgi zaradi nepremičninske krize in trgovinskih napetosti z ZDA zaostajali. Hongkonški Hang Seng je leto zaključil z zmerno rastjo. Slovenski trg je bil izjemno uspešen, saj je SBITOP indeks končal leto na devetem mestu med svetovnimi indeksi in kot drugi najdonosnejši v Evropi.

6.4 SUROVINSKI TRGI

Blagovni trgi so v letu 2024 doživeli izjemno dinamično in nepredvidljivo obdobje, zaznamovano z občutno volatilitnostjo, ki je bila posledica zaostrenih geopolitičnih napetosti, pomembnih sprememb v monetarni politiki glavnih centralnih bank ter številnih globalnih gospodarskih izzivov. Ta kompleksna kombinacija dejavnikov je ustvarila edinstveno trgovalno okolje, ki je zahtevalo posebno pozornost in prilagodljivost tržnih udeležencev. Energetski sektor je pokazal izrazito mešano sliko - cene nafte Brent so v letu 2024 doživljale precejšnja nihanja, pri čemer so se gibale v širokem razponu med 75 in 95 dolarji za sod, kar je odražalo negotovosti glede globalnega povpraševanja in geopolitičnih napetosti. Medtem so cene zemeljskega plina v Evropi, presenetljivo, ohranjale stabilnost, kar lahko pripišemo uspešni strategiji diverzifikacije dobavnih poti, povečanju kapacitet terminalov za utekočinjeni zemeljski plin (LNG) ter neobičajno mili zimi, ki je zmanjšala pritisk na povpraševanje. Na področju plemenitih kovin sta posebej izstopala zlato in srebro s svojimi izjemnimi dosežki. Zlato je, v vlogi tradicionalnega varnega pristana v času negotovosti, doseglo zgodovinski vrh pri 2.790,1 dolarja za unčo konec oktobra, s skupno impresivno letno rastjo 27,2%. Srebro je sledilo temu pozitivnemu trendu s solidno 21,4% rastjo, medtem ko sta platina in paladij, v nasprotju s splošnim trendom plemenitih kovin, beležila občutne padce zaradi zmanjšane povpraševanja v avtomobilski industriji. Industrijske kovine so prav tako pokazale izjemno močno rast, kjer sta posebej izstopala baker s 15-odstotno in litij s 25-odstotno rastjo. Ta trend je bil predvsem posledica eksponentno rastočega trga električnih vozil in vse večjega povpraševanja po surovinah, potrebnih za zeleno transformacijo gospodarstva. Rast cen teh kovin dodatno potrjuje globalni premik k bolj trajnostnim oblikam transporta in energetike. Kmetijski sektor je kljub številnim izzivom, predvsem v obliki vse pogostejših ekstremnih vremenskih pojavov, pokazal izjemno odpornost in prilagodljivost. K temu so bistveno pripomogle napredne pridelovalne tehnologije, vključno z uporabo preciznega kmetijstva in umetne inteligence pri napovedovanju vremenskih vzorcev, ter občutno izboljšano upravljanje globalnih zalog. Te inovacije so skupaj omogočile učinkovitejšo stabilizacijo cen in zagotavljanje zanesljive oskrbe s hrano kljub zahtevnim razmeram na svetovnih trgih.

7 FINANČNI REZULTAT DRUŽBE IN SKUPINE

Tabela 1: Alternativna merila uspešnosti družbe Prva Group in Skupine

	Prva Group		Skupina	
	2024	2023	2024	2023
Rezultat iz poslovanja	-167.146	-61.266	4.327.552	4.453.823
Rezultat iz naložb	6.184.622	4.121.569	7.719.248	4.401.020
Dobiček pred davki	6.017.476	4.060.303	12.046.800	8.854.843
Davek na dobiček in drugi davki	-30.858	-15.600	-1.158.018	-470.659
Čisti dobiček	5.986.618	4.044.704	10.888.781	8.384.184
Premoženje v upravljanju*			2.466.431.191	1.667.968.702
Število zavarovancev			570.287	557.155
Neto povečanje zavarovancev			13.132	26.738
Povprečna letna premija			330	301
Donosnost pokojninskih skladov (tehtano povprečje)			9,53%	8,09%
Kapital	31.453.215	25.780.249	76.908.173	67.216.400
ROE iz poslovanja			6,01%	6,63%
ROE iz naložb			10,71%	6,55%
Dobičkonosnost kapitala skupine			15,11%	12,47%
Dobičkonosnost sredstev			2,11%	1,66%
Število zaposlenih na zadnji dan leta			170	159

*Številka predstavlja seštevek zneskov izven bilančnih postavk sredstev v upravljanju hčerinskih družb, sredstva iz finančnih pogodb in finančnih naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbena tveganja.

Obrazložitev izračuna prikazanih kazalnikov:

ROE iz poslovanja: Razmerje med rezultatom iz poslovanja in povprečnim stanjem kapitala v obdobju.

ROE iz naložb: Razmerje med rezultatom iz naložb in povprečnim stanjem kapitala v obdobju.

Dobičkonosnost kapitala skupine: Razmerje med čistim poslovnim izidom obdobja in povprečnim stanjem kapitala v obdobju.

Dobičkonosnost sredstev: Razmerje med poslovnim izidom pred davki obdobja in povprečnim stanjem sredstev v obdobju

8 INFORMATIKA

V letu 2024 se je na področju Informatike nadaljevalo izvajanje aktivnosti za doseganje strategije Skupine Prva, ki se osredotoča na povečanje lastne dodane vrednosti, optimizacijo poslovnih procesov za doseg boljših poslovnih rezultatov, optimizacijo delovanja strežniške arhitekture, optimizacijo pri vzpostavitvi sistema za celovit pogled na stranko ter na izzive globalnih digitalnih trgov ter na ustrezno organizacijsko in tehnološko podporo prodajnim procesom. Informatika je v letu 2024 ponovno največ pozornosti posvečala digitalizaciji, optimizaciji in avtomatizaciji procesov ter z njimi povezanimi delovnimi procesi.

V letu 2024 so bile izvedene nadaljnje optimizacije poslovnih procesov na nivoju različnih poslovnih oddelkov in skupin. Večje poslovne spremembe so bile izvedene pri izvajanju in podpori prodajni mreži s projektom tvoja PRVA, ki omogoča centraliziran prodajni proces. Aktivnosti so bile osredotočene tudi na nadgradnjo sistema CRM, ki sedaj podpira nov digitaliziran proces za obvladovanje kampanj in prenovo podatkovne analitike za boljšo informiranost strank. Veliko pozornosti je oddelek posvečal poslovni analitiki, in tako omogočal dodano vrednost pri analizi podatkov v okviru rednega poročanja, regulatornega poročanja ter projekta MSRP 17 ter uspešno uvedel tehnične predpostavke za učinkovito delo.

Družba je v letu 2024 izvajala vse potrebne aktivnosti za doseg skladnosti z regulativo DORA in vpeljala dodatne zaščitne ukrepe in postopke pri informacijski varnosti, obvladovanju tretjih dobaviteljev ter drugih zahtevanih postopkih.

Informatika je izvedla tudi nadgradnje in nadaljnje avtomatizacije na področju systemske informatike in tako še poglobila in izboljšala podporo informacijskih sistemom v družbi. V letu 2024 je Informatika še okrepila aktivnosti za obvladovanje kibernetских tveganj z uporabo naprednim algoritmov in sistemov s pomočjo umetne inteligence na vseh nivojih informacijskih sistemov v Družbi.

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

V letu 2025 bo informatika nadalje krepila vlogo povezovalnega člana med tehnologijo in poslovnimi procesi ter tako omogočala izvajanje strategije Družbe.

9 ORGANIZACIJA IN KADRI

Prva Group - Skupina Prva, mešani finančni holding, d.d. je v letu 2024 na podlagi delovnih ur zaposlovala povprečno 0,5 zaposlencev. Število zaposlenih se giblje glede na trenutne potrebe, ki se pojavijo v določenem obdobju, na zadnji dan leta 2024 pa so bile zaposlene 1,1 osebe. Skupina je zaposlovala 169,35 ljudi na 31.12.2024. Zaposleni, ki so zaradi delitve družbe v Sloveniji zaposleni na obeh družbah, so upoštevani v deležu zaposlitve, tako da se ne povečuje skupno število zaposlenih v skupini.

V Družbi se zavedamo pomembnosti raznolikih zaposlenih kot raznolikosti družbe v kateri poslujemo. Različnosti med posamezniki podjetju prinašajo veliko pozitivnih vidikov, zato se trudimo zaposlovati raznolike sodelavce, po notranjih, zunanjih ter organizacijskih dejavnikih. Neprestano stremimo k prijaznemu delovnemu okolju, ki temelji na enakih možnostih, ne glede na raso, barvo, spol, religijo, politično prepričanje, članstvo v sindikatu, nacionalnost, spolno usmerjenost, poreklo, starost ali invalidnost. Vsakršna oblika zlorabe, nadlegovanja in ustrahovanja je prepovedana.

Z namenom promocije nediskriminacije, vključenosti in raznolikosti na delovnem mestu oz. širšem delovnem okolju smo se tudi mi pridružili lokalnim iniciativam kadrovskega managementa kot na

primer družini prijaznim podjetjem, ki svojim zaposlenim nudijo niz ugodnosti za lažje usklajevanje poklicnega ter družinskega življenja. Redno merimo organizacijsko klimo in na tak način vsako leto preverjamo kakovost odnosa med Družbo in zaposlenimi. Na podlagi zaznanih vrzeli implementiramo ukrepe, ki krepijo našo organizacijsko vitalnost.

V letu 2024 smo veliko pozornost namenili promociji ambasadorstva, z redno organizacijo dogodkov, ki je krepila pripadnost Družbi in delovala tudi v smeri povezovanja sodelavcev.

Tabela 2: Število zaposlenih v družbi Prva glede na stopnjo izobrazbe na 31.12.2024

Organizacijska enota	Št. Zaposlenih	Stopnja izobrazbe	Št. Zaposlenih
Uprava	0,1	VIII.	0,1
Finance in računovodstvo	1	VII.	1
Skupaj	1,1	Skupaj	1,1

Tabela 3: Število zaposlenih v družbi Prva glede na stopnjo izobrazbe na 31.12.2023

Organizacijska enota	Št. Zaposlenih	Stopnja izobrazbe	Št. Zaposlenih
Uprava	0,1	VIII.	0,1
Finance in računovodstvo	0,1	VII.	0,1
Skupaj	0,2	Skupaj	0,2

Tabela 4: Število zaposlenih v Skupini Prva glede na organizacijsko enoto in stopnjo izobrazbe

Organizacijska enota	2024	2023
Poslovodstvo	10,0	9
Pravno področje	5,2	4,2
Notranja revizija	3,1	4,1
Kadrovsko in splošno podr.	7,0	7
Upravljanje tveganj	4,9	3
Skladnost poslovanja	3,4	1,9
Obdelava zavarovanj in škod	14,0	12,5
Aktuarstvo, razvoj zav. prod.	7,6	9
Informatika	18,3	9,25
Finance in računovodstvo	18,4	18,5
Upravljanje premoženja	14,7	10
Marketing in trženje zavarovanj	63,8	70,25
Skupaj	170,4	158,7

Stopnja izobrazbe	2024	2023
VIII.	2,9	3
VII.	54,7	56,5
VI.	76,8	64,8
V.	29,0	27,5
IV.	7,0	7
Skupaj	170,4	158,8

10 UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Upravljanje s tveganji je sestavni del vseh poslovnih procesov Skupine in Družbe. Zasnovano 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, pri upravljanju pokojninskih skladov in financiranju svojega poslovanja v sklopu upravljanja s kapitalom smo izpostavljeni naslednjim osrednjim finančnim tveganjem:

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

Pri oblikovanju naložbenih politik za posamezne 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, obveznic in druge dolžniške vrednostne papirje, katerih vrednost se spreminja glede na gibanje obrestnih mer. V primeru dviga obrestnih mer, vrednost dolžniških naložb praviloma pade. Na drugi strani v primeru padca obrestnih mer vrednost dolžniških naložb praviloma zraste. Obrestna občutljivost dolžniških vrednostnih papirjev se praviloma veča z daljšanjem zapadlosti posamezne naložbe, manjši absolutni ravni obrestnih mer v gospodarstvu ter nižjim kuponom instrumenta.

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

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 Republike Severne Makedonije in Srbije.

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

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

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

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

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 TVEGANJE PODNEBNIH SPREMENB

Tveganja povezana s podnebnimi spremembami se pri rednem poslovanju Skupine odražajo predvsem kot naložbena tveganja, saj imajo podnebne spremembe potencial velikih vplivov na svetovne finančne trge. Skupina tveganja podnebnih sprememb povezana z vrednostjo naložb obvladuje predvsem preko ustrezne strateške razpršitve naložb, tako v geografskem kot tudi panožnem smislu, ter tudi na ravni izpostavljenosti do posameznih subjektov. Ena izmed poglavitnih aktivnosti je sprotno spremljanje svetovnih trgov, potencialnih naložb ter tudi vseh obstoječih naložb. Slednje vključuje tudi redno pripravo posebnih analiz. V dolgoročnem smislu se tveganje podnebnih sprememb obvladuje tudi preko zadanih tehnik ocenjevanja in obvladovanja okoljskih, družbenih in upravljaljskih (ESG) tveganj, kar predstavlja pomemben sestavni del procesov za izpolnjevanje naložbenih ciljev, saj je zaradi narave dolgoročnih zavarovalnih poslov in odgovornosti do okolja v katerem in del katerega je Skupina, pomembno, da je to okolje tudi na dolgi rok vzdržno in v korist vsem deležnikom.

Sprejemanje investicijskih odločitev skladnih s tem pogledom je pomembno pri vsakodnevnih naložbenih procesih tudi zaradi izbire ESG odgovornih naložb oziroma izključevanja naložb, ki ne v zadostni meri izpolnjujejo notranjih ESG kriterijev Skupine. To pomeni, da je del naložbenih portfeljev investiran v projekte, ki delujejo družbeno odgovorno, torej s pozitivnim odnosom do ESG faktorjev.

Primarni mehanizem obvladovanja naložbenih ESG tveganj je presojanje in upoštevanje dolgoročnih učinkov naložb na okoljske in socialne dejavnike ter dejavnike upravljanja družb kot en izmed pomembnih odločilnih dejavnikov ob nakupu oziroma prodaji posameznih naložb. Ti dejavniki vključujejo predvsem ekonomske (donosnost naložb, usmeritev v prava področja za odgovoren razvoj itd.), družbene (vzdržna in etična rast lokalnega in svetovnega gospodarstva, zaščita in razvoj človekovih pravic in kvalitete življenja itd.) in okoljske vidike (vzdržen odnos do okolja, predvsem kar se tiče aktivnega pristopa proti podnebnim efektom, zniževanje onesnaževanja, ohranjanja narave ter ravnanja z odpadki). Pri vsaki naložbi se presojajo tudi potencialni negativni posredni vplivi, kot na primer večja izpostavljenost podnebnim spremembam (fizičnim tveganjem podnebnih sprememb ali tranzicijskim tveganjem zaradi sprememb tržnih sentimentov proti nizkoogljični ekonomiji). Pomemben faktor obvladovanja naložbenih ESG tveganj je tudi konstantno sledenje lokalnim in svetovnim standardom in razvoju ESG faktorjev, kar vključuje tako notranje kot zunanje presoje posameznih učinkov na trajnostni razvoj.

10.10 DRUGA TVEGANJA

Skupina je preko rednih procesih strateškega planiranja, priprave poslovnega načrta v okviru poslovnega načrta že upoštevala višjo rast inflacije, kar pa ni imelo pomembnejših učinkov na trdnost poslovanja in projekcijo visoke kapitalske ustreznosti družb v Skupini. V okviru procesa planiranja so hčerinske družbe preverile in upoštevale tudi potencialne nevarnosti, ki jih prinaša okolje visokih obrestnih mer ter vztrajne inflacije, pri čemer ni bilo sprejetih posebnih ukrepov zaradi tega.

Skupina tekoče spremlja svetovne geopolitične razmere in proučuje vplive, ki bi jih lahko te imele na njeno poslovanje (vojna v Ukrajini in Bližnjem vzhodu, politika v ZDA, EU, Kitajski in Rusiji).

Hčerinske družbe in skladi, ki jih upravljajo, preko finančnih naložb nimajo neposredne izpostavljenosti do Rusije in Ukrajine, imajo pa posredno izpostavljenost preko naložb v indeksne sklade, vendar je ta zanemarljiva. Z vidika izvajanja dejavnosti dodatnega pokojninskega zavarovanja, naložbenega, življenjskega in zdravstvenega zavarovanja, dejavnosti ponujanja in izplačevanja pokojninskih rent ter upravljanja pokojninskih skladov in kritnih skladov za izplačevanje pokojninskih rent, ocenjujemo, da ta ne bodo pomembno čutile posledic nastalih razmer.

Ocenjujemo, da doseganje zajamčenih donosnosti ni ogroženo. Ocenjujemo, da zaradi nastalih razmer ni ogrožena predpostavka delujočega podjetja in ne pričakujemo poslabšanja v zagotavljanju ustreznih denarnih tokov.

Prva osebna zavarovalnica je preko rednih procesov strateškega planiranja, priprave poslovnega načrta ter lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA) v letu 2024 v okviru poslovnega načrta za obdobje do leta 2027 že upoštevala višjo rast fiksnih in variabilnih stroškov, kar pa ni imelo pomembnejših učinkov na trdnost poslovanja in projekcijo visoke kapitalske ustreznosti družbe.

10.11 PLANI ZA NAPREJ

V naslednjem strateškem obdobju 2025-2027 načrtujemo nadaljevanje rasti sredstev v upravljanju in zavarovalnih premij. Velika pozornost bo namenjena krepitvi in prilagajanju produktnega portfelja zato, da našim strankam ponudimo kar najbolj primerno rešitev. Poleg tega bomo nadaljevali digitalizacijo poslovanja za čim boljšo uporabniško izkušnjo naših strank.

Tudi v prihodnje bomo izvajali aktivnosti, povezane z ozaveščanjem o pomenu dolgoročne finančne varnosti in krepili tudi svojo pozicijo kot družbeno odgovornih podjetij na vseh trgih kjer delujemo. Skupina Prva bo ohranjala visok nivo korporativnega upravljanja, ki temelji na Kodeksu skupine in zagotavlja varno in etično poslovanje celotne skupine. Čakajo pa nas tudi izzivi na področju informatike, kjer v prihodnje stopijo v veljavo nove regulatorne zahteve - DORA (The Digital Operational Resilience Act).

Skupina je na mogoče izzive pripravljena tako z znanjem, kot tudi kapitalsko trdnostjo.

10.12 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA

Skupina Prva je zavarovalni holding, hčerinske družbe ima v Sloveniji, Severni Makedoniji, Srbiji in Kosovem. Carine tako na direktno poslovanje nimajo vpliva.

Lahko pa carine posredno vplivajo na poslovanje hčerinskih družb predvsem v smislu povečane nestanovitnosti kapitalskih trgov in znižanja vrednosti naložb vrednotenih po pošteni vrednosti, ki so v lasti hčerinskih družb. Mogoč vpliv je tudi pri znižanju vrednosti naložb, katerih donos pripada zavarovancem. Zaradi znižanja vrednosti teh naložb lahko nekatere hčerinske družbe v letu 2025 pričakujejo manj prihodkov iz naslova upravljalvske provizije.

RAČUNOVODSKO POROČILO

11 REVIZORJEVO POROČILO



Shape the future
with confidence

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Delničarjem gospodarske družbe Skupina Prva d.d.

POROČILO O REVIZIJI RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Mnenje

Revidirali smo priložene posamične računovodske izkaze družbe Skupina Prva d.d. (v nadaljevanju "družba") in skupinske računovodske izkaze Skupine Prva Group (v nadaljevanju "skupina"), ki vključujejo posamični izkaz finančnega položaja in skupinski izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2024, posamični izkaz poslovnega izida in skupinski izkaz poslovnega izida, posamični izkaz drugega vseobsegajočega donosa in skupinski izkaz drugega vseobsegajočega donosa, posamični izkaz sprememb lastniškega kapitala in skupinski izkaz sprememb lastniškega kapitala ter posamični izkaz denarnih tokov in skupinski izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključno s pomembnimi informacijami o računovodskih usmeritvah.

Po našem mnenju so priloženi posamični in skupinski računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja družbe in skupine na dan 31. decembra 2024 in njenega posamičnega in skupinskega poslovnega izida in posamičnih in skupinskih denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov*. V skladu z Mednarodnim kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključno z Mednarodnimi standardi neodvisnosti), ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in skupine in, 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.

Druge zadeve

Računovodske izkaze za poslovno leto končano 31. decembra 2023, je revidiral drug revizor, ki je dne 29. aprila 2024 izdal neprilagojeno mnenje o teh izkazih.

Druge informacije

Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov in našega mnenja o teh posamičnih in skupinskih računovodskih izkazih. Poslovodstvo je odgovorno za te druge informacije.

Naše mnenje o posamičnih in skupinskih računovodskih izkazih ne vključuje drugih informacij in zato o njih ne izražamo nikakršnega zagotovila ali sklepa.

V zvezi z revizijo posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov je naša odgovornost, da te druge informacije preberemo in presodimo, ali so pomembno neskladne z posamičnimi in skupinskimi računovodskimi izkazi ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali kako drugače zgledajo pomembno napačne. Poleg tega je naša odgovornost da ocenimo, ali so bile druge informacije v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu z veljavnim zakonom ali predpisi in predvsem, ali so te druge informacije usklajene z zakonom ali predpisi glede formalnih zahtev in postopkov za pripravo drugih informacij z vidika pomembnosti in, ali bi neskladnost s temi zahtevami lahko vplivala na presoje, zasnovane na teh drugih informacijah.

Na podlagi opravljenih postopkov poročamo, kolikor lahko ocenimo, da:

- so druge informacije, ki opisujejo dejstva predstavljena v posamičnih in skupinskih računovodskih izkazih, v vseh pomembnih pogledih usklajene z posamičnimi in skupinskimi računovodskimi izkazi; in
- da so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnim zakonom in predpisi.

Poleg tega je naša odgovornost da, na podlagi našega poznavanja in razumevanja družbe, ki smo ga pridobili med revizijo, poročamo o tem, ali druge informacije vsebujejo pomembno napačno navedbo. Na podlagi opravljenih postopkov v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili nobenih pomembnih napačnih navedb.



**Shape the future
with confidence**

Odgovornost posloводства in pristojnih za upravljanje za posamične in skupinske računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство je pri pripravi posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov družbe in skupine odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkrije zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava posloводство družbo in skupino likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov.]

Revizorjeva odgovornost za revizijo posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov

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

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

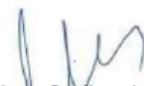
- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v posamičnih in skupinskih računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše 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 notranjih kontrol;
- pridobimo razumevanje notranjih kontrol, 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 sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov in okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost družbe in skupine, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrežna razkritja v posamičnih in skupinskih računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje družbe in skupine kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali posamični in skupinski računovodski izkazi predstavljajo zadevne poste in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;
- pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze v zvezi s finančnimi informacijami podjetij ali poslovnih dejavnosti v skupini, da izrazimo mnenje o skupinskih računovodskih izkazih. Odgovorni smo za ustrezno usmerjanje, nadzor in izvedbo revizije skupine. Obenem smo izključno mi sami odgovorni za naše revizijsko mnenje.

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

Ljubljana, 16. april 2025


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

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


Nena Cvetkovska
Pooblaščen revizorka

11.1 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava je na dan 16.04.2025 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 njenega poslovanja za leto 2024.

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.

Davčni organi 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 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 2024 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, 16.04.2025

Janez Kranjc

Predsednik uprave



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

12.1 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasni lo	Prva Group		Skupina Prva Group	
		2024	2023	2024	2023
A. Rezultat iz zavarovalnih poslov		-	-	1.554.434	1.241.055
1. Prihodki iz zavarovalnih storitev	14.1.	-	-	14.353.994	12.523.207
2. Odhodki iz zavarovalnih storitev	14.2.	-	-	-12.543.246	-10.710.249
3. Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb	14.3.	-	-	-256.315	-571.904
B. Rezultat iz naložbenja	14.4.	6.184.622	4.121.569	7.719.248	4.401.020
1. Prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivne obrestne mere		-	-	2.103.110	827.971
2. Prihodki iz dividend		6.053.503	4.107.070	1.101.704	489.222
3. Čisti dobički/izgube iz odpriznanja finančnih sredstev:		-	-	-26.615	32.436
4. Nerealizirani dobički/izgube iz finančnih naložb				3.757.430	1.963.193
5. Čiste oslabitve/odprave slabitev finančnih sredstev		-	-	-149.264	77.753
7. Drugi prihodki/odhodki iz naložbenja		131.119	14.500	843.882	1.010.445
C. Rezultat iz zavarovalnih pogodb	14.4.	-	-	-3.705.009	-2.089.292
1. Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb		-	-	-3.749.878	-2.127.931
2. Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb		-	-	44.869	38.639
D. Drugi prihodki in odhodki		167.146	61.266	6.478.127	5.302.060
1. Prihodki iz upravljanja premoženja	14.5.	-	-	9.905.493	8.588.993
2. Čisti drugi poslovni prihodki/odhodki	14.6.	-	-	3.976.759	3.447.988
4. Nepriisljivi stroški	14.7.	- 263.098	- 347.803	- 7.075.749	- 6.656.732
5. Čiste oslabitve/odprave slabitev nefinančnih sredstev	14.8.	-	-	-	- 92.032
7. Čisti drugi prihodki in odhodki	14.9.	95.952	286.537	-328.376	13.842
E. Poslovni izid pred obdavčitvijo		6.017.476	4.060.303	12.046.800	8.854.843
Davek od dohodka pravnih oseb	14.10.	-30.858	-15.600	-1.109.936	-1.118.010
Sprememba odloženih davkov	14.10.	-	-	-48.082	647.351
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		5.986.618	4.044.704	10.888.781	8.384.184
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe		5.986.618	4.044.704	9.062.452	6.852.893
Čisti poslovni izid manjšinskih lastnikov		-	-	1.826.329	1.531.291

Pojasnila v nadaljevanju so sestavni del računovodskih izkazov.

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

EUR	Pojasnilo	Prva Group		Skupina Prva Group	
		2024	2023	2024	2023
I.	ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	5.986.618	4.044.704	10.858.217	8.384.184
II.	DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9)	1.564.917	856.938	1.806.634	1.548.466
A)	Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih prerazvrščene v poslovni izid	1.931.085	881.024	2.335.714	1.827.482
1.	Nerealizirani čisti dobički/izgube finančnih naložb, vrednotenih po poštenosti vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	1.931.085	881.024	2.393.366	2.383.700
-	Dobički/izgube, pripoznani v akumuliranem drugem vseobsegajočem donosu	1.931.085	881.024	2.393.366	2.383.700
3.	Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	0	0	-48.054	-563.479
4.	Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	0	0	-26.208	10.277
5.	Tečajne razlike	0	0	16.610	-3.017
B)	Davek od dohodka od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	-574.765	-24.086	-563.348	-265.962
C)	Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	0	0	34.910	-13.053
2.	Aktuarski dobički/izgube, v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zaslužki	0	0	34.910	-13.053
III	Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja (I+II)	7.342.938	4.901.641	12.695.416	9.932.650
	od tega pripadajoč večinskemu lastniku	7.342.938	4.901.641	10.863.758	8.404.808
	od tega pripadajoč neobvladujočemu deležu	0	0	1.831.658	1.527.842

Vsi dobički in izgube, razen aktuarskih dobičkov, vključeni v izkaz vseobsegajočega donosa bodo v prihodnosti preneseni 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

		Prva Group		Skupina Prva Group	
	Pojasnilo	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
SREDSTVA					
(A+B+D+E+F+G+H+I+J+K+L+M)		31.982.065	25.948.305	611.407.074	533.013.032
A. Opredmetena osnovna sredstva	15.1.	6.198	4.701	3.311.277	3.711.529
B. Naložbene nepremičnine	15.2.	-	-	3.729.051	3.109.000
C. Pravica do uporabe sredstev	15.14.	-	-	508.224	579.822
Č. Neopredmetena sredstva	15.3.	-	-	776.399	982.610
D. Odložene terjatve za davek	14.10.	22.291	22.436	228.000	365.562
F. Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	15.4.	20.027.272	20.027.272	-	0
G. Finančne naložbe:	15.5.	11.065.029	5.785.696	96.234.263	83.657.560
1. vrednotene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa		6.190.460	4.259.375	33.094.667	31.225.671
2. vrednotene po odplačni vrednosti		4.874.569	1.526.322	32.701.572	29.014.219
4. vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid		-	-	30.438.024	23.417.670
H. Sredstva iz finančnih pogodb	15.6.			495.737.639	432.870.826
1. Naložbena nepremičnina		-	-	17.306.000	16.789.247
2. Finančne naložbe merjene po:		-	-	465.781.752	403.941.361
a. Poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa		-	-	9.840.401	11.514.014
b. Odplačni vrednosti		-	-	138.648.988	116.331.820
c. Poštenu vrednosti preko poslovnega izida		-	-	317.292.363	276.095.527
3. Terjatve		-	-	617.776	699.450
4. Denarna sredstva		-	-	12.032.111	11.440.768
I. Zavarovalne pogodbe, ki so sredstva	15.11.	-	-	166	240
J. Pozavarovalne pogodbe, ki so sred	15.12.	-	-	1.326.725	1.310.907
M. Druge terjatve	15.7.	613.220	995	3.347.031	1.500.521
N. Denar in denarni ustrezniki	15.8.	248.055	106.808	5.539.871	4.446.287
O. Druga sredstva	15.7.	-	396	668.428	478.167
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		31.982.065	25.948.305	611.407.074	533.013.032
KAPITAL					
A. Osnovni kapital	15.9.1.	13.386.247	13.386.247	13.386.247	13.386.247
B. Kapitalske rezerve	15.9.2.	6.281.960	6.281.960	6.131.960	6.131.960
C. Lastne delnice	15.9.1.	-	-	-267.558	-
C. Rezerve iz dobička		-	-	-0	0
D. Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	15.9.2.	2.569.296	1.212.975	756.703	-
E. Druge rezerve		-	-	-	-
F. Zadržani dobički preteklih let	15.9.2.	3.288.057	1.121.922	40.186.004	35.024.745
G. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		5.986.618	4.044.704	9.062.452	6.852.894
H. Kapital manjšinskih lastnikov				7.443.769	7.128.432
Skupaj kapital		31.244.619	25.780.249	76.699.576	67.216.400
Kapital lastnikov obvladujoče družbe		31.244.618	25.780.249	69.255.807	60.087.968
Kapital ne obvladujočih deležev		-	-	7.443.769	7.128.432
OBVEZNOSTI					
A. Podrejene obveznosti				-	-
B. Odložene obveznosti za davek	14.10.	682.365	107.600	742.613	545.699
C. Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	15.11.	-	-	34.979.231	28.520.727
Č. Pozavarovalne pogodbe, ki so obv	15.12.	-	-	83.093	74.487
D. Obveznosti iz finančnih pogodb	15.13.	-	-	495.737.639	432.870.826
E. Rezervacije	15.16.	-	-	300.580	304.378
F. Obveznosti iz najemov	15.14.	-	-	528.831	592.784
G. Druge finančne obveznosti		-	-	-	-
H. Ne kratkoročne obveznosti za prodajo		-	-	-	-
I. Obveznosti za odmerjeni davek od dohodka	14.10.	-	-	-	961.055
J. Druge obveznosti	15.16.	55.081	60.455	2.335.511	1.926.676
Skupaj obveznosti		737.446	168.056	534.707.497	465.796.632

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	
	2024	2023	2024	2023
Denarni tokovi pri poslovanju				
Celotni poslovni izid pred davki	6.017.476	4.060.303	12.096.372	8.854.843
Prilagoditve:	-6.182.659	-4.120.484	5.234.995	3.794.552
Dobiček / izguba pri spremembi vrednosti naložb merjene po poštteni vrednosti	0	0	-94.582	52.795
Neto prihodki od obresti	-130.526	-14.408	-2.164.560	-906.019
Prihodki od dividend	-6.053.503	-4.107.070	-1.100.891	-489.222
Odhodki od oslabitve naložb	0	0	-33.417	-16.167
Izločitev stroškov (amortizacija in ostali stroški)	1.370	994	1.415.861	1.541.253
Prihodki in odhodki iz finančnih naložb	0	0	7.594.196	3.839.963
Neto tečajne razlike	0	0	-381.612	-228.050
Dobiček iz rednega delovanja pred spremembami v obratnem kapitalu	-165.183	-60.180	17.331.367	12.649.396
Povečanje terjatev / obveznosti	-617.058	29.793	-3.362.748	-417.702
Denarni tok iz poslovanja	-782.241	-30.388	13.968.619	12.231.694
Prejemki od obresti	130.526	14.408	2.049.517	879.581
Plačane obresti	0	0	-331	-737
Plačan davek	-30.858	-15.600	-3.148.672	-145.646
Neto denarni tok iz rednega delovanja	-682.573	-31.579	12.869.133	12.964.892
Denarni tokovi pri naložbenju				
Prejemki/Izdatki za nakupe opredmetenih osnovnih sredstev	-1.498	-1.196	-398.352	-782.229
Prejemki/izdatki za nakupe neopredmetenih dolgoročnih sredstev	0	0	-75.645	-334.837
Prejemki od prodaj finančnih naložb	10.181.080	7.081.819	80.850.257	81.048.089
Izdatki za nakupe finančnih naložb	-13.530.696	-8.209.722	-89.753.892	-92.855.959
Prejemki/Izdatki za dolgoročne naložbe	0	0	0	0
Neto prejemki od vračil ter izdatkov za dana posojila in depozite	0	0	0	0
Prejemki/izdatki za ustanovitev novih družb, dokapitalizacije	0	-4.000.000	-5.911	0
Prejete dividende	6.053.503	4.107.070	1.100.891	489.222
Neto denarni tokovi pri naložbenju	2.702.389	-1.022.029	-8.282.651	-12.435.713
Denarni tokovi pri financiranju				
Izplačilo prednostnih in navadnih dividend ter vračilo kapitala	-1.878.568	-3.000.713	-1.987.553	-3.000.713
Povečanje kapitala za lastne delnice	0	0	0	0
Dividende izplačane manjšinskim lastnikom	0	0	-1.516.321	-1.239.086
Neto denarni tokovi pri financiranju	-1.878.568	-3.000.713	-3.503.873	-4.239.799
Neto pritoki denarnih sredstev	141.247	-4.054.321	1.082.608	-3.710.620
Neto tečajne razlike	0	0	10.976	7.816
Denarna sredstva na 1 januar	106.808	4.161.130	4.446.287	8.149.091
Končno stanje denarnih sredstev na 31 december	248.055	106.809	5.539.871	4.446.287

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	Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	Zadržani poslovni izid	Skupaj kapital
Začetno stanje 01.01.2023	13.386.247	6.278.574	-267.558	3.386	356.036	4.122.635	23.879.320
Vseobsegajoči donos poslovnega leta	0	0	0	0	856.938	4.044.704	4.901.642
a.) Čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	4.044.704	4.044.704
b.) Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	856.938	0	856.938
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	-3.000.713	-3.000.713
Dividende rednih delnic	0	0	0	0	0	-2.620.279	-2.620.279
Dividende prednostnih delnic	0	0	0	0	0	-380.433	-380.433
Povečanje osnovnega kapitala iz sredstev družbe	0	0	0	0	0	0	0
Nakup lastnih delnic	0	0	0	0	0	0	0
Zmanjšanje kapitala	0	0	0	0	0	0	0
Končno stanje 31.12.2023	13.386.247	6.278.574	-267.558	3.386	1.212.974	5.166.626	25.780.249
Začetno stanje 01.01.2024	13.386.247	6.278.574	-267.558	3.386	1.212.974	5.166.626	25.780.248
Vseobsegajoči donos poslovnega leta	0	0	0	0	1.356.321	5.986.618	7.342.939
a.) Čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	5.986.618	5.986.618
b.) Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	1.356.321	0	1.356.321
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	-1.878.568	-1.878.568
Dividende rednih delnic	0	0	0	0	0	-1.498.135	-1.498.135
Dividende prednostnih delnic	0	0	0	0	0	-380.433	-380.433
Povečanje osnovnega kapitala iz sredstev družbe	0	0	0	0	0	0	0
Nakup lastnih delnic	0	0	0	0	0	0	0
Zmanjšanje kapitala	0	0	0	0	0	0	0
Končno stanje 31.12.2024	13.386.247	6.278.574	-267.558	3.386	2.569.295	9.274.676	31.244.618

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	Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	Čisti posl.izid in preneseni čisti izid	Skupaj kapital večinskega lastnika	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj
začetno stanje v posl.obd. 1.1.2023	13.386.247	6.281.960	-267.558	-2.592.235	38.044.349	54.852.763	6.839.676	61.692.439
Vseobsegajoči donos poslovnega leta	0	0	0	1.551.915	6.852.893	8.404.808	1.527.842	9.932.650
a) Čisti poslovni izid	0	0	0	0	6.852.893	6.852.893	1.531.291	8.384.184
b) Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	1.551.915	0	1.551.915	-3.449	1.548.466
Dividende rednih delnic - Skupina Prva	0	0	0	0	-2.620.279	-2.620.279	0	-2.620.279
Dividende prednostnih delnic - Skupina Prva	0	0	0	0	-380.433	-380.433	0	-380.433
Dividende izplačane manjšinjem	0	0	0	0	0	0	-1.239.086	-1.239.086
Drugo	0	-150.000	0	0	0	-150.000	0	-150.000
Drugo (prenos iz odloženih davkov MSRP 17)	0	0	0	0	-18.888	-18.888	0	-18.888
Druge rezerve iz kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0
končno stanje v posl.obd. 31.12.2023	13.386.247	6.131.960	-267.558	-1.040.320	41.877.642	60.087.969	7.128.432	67.216.400
Začetno stanje 01.01.2024	13.386.247	6.131.960	-267.558	-1.040.320	41.877.642	60.087.969	7.128.432	67.216.400
Vseobsegajoči donos poslovnega leta	0	0	0	1.797.023	9.062.452	11.068.071	1.831.658	12.899.729
a) Čisti poslovni izid	0	0	0	0	9.062.452	9.062.452	1.826.329	10.888.781
b) Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	1.797.023	0	2.005.619	5.328	1.802.351
Dividende rednih delnic - Skupina Prva	0	0	0	0	-1.498.135	-1.498.135	0	-1.498.135
Dividende prednostnih delnic - Skupina Prva	0	0	0	0	-380.433	-380.433	0	-380.433
Dividende izplačane manjšinjem	0	0	0	0	0	0	-1.516.321	-1.516.321
Drugo	0	0	0	0	186.933	186.933	0	186.933
Druge rezerve iz kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0
končno stanje v posl.obd. 31.12.2024	13.386.247	6.131.960	-267.558	756.703	49.248.455	69.464.403	7.443.769	76.699.576

Pojasnila v nadaljevanju so sestavni del računovodskih izkazov.

13 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM DRUŽBE

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 2024, so pripravljeni pod predpostavko delujočega podjetja in so bili potrjeni s strani Uprave dne 16.04.2025. Prva Group je delniška družba, ustanovljena v Republiki Sloveniji. Do dne 11. 7. 2024 so bile prednostne delnice družbe uvrščene na prosti trg Ljubljanske borze. Od 11. 7. 2024 je družba delnice z oznako PPDT umaknila z borznega trga. Dne 15. 7. 2024 je družba prednostne delnice PPDT uvrstila na trg SI ENTER. SI ENTER je večstranski sistem trgovanja (ang. Multilateral Trading Facility), katerega upravlja Ljubljanska borza, d.d., Ljubljana.

Prva Group je po dejavnosti mešani finančni holding. Družba izvaja holdinške aktivnosti v svojih odvisnih družbah. Družba je imela ob koncu leta 2024 enega zaposlenega (2023: 1).

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 in sicer je postala holding. V letu 2021 pa je z oddelitvijo od Prve osebne zavarovalnice nastala nova družba Prva pokojninska družba d.d., na katero je bila prenesena dejavnost pokojninskih in rentnih zavarovanj.

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. V letu 2009 je zavarovalnica 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 upravljalca treh kritnih skladov naložbenih zavarovanj z različno naložbeno politiko.

V letu 2021 je Družba po delitvenem načrtu z dne 23.6.2021 oddelila dejavnost pokojninskih in rentnih zavarovanj na novo družbo - Prvo pokojninsko družbo. V družbi je bilo na 31.12.2024 76 redno zaposlenih (2023: 69).

Prva pokojninska družba d.d.

Družba je nastala po oddelitvi družbe Prva osebna zavarovalnica, v skladu z delitvenim načrtom z dne 23.6.2021 in je bila v sodni register vpisana 1.10.2021. Prva pokojninska družba opravlja dejavnost dodatnega pokojninskega zavarovanja, izplačevanja pokojninskih rent ter dodatne družinske in invalidske pokojnine. Družba upravlja štiri kritne sklade pokojninskih zavarovanj in sklad za izplačevanje pokojninskih rent. V družbi je bilo na dan 31.12.2024 23 redno zaposlenih (2023: 23).

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 31.12.2024 37 redno zaposlenih (2023: 35).

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 31.12.2023 60% lastnik, je bila ustanovljena maja 2006. V družbi je bilo na 31.12.2024 17 redno zaposlenih (2023: 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 31.12.2024 6 redno zaposlenih (2023: 6).

Prva Život Skopje

Družba Prva Život Skopje opravlja dejavnost vezano na življenjska in naložbena zavarovanja. Družba, v kateri je Prva Group - Skupina Prva, zavarovalniški holding, d.d. 100% lastnik, je bila ustanovljena v letu 2023. V družbi je bilo na 31.12.2024 10 redno zaposlenih (2023: 7).

Tabela 5: Naložbe v odvisne in pridružene družbe na dan 31.12.2024

v EUR	Lastništvo	Prva Group	
		31.12.2024	31.12.2023
Prva osebna zavarovalnica d.d.	100%	7.015.000	7.015.000
KB Prvo penzisko društvo AD Skopje	51%	918.272	918.272
Fondi Slloveno- Kosovar I Pensioneve Sh.A Pristhine Kosovo	67%	321.000	321.000
DDOR GARANT Beograd	60%	908.000	908.000
Prva pokojninska družba d.d.	100%	6.865.000	6.865.000
Prva Život	100%	4.000.000	4.000.000
Skupaj		20.027.272	20.027.272

Najvišja nadrejena družba

Prva Finance d.o.o.

Najvišja nadrejena družba družbi Prva Group je družba Prva Finance d.o.o. s sedežem na Devinska 1 v Ljubljani. Družba Prva Finance je bila ustanovljena v letu 2021 po oddelitvi skupine A-Z finance, ki je nastala leta 1998, večinski lastnik družbe je Alenka Žnidaršič Kranjc. Družba ima v lasti 73,93% delež družbe Prve Group. Družba Prva Finance d.o.o. sestavlja konsolidirano letno poročilo, ki ga je moč dobiti na sedežu družbe.

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 balance 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 pripravljani na osnovi računovodskih usmeritev prikazanih v nadaljevanju.

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov, so enake kot v preteklih letih.

13.1.2 Osnovne usmeritve

Konsolidirani računovodski izkazi in izkazi družbe so pripravljani 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 presoje in ocene

Priprava računovodskih izkazov zahteva od posloводства določene ocene in predpostavke, ki vplivajo na neodpisano vrednost sredstev in obveznosti družbe oziroma skupine ter razkritje potencialnih obveznosti na 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 instrumentov, to je ločevanje med finančnimi instrumenti, vrednotenih po odplačni, po pošteni vrednosti skozi vseobsegajoči donos in po pošteni vrednosti skozi poslovni izid
- Klasifikacija pogodb: pogodbe iz zavarovalnih poslov se glede na svoje značilnosti uvrščajo med zavarovalne ali finančne pogodbe. Presoja, ali sklenjene pogodbe predstavljajo zavarovalne ali finančne pogodbe, pomembno vpliva na pripoznavanje in kasnejše merjenje teh pogodb.
- Vrednotenje zavarovalnih pogodb: za vrednotenje zavarovalnih pogodb je pomembna presoja, ali je mogoče uporabiti pristop razporejanja premij ali ne. Pomembna je tudi presoja, ali je pri vrednotenju pogodb treba ločevati med posameznimi sestavinami pogodb, ter presoja o ustrezni agregaciji pogodb v portfelje.
- Izračun sredstev oz. obveznosti iz zavarovalnih/pozavarovalnih pogodb: ocene pričakovanih prihodnjih denarnih tokov in uporabljene diskontne stopnje pomembno vplivajo na izračun sredstev oz. obveznosti iz zavarovalnih/pozavarovalnih pogodb. Ocene pričakovanih prihodnjih denarnih tokov so izračunane na podlagi veljavnih 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 oslabilvah 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 *Obveznosti in sredstva iz zavarovalnih pogodb*

Klasifikacija zavarovalnih pogodb je narejena na podlagi mednarodnega standarda računovodskega poročanja 17 (MSRP 17).

Zavarovalna pogodba je pogodba, po kateri ena stranka (zavarovatelj) prevzame pomembno 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 negotovem dogodku (zavarovani dogodek). Zavarovalni dogodek je negotov, ker ob sklenitvi pogodbe ni jasno, ali se bo pojavil, kdaj se bo pojavil oziroma kolikšna bo odškodnina (zavarovalnina).

Družba pripozna pogodbo kot zavarovalno, če nosi zavarovalno tveganje in je prevzeto zavarovalno tveganje pomembno, kar je odvisno od vrste zavarovanja. Življenjska zavarovanja (skupaj z dodatnimi zavarovanji za kritične bolezni, dodatnimi nezgodnimi zavarovanji ipd.), samostojna nezgodna zavarovanja in zdravstvena zavarovanja očitno nosijo pomembno zavarovalno tveganje, saj izplačilo zavarovalne vsote v primeru zavarovalnega dogodka znatno presega višino zavarovalne premije. Prav tako nosijo pomembno zavarovalno tveganje naložbena zavarovanja, saj zavarovalna vsota za smrt presega bodisi enkratno premijo bodisi teoretično obračunano letno premijo. Pogodbe pokojninskih rent (pred prenovo ZPIZ), ki imajo poleg rentnega zavarovanja priključeno tudi pogrebno in dodatno nezgodno zavarovanje, prav tako nosijo pomembno zavarovalno tveganje.

Med zavarovalne pogodbe se uvrščajo tudi prejete pozavarovalne pogodbe. Zavarovalne pogodbe se knjigovodsko obravnavajo v skladu z MSRP 17.

13.1.4 *Pomembne informacije o računovodskih usmeritvah*

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 Banke Slovenije z dnevnim referenčnim 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 31.12.2024 in primerjalni za leto 2023.

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 pripravljeni 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 storitev**

Izračun prihodkov iz zavarovalnih storitev (Insurance Revenue) je podrobneje opisan v poglavju 13.1.4.16

■ **Prihodki od naložb**

○ Obresti

Prihodki od obresti se obračunavajo in pripoznajo na osnovi efektivne obrestne mere, z izjemo odkupov terjatev, katere obresti se pripoznajo po pogodbeni obrestni meri.

○ 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 pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Dobički od prodaje se nanašajo na odpravo pripoznanja finančnih sredstev, razen finančnih sredstev, vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. Dobiček predstavlja razliko med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in njegovo prodajno vrednostjo.

■ **Drugi prihodki**

○ 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 upravljalno provizijo, 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.

13.1.4.5 **Odhodki in stroški**

■ **Zavarovalni odhodki**

Izračun odhodkov iz zavarovalnih storitev (Insurance Service Expenses) je podrobneje opisan v poglavju 16.1.5.13. Stroški, ki niso pripisljivi, ne grejo v izračun obveznosti/sredstev iz zavarovalnih pogodb in direktno bremenijo izkaz poslovnega izida.

■ **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 pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

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

■ **Nepripisljivi stroški**

V skladu z določili standarda MSRP 17 družba opredeljuje vnaprej izbrane stroške kot nepripisljive. Nepripisljivi stroški so vsebinsko različni po posameznih odvisnih družbah:

Prva osebna zavarovalnica d.d. in Prva Život Skopje:

- Reprezentanca;
- Davčno nepriznani stroški;
- Dajatve, ki niso odvisne od poslovnega izida -ostali davki in prispevki;
- Nepripisljivi stroški IT;
- Nepripisljivi stroški plač;
- Donacije;
- Članarine zbornici, združenjem.
- Stroške povezani z naložbenimi transakcijami

Prva pokojninska družba d.d.:

Nepripisljivi stroški so stroški, ki se ne nanašajo na produkt Dodatnih družinskih in invalidskih pokojnin. V okviru postavke so izkazani stroški pridobivanja zavarovanj, amortizacija sredstev potrebnih za obratovanje, stroški dela, stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti in ostali obratovalni stroški.

Družbe, ki nimajo v svojih portfeljih zavarovalnih pogodb in imajo le pokojninska zavarovanja (KB Prvo, DDor, Fondi) se vsi stroški smatrajo kot nepripisljivi.

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 neposredne stroške, medtem ko se neopredmetena sredstva, pridobljena na podlagi poslovnih združenj, pripoznajo po pošteni vrednosti na dan prevzema. Med neopredmetenimi sredstvi Družba vodi odložene stroške pridobivanja zavarovanj, računalniške programe in stroške razvijanja zavarovalnih produktov.

Po začetem pripoznavanju se uporablja model nabavne vrednosti. Uporabna vrednost posameznega neopredmetenega sredstva je omejena. Ko se obračunava amortizacija neopredmetenega sredstva se pripozna v izkazu poslovnega izida.

Neopredmetena sredstva se enakomerno časovno amortizirajo glede na dobo koristnosti po amortizacijski stopnji 20,0% do 33,3% letno in se v zadnjih dveh letih niso spremenile. Ustreznost amortizacijske dobe in metoda amortiziranja neopredmetenih sredstev s končnimi dobami koristnosti se presoja vsaj ob koncu vsakega poročevalskega obdobja in se prilagodi, če je potrebno. Doba koristnosti ne more biti daljša, lahko pa je krajša, od obdobja, v katerem se sredstvo uporablja. Spremembe pričakovane dobe koristnosti ali pričakovanega vzorca porabe prihodnjih gospodarskih koristi, ki izhajajo iz sredstva, se obravnavajo kot spremembe amortizacijske dobe ali metode in se obravnavajo kot sprememba računovodskih ocen.

Neopredmetena sredstva so preverjena letno za slabitev in to ali posamezno, ali kot del denar ustvarjajoče enote. Podlaga za presojo slabitve neopredmetenih osnovnih sredstev nastane, če je knjigovodska vrednost sredstva večja od njegove nadomestljive vrednosti. Če pomenja oslabiljenosti obstajajo, se sredstva oslabijo, izguba pa se prikaže v izkazu poslovnega izida.

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

Pripoznanje neopredmetenega sredstva se odpravi ob odtujitvi ali ko se zaradi njegove uporabe ali odtujitve ne pričakuje več nobene prihodnje gospodarske koristi. Vsak dobiček ali izguba, ki nastane ob odpravi pripoznanja sredstva in ki se izračuna kot razlika med čistimi prihodki od odtujitve in knjigovodsko vrednostjo sredstva, se vključi v izkaz poslovnega izida.

13.1.4.8 Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva so vrednotena po nabavni vrednosti, povečani za neposredne stroške, zmanjšani za obračunano amortizacijo in morebitno oslabitev vrednosti. Med opredmetena osnovna sredstva družba uvršča zemljišče, zgradbo ter ostalo opremo. Skupina obračunava amortizacijo na podlagi enakomerne časovne razmejitve v skladu z ocenjeno dobo koristnosti. Amortizacijske stopnje se niso spreminjale in so v letu 2023 enake stopnjam leta 2022. Opredmetena osnovna sredstva se amortizirajo na podlagi metode enakomernega časovnega amortiziranja. Sredstva se začnejo amortizirati, ko so na razpolago za uporabo (prvi dan naslednjega meseca). Preostale vrednosti, dobe koristnosti in metode amortiziranja opredmetenih osnovnih sredstev se pregledajo ob koncu vsakega poslovnega leta in po potrebi prilagodijo za naprej. Spremembe se obravnavajo kot spremembe ocen.

Sredstva v gradnji ali izdelavi se ne amortizirajo, dokler niso na voljo za uporabo. Osnovno sredstvo se preneha amortizirati, ko se odpravi njegovo pripoznanje.

Tabela 6: Amortizacijska stopnja opredmetenih osnovnih sredstev

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

Test slabitve

Podlaga za izvedbo testa oslabitve je MRS 36, ki nadomestljivo vrednost sredstva ali denar ustvarjajoče enote določa kot večjo izmed dveh postavk:

- poštene vrednosti, zmanjšane za stroške prodaje ali
- vrednosti pri uporabi

Teste oslabitve izvajajo zunanji pooblaščen in notranji ocenjevalci vrednosti podjetij z uporabo modelov vrednotenja, pri čemer se sledi smernicam Mednarodnih standardov ocenjevanja vrednosti.

Postopek ocenjevanja obsega vsaj:

- analizo širšega okolja družbe (makroekonomsko in institucionalno);
- analizo ožjega okolja (zavarovalni trg in trgi drugih relevantnih dejavnosti);
- analizo poslovnega modela in poslovanja družbe;
- analizo konkurenčnega položaja družbe na trgu;
- analizo doseganja načrta z vidika ustreznosti načrtovanja oziroma sposobnosti realizacije novega načrta;
- izbiro ustrezne metodologije in metod ocenjevanja glede na standarde, namen (za računovodske potrebe) in predmet ocenjevanja (poslovna dejavnost);
- izpeljavo in oceno predpostavk, skladno z analizo;
- izpeljavo stroška kapitala, na tržnih parametrih;
- oceno vrednosti
- analizo občutljivosti predpostavk na oceno vrednosti in oceno razpona

Nepremičnina, ki jo posamezna družba namenja upravljanju lastne dejavnosti, je sestavni del celote (denar ustvarjajoče enote, ki ustvarja denarne pritoke z opravljanjem osnovne dejavnosti). Skupina je kot denar ustvarjajoče enote opredeljuje vse vrste zavarovanj. Knjigovodska vrednost nepremičnin ne presega nadomestljive vrednosti nepremičnin. Nivo vrednotenja poštene vrednosti nepremičnin je Nivo 3.

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

Odprava pripoznanja opredmetenega osnovnega sredstva se izvede v primeru, ko se sredstvo proda ali ko 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.

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.

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, rentnega sklada 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 razporejenih tudi na naložbene nepremičnine, ki so pojasnjene v poglavju 14.1.4.11.

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 pogodbenih denarnih tokov, in
- v skladu s pogodbenimi pogoji finančnega sredstva prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnano glavnico.

Naložbe, ki so pripoznane kot finančne naložbe v posesti do zapadlosti se vrednotijo po metodi odplačne vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere, z izjemo odkupov terjatev in posojil, kateri se vrednotijo po pogodbeni obrestni meri. Odplačna vrednost je izračunana z razmejitevijo premije ali diskonta ob pridobitvi skozi dobo do zapadlosti naložbe. Vsi dobički in izgube iz naložb, ki so vrednotene po odplačni vrednosti, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida (odtujitev, oslabitev ali učinki amortiziranja diskonta/premije). Slabitve se oblikujejo na podlagi pričakovanih kreditnih izgub, skladno z modelom MSRP 9. Te se pripoznajo v poslovnem izidu.

Druga sredstva predstavljajo kategorijo terjatev, denarnih sredstev in denarnih ustreznikov in se vrednotijo po odplačni vrednosti.

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 in sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

Naložbe po MSRP 9 so razporejene v kombinaciji poslovnega modela »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.

Finančne naložbe Družbe

Naložbe po MSRP 9 so razporejene v kombinaciji poslovnega modela »poslovni model zbiranja pogodbenih denarnih tokov in prodaje« in »drugi poslovni modeli«. Družba se je na podlagi analiz odločila pripoznavati dolžniške instrumente (obveznice) po treh načinih vrednotenja - po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, po pošteni vrednosti prek poslovnega izida in po odplačni vrednosti. Merilo delitve je individualna presoja oddelka Upravljanja z naložbami, skladno z investicijsko politiko Družbe, sklada. Prav tako skladno z zahtevami standarda Družba lastniške vrednostne papirje prikazuje v kategoriji po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. 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 efekti prikažejo kot zmanjšanje naložbe in negativnega rezultata v poslovnem izidu. Na naložbah, vrednotenih po pošteni vrednosti prek vseobsegajočega donosa, se efekti prikažejo kot zmanjšanje poslovnega rezultata v poslovnem izidu, na drugi strani pa kot povečanje presežka iz prevrednotenja (na aktivni nima vpliva).

Višina slabitev temelji na sledečih vhodnih podatkih:

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

Družba skladno s smernicami preverja znatno povečanje kreditnega tveganja dolžnikov za vse naložbe, ki imajo rating pod »investment grade« (BBB). V ta namen je Družba definirala določene indikatorje, ki lahko kažejo na pomembno povečanje kreditnega tveganja dolžnika in posledično pomeni prehod iz Skupine 1 v Skupino 2, oz. prehod iz računanja slabitev za eno leto na računanje slabitev za celotno dobo trajanja instrumenta.

Ti kazalniki so sledeči:

- Sprememba zunanje bonitetne ocene za tri stopnje od začetnega pripoznanja naložbe, razen če bonitetna ocena spada v »naložbeni razred«
- Povečanje zahtevanega donosa (yield to maturity) za 4 odstotne točke, glede na pretekli kvartal.
- Donos je višji od 5% za države obveznice in 7% za podjetniške obveznice.
- Neplačilo pogodbenih obveznosti: v kolikor je zamuda do 30 dni, dolžnik še vedno ostaja v Skupini 1; zamuda nad 30 dni avtomatsko pomeni prehod na Skupino 2 in računanje kreditnih izgub za celotno trajanje instrumenta. Zamuda nad 60 dni, avtomatsko pomeni prehod na Skupino 3.

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

Družba opravi kontrolo vrednostnih papirjev po zaključku vsakega kvartala. V primeru, da je preverba enega od zgoraj navedenih kriterijev odklonilna, se ugotovitve o naložbi posreduje oddelku z upravljanjem premoženja, ki individualno presodi ali obstajajo znaki za spremembo Skupine slabitev. V primeru, da se je skozi kontrolo pokazalo izboljšanje kazalnikov naložbe, je v sklopu korekcije slabitev predvidena tudi zamenjava Skupine v višji razred.

Podjetje vsakodnevno izmeri popravek vrednosti za izgubo za finančni instrument kot znesek, ki je (MSRP 9 5.5.5 in 5.5.7):

- enak pričakovanim kreditnim izgubam v 12-mesečnem obdobju, če se kreditno tveganje za navedeni finančni instrument od začetnega pripoznanja ni znatno povečalo ('Skupina 1'),
- enak pričakovanim kreditnim izgubam v celotnem obdobju trajanja, če se je kreditno tveganje za navedeni finančni instrument od začetnega pripoznanja znatno povečalo ('Skupina 2'),
- enak pričakovanim kreditnim izgubam v celotnem obdobju trajanja, če se je kreditno tveganje za navedeni finančni instrument od začetnega pripoznanja znatno povečalo in ima na datum poročanja instrument poslabšano kreditno kakovost (Skupina 3).

Za oceno znatnega povečanja kreditnega tveganja se skladno z MSRP 9 upoštevajo primerne in dokazljive informacije, vključno z informacijami, usmerjenimi v prihodnost. Za to oceno podjetje uporabi spremembo tveganja, da bo v pričakovanem obdobju trajanja finančnega instrumenta prišlo do neplačila, in ne spremembe zneska pričakovanih kreditnih izgub.

Pri oceni podjetje primerja tveganje, da bo pri finančnem instrumentu prišlo do neplačila na datum poročanja, s tveganjem, da bo pri finančnem instrumentu prišlo do neplačila na datum začetnega pripoznanja, ter upošteva primerne in dokazljive informacije, ki se lahko pridobijo brez pretiranih stroškov ali prizadevanj in, ki kažejo na znatna povečanja kreditnega tveganja od začetnega pripoznanja (MSRP 9 5.5.9).

Izračun pričakovanih kreditnih izgub (ECL)

Slabitve se po standardu izračuna na sledeči način:

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

%PD in %LGD

Družba vrednosti PD in LGD za kotirajoče instrumente pridobiva iz Bloombergove baze in jih osvežuje enkrat letno oz. v odvisnosti od dostopnosti podatkov in samih sprememb v %. Bloomberg upošteva pri izračunu podatka bonitetno oceno posameznega vrednostnega papirja in bodoče makroekonomske napovedi. Makroekonomske spremenljivke, kot so gospodarska rast (BDP), inflacija, obrestne mere, brezposelnost in gibanje finančnih trgov, so ključni dejavniki pri ocenjevanju kreditnega tveganja. Modeli združujejo zgodovinske podatke, trenutne tržne razmere in projekcije makroekonomskih kazalnikov, da bi ocenili, kako bi se lahko tveganja spreminjala v prihodnosti.

Družba vrednosti PD in LGD za nekotirajoče instrumente pridobiva iz Moodysovih transformacijskih matrik, ki jih posodablamo letno oz. v odvisnosti od dostopnosti podatkov in samih sprememb v %. Na tak način matrike zajemajo vse znane informacije do tekočega leta. Ta metoda je uporabljena na majhnem delu portfelja zato razvoj modela, ki bi prilagajal Moodysove matrike pričakovanim makroekonomskim kazalcem ni ekonomsko smotrn. Za izpostavljenosti, kjer je država končni lastnik, se uporablja posplošen LGD v višini 45%, skladno z smernicami Banke Slovenije.

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 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/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 se šteje, da je trg delujoč, če je bil na borzi povprečni promet, posamezne finančne naložbe v zadnjih 180 dneh od dneva merjenja poštene vrednosti, višji od 0,5 milijona evrov z upoštevanjem števila trgovalnih dni.

Če je borzni trg delujoč, se za namen merjenja poštene vrednosti uporabi zadnja znana borzna cena, ki ni starejša od 15 dni. V drugih primerih se poštena vrednost finančne naložbe določi s pomočjo tehnike ocenjevanja vrednosti.

Pri metodi diskontiranega denarnega toka se uporabi s strani posloводства ocenjene bodoče denarne tokove in diskontne stopnje, ki odražajo obrestne mere za primerljive instrumente. Finančno sredstvo se izknjiži, ko so prenesena tveganja in koristi in kontrola nad pogodbenimi pravicami, povezanimi s finančnim instrumentom. Finančna obveznost se izknjiži, ko je poplačana, ukinjena ali zastarana.

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 BVAL 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. Družba nato dodatno preverja in razvršča skladno z upoštevanjem kriterijev v nadaljevanju. Družba vsaj enkrat letno preverja razvrstitev finančnih naložb v posamezen nivo vrednotenja, glede na sledeče pogoje.

V raven vrednotenja 1 se razvrstijo cene:

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

V raven vrednotenja 2 se razvrstijo cene:

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

V raven vrednotenja 3 se razvrstijo cene:

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

Tabela 7: Tehnike lastnih modelov vrednotenja naložb, razvrščenih v raven 3

Vrsta naložb	finančnih	Metoda vrednotenja	Pomembnejše predpostavke	Uporabljena višina parametra
Lastniški papirji	vrednostni	metoda primerljivih podjetij	- tržna kazalnika: P/B in P/E primerljivih podjetij in izbranih kategorij ocenjevanega podjetja	
			- stopnja rasti denarnega toka v neskončnost	
		diskontiranje denarnih tokov	- diskontna stopnja	11,08 - 12,2 %
			- diskont za manjšinskega lastnika	15,6 - 25 %
Dolžniški papirji in prednostna delnica PPDT	vrednostni podjetij		- diskont za pomanjkanje tržnosti	15 - 18,2 %
			- donosnost državne obveznice primerljive ročnosti	2,1 % - 3,0 %
		diskontiranje denarnih tokov	- povprečno kreditno tveganje primerljivih podjetniških obveznic	0,6 % - 5,7 %
			- premija za nelikvidnost	0,5 % - 1,0 %
Naložbene nepremičnine		Na donosu zasnovan način	- mera kapitalizacije	7,15 - 7,57 %
		(pooblaščen zunanji cenilci na 5 let in notranji veščaki vsako leto)	- diskontna stopnja	3,89 - 6,24 %
			- premija za tveganje	3,70 - 6,05 %
			- neizterljivost	3 - 5 %

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 na odpoklic.

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

Klasifikacija zavarovalnih pogodb

Klasifikacija zavarovalnih pogodb je narejena na podlagi:

- mednarodnega standarda računovodskega poročanja 17 (MSRP 17)

Zavarovalna pogodba je pogodba, po kateri ena stranka (zavarovatelj) prevzame pomembno 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 negotovem dogodku (zavarovani dogodek). Zavarovalni dogodek je negotov, ker ob sklenitvi pogodbe ni jasno, ali se bo pojavil, kdaj se bo pojavil oziroma kolikšna bo odškodnina (zavarovalnina).

Družba pripozna pogodbo kot zavarovalno, če nosi zavarovalno tveganje in je prevzeto zavarovalno tveganje pomembno, kar je odvisno od vrste zavarovanja. Življenjska zavarovanja (skupaj z dodatnimi zavarovanji za kritične bolezni, dodatnimi nezgodnimi zavarovanji ipd.), samostojna nezgodna zavarovanja in zdravstvena zavarovanja očitno nosijo pomembno zavarovalno tveganje, saj izplačilo zavarovalne vsote v primeru zavarovalnega dogodka znatno presega višino zavarovalne premije. Prav tako nosijo pomembno zavarovalno tveganje naložbena zavarovanja, saj zavarovalna vsota za smrt presega bodisi enkratno premijo bodisi teoretično obračunano letno premijo. Pogodbe pokojninskih rent, ki imajo poleg rentnega zavarovanja priključeno tudi pogrebno in dodatno nezgodno zavarovanje, prav tako nosijo pomembno zavarovalno tveganje. Med zavarovalne pogodbe se uvrščajo tudi prejete pozavarovalne pogodbe. Zavarovalne pogodbe se knjigovodsko obravnavajo v skladu z MSRP 17.

Po drugi strani pogodbe pokojninskih rent, kjer je trajanje izplačevanja odvisno od tega, kdaj bo izplačan zadnji preostanek vplačanih sredstev, ne nosijo pomembnega zavarovalnega tveganja. Prav tako pomembnega zavarovalnega tveganja, z izjemo zanemarljivo malo pogodb, ne nosijo pokojninske rente z daljšo garantirano dobo izplačevanja in z udeležbo na dobičku, saj je sedanja vrednost izplačil po garantirani dobi ocenjena kot nematerialna. Zavarovalnega tveganja očitno ne nosijo tudi pokojninska zavarovanja v času varčevanja. Vse take pogodbe so klasificirane kot finančne in se knjigovodsko obravnavajo v skladu z MSRP 9.

Obveznosti/sredstev iz zavarovalnih pogodb

Ker Družba vrednoti obveznosti iz zavarovalnih pogodb v skladu z MSRP 17, se obveznosti/sredstva iz zavarovalnih pogodb pripoznajo na podlagi aktuarskih predpostavk na dan poročanja, izkaz poslovnega izida pa mora izkazovati »opravljene zavarovalne storitve« v obdobju poročanja.

Družba v izkazu finančnega položaja ločeno prikazuje knjigovodsko vrednost portfeljev izdanih zavarovalnih pogodb, ki so sredstva, in izdanih zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti. MSRP 17 dodatno zahteva, da se zavarovalne pogodbe razdelijo v skupine (Units of Account), in sicer po naslednjih kriterijih: portfelj zavarovalnih pogodb, stopnja dobičkonosnosti (da/ne) in leto začetka pogodbe (letna kohorta).

Modeli vrednotenja

Družba uporablja naslednje v skladu z MSRP 17 predpisane modele za vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih pogodb:

- General Measurement Model (GMM), splošni model;
- Variable fee approach (VFA) za zavarovalne pogodbe z neposredno udeležbo
- Premium allocation approach (PAA) za zavarovalne pogodbe s kvečjemu enoletno pogodbeno mejo.

Pozavarovalne portfelje se vrednoti po prilagojenem splošnem (GMM) modelu.

Model vrednotenja	Vrsta zavarovanj	Skupina zavarovanj
Splošni model (GMM)	Življenjska zavarovanja	Riziko življenjska zavarovanja
Splošni model (GMM)	Življenjska zavarovanja	Doživljenjske rente
Splošni model (GMM)	Premoženjska zavarovanja	Nezgodna zavarovanja
Pristop razporejanja premij (PAA)	Premoženjska zavarovanja	Zdravstvena zavarovanja
Pristop razporejanja premij (PAA)	Življenjska zavarovanja	Kolektivna življenjska zavarovanja
Pristop prilagodljivega zaslužka (VFA)	Življenjska zavarovanja	Naložbena življenjska zavarovanja

Združevanje zavarovalnih pogodb

Portfelj sestavljajo zavarovalne pogodbe, ki so izpostavljene podobnim tveganjem in se upravljajo skupaj. Portfelj izdanih zavarovalnih pogodb se mora deliti najmanj na

- skupino pogodb, ki so ob začetnem pripoznanju nedobičkonosne (kočljive), če obstajajo,
- skupino pogodb, za katere je ob začetnem pripoznanju malo verjetno, da bodo pozneje postale nedobičkonosne, če obstajajo, in
- skupino preostalih pogodb, če obstajajo.

Družba je portfelj izdanih zavarovalnih pogodb razdelila na skupino pogodb, ki so ob začetnem pripoznanju nedobičkonosne in skupino preostalih pogodb. Pogodb, ki so bile izdane z več kot enoletnim razmikom, se ne sme vključiti v isto skupino. V skupino znotraj portfelja se tako združuje pogodbe, ki so sklenjene v istem letu (letna kohorta).

Pripoznavanje denarnih tokov

Denarni tokovi, povezani s skupino zavarovalnih pogodb, vključujejo plačila premij, izplačila škod in zavarovalnin, denarne tokove pri pridobivanju zavarovanj (provizije agentom, plače lastne mreže) in druge (administrativne) stroške, ki nastanejo pri izpolnjevanju pogodb. Denarni tokovi, tako pričakovani kot dejanski, se ocenjujejo na nivoju posamezne zavarovalne pogodbe, razen dejanskih stroškov, ki se alocirajo na podlagi ključev, in z izjemo portfeljev, merjenih preko PAA modela.

Pogodbene meje

V merjenje skupine zavarovalnih pogodb se vključi vse prihodnje denarne tokove, ki so znotraj pogodbenih meja vsake pogodbe iz te skupine. Denarni tokovi so znotraj pogodbenih meja zavarovalne pogodbe, če izhajajo iz materialnih pravic in obvez znotraj poročevalskega obdobja, v katerem lahko družba doseže, da bo imetnik police plačal premije, ali v katerem ima družba materialno obvezo, da imetniku police zagotovi storitve zavarovalne pogodbe. Materialna obveza za zagotovitev storitev zavarovalne pogodbe preneha, ko:

- je Družba dejansko zmožna ponovno oceniti tveganja določenega imetnika police in lahko posledično določi ceno ali raven koristi, ki v celoti odraža ta tveganja; ali
- sta izpolnjeni obe merili:
 - Družba je dejansko zmožna ponovno oceniti tveganja portfelja zavarovalnih pogodb, ki vsebuje pogodbo, in lahko posledično določi ceno ali raven koristi, ki v celoti odraža tveganje tega portfelja, in
 - pri določanju višine premij do datuma, ko se tveganja ponovno ocenijo, se ne upoštevajo tveganja, ki se nanašajo na obdobja po datumu ponovne ocene.

Pripoznavanje zavarovalnih pogodb

Družba pripozna skupino zavarovalnih pogodb, ki jih izda, ob tistem od naslednjih dogodkov, ki nastopi prvi:

- začetek obdobja kritja skupine pogodb;
- datum, ko zapade v plačilo prvo plačilo imetnika police iz skupine, in
- pri skupinah kočljivih pogodb, ko skupina postane kočljiva.

Skupina zavarovalnih pogodb se pripozna pogodb na datum začetka obdobja. Kadar je datum, ko zapade v plačilo prvo plačilo premije pred datumom začetka obdobja kritja, družba prav tako pripozna skupino zavarovalnih pogodb na datum začetka obdobja kritja. Priprava podatkov za pripoznavanje na datum zapadlosti plačila prve premije bi namreč povzročila nepotrebne stroške in prizadevanja, po drugi strani pa potencialni enomesečni zamik v pripoznavanju ni materialen glede na celotno trajanje (večinoma dolgoročnih) polic.

Merjenje zavarovalnih pogodb po splošnem modelu ob začetnem pripoznavanju

Družba ob začetnem pripoznavanju meri skupino zavarovalnih pogodb kot vsoto:

- denarnih tokov pri izpolnitvi, ki jih sestavljajo:
 - ocene prihodnjih denarnih tokov;
 - prilagoditev za časovno vrednost denarja in finančna tveganja (diskontiranje);
 - prilagoditev za nefinančna tveganja (Risk Adjustment for Non-financial Risk - RA);
- pogodbene storitvene marže (Contract Service Margin - CSM)

Diskontiranje

Diskontne krivulje se uporabljajo za prilagoditev prihodnjih denarnih tokov, tako da odražajo časovno vrednost denarja glede na likvidnost zavarovalnih pogodb in finančna tveganja v obsegu, v katerem ta že niso zajeta ocene prihodnjih denarnih tokov. Uporabljene diskontne stopnje morajo odražati trenutne razmere na trgu, če obstajajo finančni instrumenti s podobnimi značilnostmi, kot jih imajo zavarovalne pogodbe (časovna razporeditev denarnih tokov, ročnost, valuta, likvidnost ipd.), hkrati pa ne smejo vključevati tržnih faktorjev, ki kljub tržnim spremembam ne vplivajo na bodoče denarne tokove zavarovalnih pogodb.

Diskontiranje Družba uporabi pri ocenjevanju sedanje vrednosti prihodnjih denarnih tokov (trenutna diskontna stopnja - Current), za obrestovanje CSM, za ocenjevanje sprememb CSM (diskontna stopnja ob pripoznavanju - Locked-in); v primeru OCI opcije, ko spremembe predpostavk povezanih s finančnimi tveganji nimajo pomembnega efekta na izplačila zavarovalcu in se efekt lahko pripozna v drugem vseobsegajočem donosu (Other Comprehensive Income - OCI).

Pri skupinah pogodb, ki niso odvisne od donosov povezanih sredstev, se za osnovo uporabi krivulja netveganih donosov, kot jih objavlja EIOPA za namene člena 77e(1) Direktive 2009/138/EC, brez prilagoditev ali šokov, in sicer za valuto evro. Prilagoditve osnovne krivulje so sledeče:

- premija za likvidnost (zajeta s prilagoditvijo EIOPA krivulje);
- premija za kreditno tveganje - ni potrebnih prilagoditev.

Drugi vseobsegajoči donos (OCI)

V skladu z možnostjo, ki jo omogoča MSRP 17, zavarovalnica učinke sprememb diskontnih stopenj loči med izkaz poslovnega izida in drugim vseobsegajočim donosom (OCI) na naslednji način:

- učinek spremembe denarnih tokov zaradi razlike med trenutno in locked-in diskontno stopnjo se prikazuje znotraj OCI;
- učinek spremembe denarnih tokov zaradi razlike med locked-in tekočega in locked-in prejšnjega obdobja se prikazuje znotraj izkaza poslovnega izida.

Dodatek za nefinančno tveganje (RA)

Zavarovalnica za izračun prilagoditve za nefinančna tveganja (RA) uporablja metodo Value at Risk (Var) in jo izračuna za vsak posamezen portfelj.

Portfelj	Povprečna stopnja zaupanja
Naložbena zavarovanja	60 % - 70 %
Nezgodna zavarovanja	65 % - 95 %
Rentna zavarovanja	60 % - 70 %
Zdravstvena zavarovanja	65 % - 75 %
Življenjska zavarovanja	85 % - 95 %

Pogodbena storitvena marža (CSM) ob pripoznanju

Pogodbena storitvena marža predstavlja ob začetnem pripoznanju presežek bodočih premij nad škodami in drugimi odhodki, za katere se pričakuje, da bodo plačani v času trajanja zavarovalnih pogodb znotraj skupine. Predstavlja torej še nezasluženi dobiček, ki ga bo Družba pripoznala v prihodnosti. CSM se amortizira glede na vzorec sproščanja enot kritja (te so lahko vsota zavarovalnih vsot pri skupini pogodb življenjskih zavarovanj, vsota matematičnih rezervacij pri rentnih zavarovanjih itd.).

Obravnavanje nedobičkonosnih zavarovalnih pogodb

Sestavina izgube (loss component) je negativni neto denarni tok iz skupine nedobičkonosnih (kočljivih) pogodb. Sestavina izgube se lahko določi ob začetnem pripoznanju ali kadarkoli med poznejšim merjenjem. Takoj ko se sestavina izgube vzpostavi, se izguba v celoti pripozna v izkazu poslovnega izida. Sestavina izgube se lahko vzpostavi tudi ob poznejšem merjenju, če spremembe prihodnjih denarnih tokov izčrpajo CSM. V tem primeru se izguba pripozna v višini spremembe prihodnjih denarnih tokov, ki oblikovan CSM ne more pokriti. Če se v prihodnjem poznejšem merjenju poveča sestavina izgube zaradi dodatne spremembe prihodnjih denarnih tokov, se izguba poveča v tem znesku. V primeru, da zaradi spremembe prihodnjih denarnih tokov sestavine izgube zmanjša, se ta znesek pripozna kot prihodek. V primeru, da je spremembe prihodnjih denarnih tokov dovolj velika, da izniči celotno sestavino izgube, se ponovno oblikuje CSM.

Kasnejše merjenje zavarovalnih pogodb po splošnem (in VFA) modelu

Knjigovodska vrednost skupine zavarovalnih pogodb na koncu vsakega poročevalskega obdobja je vsota:

- obveznosti za preostalo kritje (Liability for Remaining Coverage - LRC), ki je vsota:
 - denarnih tokov pri izpolnitvi, povezanih s prihodnjo storitvijo (diskontirani in prilagojeni za nefinančno tveganje),
 - pogodbene storitvene marže skupine (CSM),
- obveznosti za nastale zahteve (Liability for Incurred Claims - LIC), ki jo sestavljajo denarni tokovi pri izpolnitvi, povezani s preteklo storitvijo (diskontirani in prilagojeni za nefinančno tveganje).

V tekočem poročevalskem obdobju se pripoznajo:

- Prihodki in odhodki iz spremembe knjigovodske vrednosti LRC:
 - Zavarovalni prihodki (Insurance Revenue) iz naslova zmanjšanja LRC zaradi storitev, ki so bile opravljene v tem obdobju; to pomeni, da se sprostita CSM in RA.
 - Odhodki (Insurance Service Expenses) za izgube pri nedobičkonosnih skupinah zavarovalnih pogodb oziroma prihodki pri odpravi takih izgub;
 - Finančni prihodki ali odhodki (Insurance Finance Income or Expenses) iz diskontiranja
- Prihodki in odhodki iz spremembe knjigovodske vrednosti LIC:

- Odhodki iz naslova povečanja LIC zaradi zahtevkov in odhodkov, nastalih v tem obdobju; to pomeni tudi povečanje iz naslova dejanskih obračunanih škod in stroškov;
- Odhodki za vse naknadne spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi v zvezi z nastalimi zahtevki in odhodki;
- Finančni prihodki ali odhodki iz diskontiranja.

Pogodbena storitvena marža (CSM) ob kasnejšem merjenju

Pogodbena storitvena marža predstavlja na koncu poročevalskega obdobja dobiček, ki ga bo zavarovalnica pripoznala v prihodnosti. V poročevalskem obdobju je sprememba CSM posledica:

- učinka pripoznanja novega posla;
- spremembe predpostavk v oceni denarnih tokov pri izpolnitvi;
- sproščanje CSM v zavarovalne prihodke poročevalskega obdobja;
- učinka obreščenja CSM glede na locked-in diskontno stopnjo na začetku in koncu poročevalskega obdobja;
- učinka obreščenja CSM glede na trenutno in locked-in diskontno stopnjo;
- razlike v napovedanih in dejanskih stroških pridobivanja in premiji.

Merjenje zavarovalnih pogodb po PAA modelu

Za skupino zavarovalnih pogodb, kjer imajo zavarovalne pogodbe s kvečjemu enoletno pogodbeno mejo, se pri merjenju lahko uporablja PAA model, ki je poenostavitev splošnega modela. Ob začetnem pripoznanju je knjigovodska vrednost obveznosti za preostalo kritje (LRC) enaka 0. Knjigovodska vrednost skupine zavarovalnih pogodb na koncu poročevalskega obdobja je vsota:

- obveznosti za preostalo kritje (LRC);
- obveznosti za nastale zahtevke (LIC), ki zajemajo denarne tokove, ki se nanašajo na preteklo storitev.

Obveznosti za preostalo kritje se v tekočem obračunskem obdobju:

- povečajo za premije, plačane v obračunskem obdobju;
- zmanjšajo za plačane denarne tokove pri pridobivanju zavarovanj;
- povečajo za amortizacijo denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj (predpostavka je, da sta ta in prejšnja postavka nasprotno predznačena in nimata vpliva na izkaz poslovnega izida);
- zmanjšajo za pričakovano zaslužno premijo za to obdobje, zmanjšano še za pričakovani efekt neplačil;

Ker so zavarovalne pogodbe, merjene preko PAA modela, kvečjemu enoletne, se knjigovodska vrednost obveznosti za preostalo kritje ne prilagaja za časovno vrednost denarja in učinek finančnega tveganja.

Sestavina izgube (loss component) predstavlja negativni neto denarni tok kohorte zavarovalnih pogodb; neto denarni tok pomeni razliko med pričakovano obračunano premijo obdobja ter vsoto stroškov pridobivanja in s pomočjo kombiniranih količnikov izračunanih pričakovanih škod in stroškov. Sestavina izgube se lahko določi ob začetnem pripoznanju ali kadarkoli med poznejšim merjenjem. Takoj ko se sestavina izgube vzpostavi, se izguba v celoti pripozna v izkazu poslovnega izida.

V tekočem poročevalskem obdobju se pripoznajo:

- Zavarovalni prihodki (Insurance Revenue) izhajajo naslova zmanjšanja LRC zaradi storitev, ki so bile opravljene v tem obdobju, konkretno je to zaslušana premija za obdobje, zmanjšana še za pričakovani efekt neplačil;
- Zavarovalni odhodki (Insurance Service Expenses) izhajajo iz spremembe knjigovodske vrednosti LIC in so:
 - Odhodki iz naslova povečanja LIC zaradi zahtevkov in odhodkov, nastalih v tem obdobju; to pomeni tudi povečanje LIC iz naslova dejanskih obračunanih škod in stroškov v poročevalskem obdobju;
 - Odhodki za vse naknadne spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi v zvezi z nastalimi zahtevki in odhodki.

Pozavarovanje

S pozavarovanjem zavarovalnica del zavarovalnega tveganja, ki presega za družbo sprejemljivo raven, v zameno za pozavarovalno premijo prenese na pozavarovalnico.

V skladu z MSRP spadajo (sprejete) pozavarovalne pogodbe med zavarovalne pogodbe in se zato vrednotijo po MSRP 17, konkretno preko modificiranega splošnega (GMM) modela. Model za merjenje pozavarovalnih pogodb namreč dopušča oblikovanje negativnega CSM - pričakuje se namreč, da je pozavarovanje strošek - kar pomeni, da pozavarovanje v splošnem zmanjšuje CSM direktnega posla. Po drugi strani pozavarovane škode v splošnem zmanjšujejo loss component direktnega posla, saj gre za del škod, ki jih krije pozavarovalnica.

Dejanski pozavarovalni denarni tokovi, potrebni za izračun bilance in izkazov, zajemajo pozavarovalne premije, pozavarovane škode in delitev dobička. Vir za dejanske denarne tokove iz pozavarovanja so poslani pozavarovalni obračuni, pri čemer se v enakih zneskih oblikujejo ustrezne terjatve/obveznosti, saj se pričakovana plačila dejansko opravljenih pozavarovalnih storitev zgodijo kasneje.

Pričakovani pozavarovalni denarni tokovi, potrebni za izračun bilance in izkazov, zajemajo pričakovane pozavarovalne premije, pričakovane pozavarovane škode, pričakovano delitev dobička ter pričakovan efekt kreditnega tveganja iz pozavarovanja. Pri izračunu pričakovanih denarnih tokov se uporabljajo aktuarske predpostavke z direktnega posla, poleg tega pa še nekaj dodatnih predpostavk (na primer boniteta pozavarovalnic, pričakovano pozavarovalno razmerje po kritjih, dodatek za tveganje).

13.1.4.17 Druge rezervacije

Med druge rezervacije Skupina uvršča rezervacije iz naslova zaslužkov zaposlencev.

Zasluzki 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 in pokojninskih rent, ki zagotavljajo izpolnitev obveznosti do zavarovancev. Prva upravlja štiri pokojninske sklade v skladu z Zakonom o invalidskem in pokojninskem zavarovanju (ZPIZ-2) ter sklad pokojninskih rent.

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

- naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid,
- naložbe po odplačni vrednosti
- naložbene nepremičnine.

Na skladu pokojninskih rent so naložbe razdeljene tudi na naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa.

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

V primeru Družbe so vstopni ter izstopni stroški in upravljavska provizija del izkaza poslovnega izida Družbe kot drugi zavarovalni prihodki.

Obveznosti iz naslova prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja (v dobi varčevanja) so sestavljene iz dveh delov, in sicer iz 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 vsebujeta tako ene kot druge vrste obveznosti. Garantirani donos na zajamčenih skladih se giblje od 40% do 60% zajamčenega donosa v skladu z ZPIZ-2. Za garantirane obveznosti in zajamčen donos jamči družba z lastnimi sredstvi, zato Družba tovrstne pogodbe uvršča med sredstva iz finančnih pogodb.

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

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

Obveznosti iz naslova finančnih pogodb, ki predstavljajo obveznosti iz pokojninskih rent v času izplačevanja, se vrednotijo kot poštena vrednost preko poslovnega izida. Pošteno vrednost Družba izračuna kot najboljšo oceno sedanje vrednosti bodočih denarnih tokov, diskontirano s krivuljo netvegane obrestne mere, ki jo objavi EIOPA, prilagojeno z dodatkom za likvidnost.

13.2 SPREMEMBE STANDARDOV IN POJASNIL

Naslednji novi standardi in pojasnila ter spremembe obstoječih standardov, katerih uporaba še ni obvezna za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2024 ali pozneje in niso bili uporabljeni pri pripravi teh računovodskih izkazov. Družba namerava ta določila privzeti, ko bodo veljavna.

Novi standardi in pojasnila, ki veljajo za letna obdobja za začetkom 1. januarja 2024 ali kasneje

MRS 1: Predstavljanje računovodskih izkazov: Razvrstitev obveznosti kot kratkoročne ali nekratkoročne (spremembe)

Spremembe veljajo za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2024 ali pozneje, pri čemer se uporabljajo za nazaj. Cilj sprememb je pojasniti načela iz MRS 1 za razvrstitev obveznosti kot kratkoročne ali nekratkoročne. Spremembe pojasnjujejo pomen pravice do odložitve poravnave za najmanj 12 mesecev, zahteve, da ta pravica obstaja ob koncu obdobja poročanja in da namen posloводства ali možnosti nasprotne stranke, ki bi lahko privedle do poravnave s prenosom lastnih kapitalskih instrumentov podjeja ne vplivajo na razvrstitev obveznosti kot kratkoročne ali nekratkoročne. Spremembe tudi določajo, da bodo na razvrstitev obveznosti vplivale samo zaveze, ki jih mora podjetje izpolniti na datum poročanja ali pred njim. Standard zahteva dodatna razkritja tudi za nekratkoročne obveznosti iz naslova posojilnih aranžmajev, za katere veljajo zaveze, ki jih je treba izpolniti v 12 mesecih po obdobju poročanja.

Spremembe niso imele vpliva na računovodske izkaze Družbe, saj le ta ni imela v letih 2023 in 2024 veljavnih posojilnih pogodb.

MSRP 16 Najemi: Obveznost iz najema pri prodaji s povratnim najemom (spremembe)

Spremembe veljajo za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2024 ali pozneje. Namen sprememb je izboljšati zahteve, ki jih prodajalec - najemnik uporablja pri merjenju obveznosti iz najema pri poslih prodaje in povratnega najema iz MSRP 16, hkrati pa se s tem ne spreminja obračunavanje najemov, ki niso povezani s prodajo in povratnim najemom. V skladu s spremembami prodajalec - najemnik določi »najemnino« ali »popravljenе najemnino« tako, da prodajalec - najemnik ne pripozna nobenega zneska dobička ali izgube, ki se nanaša na pravico do uporabe, ki jo ohrani. Z uporabo teh zahtev se prodajalcu - najemniku v poslovnem izidu ne prepreči pripoznanja dobička ali izgube v zvezi z delno ali popolno prekinitvijo najema. Spremembe se uporabljajo za nazaj

za posle prodaje in povratnega najema, sklenjene po datumu začetne uporabe, pri čemer je to začetek letnega obdobja poročanja, v katerem je podjetje prvič uporabilo MSRP 16.

Spremembe niso imele vpliva na računovodske izkaze Družbe, saj le ta ni imela v letih 2023 in 2024 aktivnih MSRP 16 najemov.

MRS 7: Izkaz denarnih tokov in MSRP 7 Razkritja finančnih instrumentov - Dogovori o financiranju obveznosti do dobaviteljev (spremembe)

Spremembe veljajo za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2024 ali pozneje. Spremembe dopolnjujejo zahteve iz MSRP in zahtevajo, da podjetje razkrije pogoje dogovorov o financiranju obveznosti do dobaviteljev. Poleg tega morajo podjetja na začetku in koncu poročevalskega obdobja razkriti knjigovodske vrednosti finančnih obveznosti, ki so del dogovorov o financiranju obveznosti do dobaviteljev in postavke, v katerih so te obveznosti predstavljene, ter knjigovodske vrednosti finančnih obveznosti in postavk, za katere so dobavitelji že prejeli plačilo od ponudnikov financiranja. Podjetja morajo razkriti tudi vrsto in učinek nadenarnih sprememb knjigovodskih vrednosti finančnih obveznosti iz dogovorov o financiranju dobaviteljev, zaradi katerih knjigovodske vrednosti finančnih obveznosti niso primerljive. Poleg tega spremembe zahtevajo, da podjetje na začetku in koncu obdobja poročanja razkrije razpon datumov plačil za finančne obveznosti do ponudnikov financiranja in za primerljive poslovne obveznosti, ki niso del teh dogovorov.

Spremembe niso imele vpliva na računovodske izkaze Družbe, saj le ta ne financira obveznosti do dobaviteljev.

Novi standardi razkritja trajnosti MSRP, ki veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2025 ali kasneje

MRS 21: Vplivi sprememb deviznih tečajev: Nezamenljivost (spremembe)

Spremembe veljajo za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2025 ali pozneje, pri čemer je dovoljena uporaba pred tem datumom. Spremembe določajo, kako naj podjetje oceni, ali je valuto mogoče menjati, in kako naj v primeru nezamenljivosti določi promptni menjalni tečaj. Šteje se, da je valuto mogoče zamenjati v drugo valuto, če lahko podjetje drugo valuto pridobiti v obdobju, v katerem je dopuščena običajna administrativna zamuda, in s tržnim ali menjalnim mehanizmom, pri katerem bi ob menjavi valut nastale izvršljive pravice in obveze. Če valute ni mogoče zamenjati v drugo valuto, mora podjetje oceniti promptni menjalni tečaj na datum merjenja. Cilj podjetja pri ocenjevanju promptnega menjalnega tečaja je odražati tečaj, po katerem bi bil na datum merjenja izveden redni menjalni posel med udeleženci na trgu v prevladujočih gospodarskih razmerah. V spremembah je navedeno, da lahko podjetje uporabi menjalni tečaj, ko ga je mogoče opazovati, brez prilagoditve ali druge tehnike ocenjevanja.

Vodstvo je ocenilo da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

MSRP 9: Finančni instrumenti in MSRP 7 Finančni instrumenti: Razkritja - Razvrščanje in merjenje finančnih instrumentov (spremembe).

Spremembe veljajo za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2026 ali pozneje. Dovoljena je predčasna uporaba sprememb, povezanih z razvrščanjem finančnih sredstev in s tem povezanimi razkritji, z možnostjo poznejše uporabe drugih sprememb. Spremembe pojasnjujejo, da se pripoznanje finančne obveznosti odpravi na »datum poravnave«, ko je obveznost izpolnjena, preklicana, poteče ali kako drugače izpolnjuje pogoje za odpravo pripoznanja. Uvajajo možnost računovodske usmeritve za odpravo pripoznanja obveznosti, poravnanih prek elektronskih plačilnih sistemov pred datumom poravnave, ob upoštevanju posebnih pogojev. Zagotavljajo tudi smernice za ocenjevanje pogodbenih značilnosti denarnih tokov finančnih sredstev z okoljskimi, socialnimi in upravljavskimi značilnostmi (ESG) ali drugimi podobnimi pogojnimi značilnostmi. Poleg tega pojasnjujejo obravnavo sredstev, ki jih po pogodbi ni mogoče poravnati iz nobenih drugih sredstev in pogodbeno povezanih instrumentov ter zahtevajo dodatna razkritja v skladu z MSRP 7 za finančna

sredstva in obveznosti s sklicevanjem na pogojne dogodke (vključno s sklicevanjem na okoljske, socialne in upravljaljske značilnosti) ter kapitalske instrumente, razvrščene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa. Evropska unija teh sprememb še ni potrdila.

Vodstvo je ocenilo da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

MSRP 9: Finančni instrumenti in MSRP 7 Finančni instrumenti: Razkritja - pogodbe, ki se nanašajo na električno energijo, odvisno od narave (spremembe)

Spremembe veljajo za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2026 ali pozneje, pri čemer je dovoljena uporaba pred tem datumom. Spremembe vključujejo razjasnitev uporabe zahtev o »lastni uporabi«, dovoljujejo obračunavanje varovanja pred tveganjem, če se pogodbe, za katere veljajo spremembe, uporabljajo kot instrumenti za varovanje pred tveganjem, in uvajajo nove zahteve po razkritjih, ki vlagateljem omogočajo razumevanje vpliva teh pogodb na finančno uspešnost in denarne tokove podjetja. Pojasnila glede »lastne uporabe« je treba uporabljati za nazaj, navodila, ki omogočajo obračunavanje varovanja pred tveganjem, pa je treba uporabljati za naprej za nova razmerja varovanja pred tveganjem, določena na datum začetka uporabe ali po njem. Evropska unija teh sprememb še ni potrdila.

V naslednjih obdobjih poročanja bo poslovodstvo analiziralo zahteve tega novo izdanega standarda in ocenilo njegov vpliv.

MSRP 18: Predstavitev in razkritja v računovodskih izkazih

MSRP 18 uvaja nove zahteve glede predstavitve v izkazu poslovnega izida. Od podjetja zahteva, da vse prihodke in odhodke v izkazu poslovnega izida razvrsti v eno od petih kategorij: poslovanje, naložbenje, financiranje, davek iz dobička in ustavljeno poslovanje. Te kategorije dopolnjujejo zahteve po predstavitvi vmesnih seštevkov in seštevkov za »poslovni izid iz poslovanja«, »poslovni izid pred financiranjem in davkom iz dobička« ter »poslovni izid«. Zahteva tudi razkritje meril uspešnosti, kot jih določi poslovodstvo, in vključuje nove zahteve za združevanje in razčlenjevanje finančnih informacij na podlagi opredeljenih »vlog« temeljnih računovodskih izkazov in pojasnil. Poleg tega so posledično spremenjeni tudi drugi računovodski standardi. MSRP 18 velja za obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2027 ali pozneje, pri čemer je dovoljena uporaba pred tem datumom. Uporaba za nazaj se zahteva tako v letnih kot tudi v medletnih računovodskih izkazih. Evropska unija standarda še ni potrdila.

V naslednjih obdobjih poročanja bo poslovodstvo analiziralo zahteve tega novo izdanega standarda in ocenilo njegov vpliv.

MSRP 19: Odvisne družbe, ki niso subjekti javnega interesa: Razkritja

MSRP 19 dovoljuje odvisnim družbam, ki niso subjekti javnega interesa, da uporabijo zmanjšane zahteve po razkritju, če njihovo obvladujoče podjetje (končno ali vmesno) pripravi javno dostopne konsolidirane računovodske izkaze v skladu z računovodskimi standardi MSRP. Te odvisne družbe morajo še vedno uporabljati zahteve glede pripoznavanja, merjenja in predstavljanja iz drugih računovodskih standardov MSRP. Če ni drugače določeno, upravičenim podjetjem, ki se odločijo za uporabo MSRP 19, ne bo treba uporabljati zahtev po razkritju iz drugih računovodskih standardov MSRP. MSRP 19 velja za obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2027 ali pozneje, pri čemer je dovoljena uporaba pred tem datumom. Evropska unija standarda še ni potrdila.

Vodstvo je ocenilo da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na razkritja.

Letne izboljšave računovodskih standardov MSRP - zvezek 11

Postopek letnih izboljšav, ki ga izvaja upravni odbor UOMRS, obravnava nujna, vendar potrebna pojasnila in spremembe MSRP. Upravni odbor UOMRS je julija 2024 izdal Letne izboljšave računovodskih standardov MSRP - zvezek 11. Podjetje naj uporabi te spremembe za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2026 ali pozneje. Letne izboljšave računovodskih standardov

MSRP - zvezek 11 vključujejo spremembe MSRP 1, MSRP 7, MSRP 9, MSRP 10 in MRS 7. Namen teh sprememb je pojasniti besedilo, popraviti manjše nenamerne posledice, spregledane zadeve ali nasprotja med zahtevami v standardih. Evropska unija standarda še ni potrdila.

V naslednjih obdobjih poročanja bo poslovodstvo analiziralo zahteve tega novo izdanega standarda in ocenilo njegov vpliv.

Sprememba MSRP 10 Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 28 Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige: Prodaja ali prispevek sredstev med naložbenikom in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom

Spremembe naslavljajo priznano neskladje med zahtevami MSRP 10 in tistimi iz MRS 28 pri obravnavanju prodaje ali prispevka sredstev med vlagateljem in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom. Glavna posledica sprememb je, da se celotni dobiček ali izguba pripozna, ko transakcija vključuje podjetje (ne glede na to, ali je nastanjeno v odvisnem podjetju ali ne). Delni dobiček ali izguba se pripozna, če transakcija vključuje sredstva, ki ne predstavljajo podjetja, tudi če so ta sredstva deponirana v odvisnem podjetju. Upravni odbor UOMRS je decembra 2015 odložil datum začetka veljavnosti te spremembe za nedoločen čas do zaključka svojega raziskovalnega projekta o kapitalski metodi. Evropska unija teh sprememb še ni potrdila.

V naslednjih obdobjih poročanja bo poslovodstvo analiziralo zahteve tega novo izdanega standarda in ocenilo njegov vpliv.

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. Med življenjska zavarovanja je Skupina uvrstila tudi pokojninska zavarovanja.

Tabela 8: Izkaz poslovnega izida po odsekih za leto 2024

v EUR	Premoženje Slovenija	Življenje Slovenija	Tujina	Ostalo Slovenija	Skupaj Slovenija	Skupaj življenje	Kons. Izločitve	Skupaj
A. Rezultat iz zavarovalnih poslov	484.472	1.473.111	-403.149	-	1.957.583	1.069.962	-	1.554.434
1. Prihodki iz zavarovalnih storitev	3.291.762	10.879.113	183.119	-	14.170.875	11.062.233	-	14.353.994
2. Odhodki iz zavarovalnih storitev	-2.790.855	-9.203.162	-549.228	-	-11.994.018	-9.752.391	-	-12.543.246
3. Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb	-16.434	-202.840	-37.040	-	-219.275	-239.880	-	-256.315
B. Rezultat iz naložbenja	164.123	5.818.739	656.638	6.184.622	12.167.484	6.475.377	- 5.104.875	7.719.248
1. Prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivne obrestne mere	15.724	1.188.618	1.042.193	-	1.204.342	2.230.811	-	2.246.535
2. Prihodki iz dividend	-	153.076	-	6.053.503	6.206.579	153.076	-5.104.875	1.101.704
3. Čisti dobički/izgube iz odpripoznanja finančnih sredstev:	-2.116	-24.498	0	-	-26.615	-24.498	-	-26.615
4. Nerealizirani dobički/izgube iz finančnih naložb	1.066	3.756.364	91.346	-	-	-	-	3.848.776
5. Čiste oslabitve/odprave slabitev finančnih sredstev	2.893	-135.773	-16.384	-	-132.880	-152.157	-	-149.264
7. Drugi prihodki/odhodki iz naložbenja	147.623	4.332.839	3.913.470	131.119	4.611.581	419.369	-	698.111
C. Rezultat iz zavarovalnih pogodb	-10.848	-3.689.218	-4.944	-	-3.700.065	-3.694.161	-	-3.705.009
1. Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	-15.443	-3.729.491	-4.944	-	-3.744.934	-3.734.434	-	-3.749.878
2. Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	4.596	40.273	0	-	44.869	40.273	-	44.869
D. Drugi prihodki in odhodki	45.624	4.379.789	1.429.393	-167.146	4.258.268	5.809.182	790.466	6.478.127
1. Prihodki iz upravljanja premoženja	-	4.322.356	5.583.137	-	4.322.356	9.905.493	-	9.905.493
2. Čisti drugi poslovni prihodki/odhodki	121.876	1.482.413	2.372.470	-	1.604.289	3.854.883	-	3.976.759
4. Nepripisljivi stroški	-78.178	-2.758.948	-4.370.759	-263.098	-3.100.224	-7.129.706	395.233	-7.075.749
5. Čiste oslabitve/odprave slabitev nefinančnih sredstev	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Čisti drugi prihodki in odhodki	1.926	3.080	-824.567	95.952	100.958	-821.487	395.233	-328.376
E. Poslovni izid pred obdavčitvijo	683.372	2.099.518	7.560.842	6.017.476	8.800.366	9.660.360	-4.314.408	12.046.800
Davek od dohodka pravnih oseb	-148.692	-499.310	-431.076	-30.858	-678.860	-930.386	-	-1.109.936
Sprememba odloženih davkov	-	34.026	-82.108	-	34.026	-48.082	-	-48.082
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	534.680	7.517.137	1.164.755	5.986.618	14.038.435	8.681.892	-4.314.408	10.888.781

Tabela 9: Izkaz poslovnega izida po odsekih za leto 2023

v EUR	Premoženje Slovenija	Življenje Slovenija	Tujina	Ostalo Slovenija	Skupaj Slovenija	Skupaj Življenje	Kons. Izločitve	Skupaj
A. Rezultat iz zavarovalnih poslov	544.312	865.850	-169.107	-	1.410.162	696.743	-	1.241.055
1. Prihodki iz zavarovalnih storitev	2.426.523	10.096.566	118	-	12.523.089	10.096.684	-	12.523.207
2. Odhodki iz zavarovalnih storitev	-1.865.733	-8.669.568	-174.947	-	-10.535.302	-8.844.516	-	-10.710.249
3. Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb	-16.478	-561.148	5.722	-	-577.626	-555.426	-	-571.904
B. Rezultat iz naložbenja	115.241	3.505.924	402.321	4.121.569	7.742.734	3.908.245	-3.744.034	4.401.020
1. Prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivne obrestne mere	111.745	1.016.622	403.955	-	424.016	806.641	-	1.532.322
2. Prihodki iz dividend	-	126.187	-	4.107.070	4.233.257	126.187	-3.744.034	489.222
3. Čisti dobički/izgube iz odpripoznanja finančnih sredstev:	-	32.436	-0	-	32.436	32.436	-	32.435
4. Nerealizirani dobički/izgube iz finančnih naložb	385	1.962.769	-54.411	-	-	-	-	1.908.744
5. Čiste oslabitve/odprave slabitev finančnih sredstev	-13.660	-44.686	-4.481	-	82.234	91.412	-	-62.827
7. Drugi prihodki/odhodki iz naložbenja	16.770	398.745	2.847	14.500	2.970.791	2.851.568	-	432.862
C. Rezultat iz zavarovalnih pogodb	-8.473	-2.080.819	-0	-	-2.089.292	-2.080.819	-	-2.089.292
1. Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	-12.087	-2.115.844	-0	-	-2.127.931	-2.115.844	-	-2.127.931
2. Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	3.614	35.025	-0	-	38.639	35.025	-	38.639
D. Drugi prihodki in odhodki	-33.208	2.520.258	2.938.887	-61.266	2.425.783	5.459.144	-62.610	5.302.060
1. Prihodki iz upravljanja premoženja	-	3.793.174	4.795.819	-	3.793.174	8.588.993	-	8.588.993
2. Čisti drugi poslovni prihodki/odhodki	62.020	1.207.492	2.178.476	-	1.269.512	3.385.968	-	3.447.988
4. Nepripisljivi stroški	-57.790	-2.421.459	-4.043.727	-347.803	-2.827.052	-6.465.186	214.047	-6.656.732
5. Čiste oslabitve/odprave slabitev nefinančnih sredstev	-38.680	-53.352	-	-	-92.032	-53.352	-	-92.032
7. Čisti drugi prihodki in odhodki	1.242	-5.598	8.318	286.537	282.181	2.721	-276.657	13.842
E. Poslovni izid pred obdavčitvijo	617.871	4.811.212	3.172.100	4.060.303	9.489.387	7.983.312	-3.806.644	8.854.843
Davek od dohodka pravnih oseb	-514.367	-363.965	-224.078	-15.600	-893.932	-588.043	-	-1.118.010
Sprememba odloženih davkov	347.351	300.000	-0	-	647.351	300.000	-	647.351
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	450.855	4.747.247	2.912.827	4.044.704	9.242.805	7.695.270	-3.806.644	8.384.184

Tabela 10: Izkaz finančnega položaja po odsekih za leto 2024

	Premoženje Slovenija	Življenje Slovenija	Tujina	Ostalo Slovenija	Skupaj Slovenija	Skupaj življenje	Kons. Izločitve	Skupaj
SREDSTVA (A+B+D+E+F+G+H+I+J+K+L+M)	6.412.968	573.179.249	20.135.863	31.982.065	611.574.282	593.315.112	- 20.303.071	611.407.074
A. Opredmetena osnovna sredstva	642.527	1.978.175	684.377	6.198	2.626.900	2.662.553	-	3.311.277
B. Naložbene nepremičnine	-	3.198.000	531.051	-	3.198.000	3.729.051	-	3.729.051
C. Pravica do uporabe sredstev	-	394.863	113.361	-	394.863	508.224	-	508.224
Č. Neopredmetena sredstva	79.772	323.954	372.673	-	403.726	696.627	-	776.399
D. Odložene terjatve za davek	34.480	185.627	8.020	22.291	242.398	193.647	- 22.418	228.000
F. Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	-	-	-	20.027.272	20.027.272	-	- 20.027.273	- 0
G. Finančne naložbe:	5.057.784	64.926.673	15.184.777	11.065.029	81.049.486	80.111.451	-	96.234.263
1. vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	4.663.158	21.580.854	660.195	6.190.460	32.434.472	22.241.049	-	33.094.667
2. vrednotene po odplačni vrednosti	394.626	14.761.869	12.670.508	4.874.569	20.031.064	27.432.377	-	32.701.572
4. vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	-	28.583.950	1.854.074	-	28.583.950	30.438.024	-	30.438.024
H. Sredstva iz finančnih pogodb	-	495.737.639	-	-	495.737.639	495.737.639	-	495.737.639
1. Naložbena nepremičnina	-	17.306.000	-	-	17.306.000	17.306.000	-	17.306.000
2. Finančne naložbe merjene po:	-	465.781.752	-	-	465.781.752	465.781.752	-	465.781.752
a. Pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	-	9.840.401	-	-	9.840.401	9.840.401	-	9.840.401
b. Odplačni vrednosti	-	138.648.988	-	-	138.648.988	138.648.988	-	138.648.988
c. Pošteni vrednosti preko poslovnega izida	-	317.292.363	-	-	317.292.363	317.292.363	-	317.292.363
3. Terjatve	-	617.776	-	-	617.776	617.776	-	617.776
4. Denarna sredstva	-	12.032.111	-	-	12.032.111	12.032.111	-	12.032.111
I. Zavarovalne pogodbe, ki so sredstva	-	166	-	-	166	166	-	166
J. Pozavarovalne pogodbe, ki so sredstva	113.217	1.326.725	- 113.217	-	1.439.943	1.213.508	-	1.326.725
M. Druge terjatve	237.928	2.361.424	387.838	613.220	3.212.572	2.749.263	- 253.380	3.347.031
N. Denar in denarni ustrezniki	245.430	2.548.829	2.497.558	248.055	3.042.313	5.046.387	-	5.539.871
O. Druga sredstva	1.829	197.174	469.425	-	199.003	666.598	-	668.428

KAPITAL IN OBVEZNOSTI	6.412.968	573.066.032	20.252.409	31.982.065	611.461.065	593.318.441	- 20.301.854	611.407.074
KAPITAL			-	-	-	-		-
A. Osnovni kapital	2.700.000	10.550.000	8.068.350	13.386.247	26.636.247	18.618.350	- 21.318.350	13.386.247
B. Kapitalske rezerve	30.000	450.000	-	6.281.960	6.761.960	450.000	- 630.000	6.131.960
C. Lastne delnice	-	-	0	- 267.558	- 267.558	0	-	- 267.558
C. Rezerve iz dobička	270.000	7.178.492	- 8.618	-	7.448.492	7.169.874	- 7.439.874	- 0
D. Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	- 69.072	- 1.287.022	74.313	2.569.296	1.213.202	- 1.212.709	- 530.811	756.703
F. Zadržani dobički preteklih let	149.941	19.722.599	7.535.732	3.288.057	23.160.597	27.258.331	9.407.568	40.186.004
G. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	534.680	6.186.250	3.417.788	5.986.618	12.707.548	9.604.038	- 6.980.776	9.062.452
H. Kapital manjšinskih lastnikov	-	-	-	-	-	-	7.443.769	7.443.769
Skupaj kapital	3.615.549	42.800.318	19.087.565	31.244.619	77.660.486	61.887.884	- 20.048.474	76.699.576
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	3.615.549	42.800.318	11.643.796	31.244.618	77.660.486	54.444.114	- 20.048.474	69.255.807
Kapital ne obvladujočih deležev	-	-	7.443.769	-	-	7.443.769	-	7.443.769
OBVEZNOSTI								
B. Odložene obveznosti za davek	16.356	42.086	1.806	682.365	740.807	43.892	-	742.613
C. Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	2.704.500	32.230.762	43.968	-	34.935.263	32.274.730	-	34.979.231
Č. Pozavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	-	54.358	28.735	-	54.358	83.093	-	83.093
D. Obveznosti iz finančnih pogodb	-	495.737.639	-	-	495.737.639	495.737.639	-	495.737.639
E. Rezervacije	-	207.640	92.940	-	207.640	300.580	-	300.580
F. Obveznosti iz najemov	-	407.458	121.373	-	407.458	528.831	-	528.831
I. Obveznosti za odmerjeni davek od dohodka	-	-	-	-	-	-	-	-
J. Druge obveznosti	76.562	1.585.771	876.021	55.081	1.717.414	2.461.793	- 253.380	2.335.511
Skupaj obveznosti	2.797.419	530.265.714	1.164.844	737.446	533.800.579	531.430.558	- 253.380	534.707.497

Tabela 11: Izkaz finančnega položaja po odsekih za leto 2023

	Premoženje Slovenija	Življenje Slovenija	Tujina	Ostalo Slovenija	Skupaj Slovenija	Skupaj življenje	Kons. Izločitve	Skupaj
SREDSTVA (A+B+D+E+F+G+H+I+J+K+L+M)	6.823.043	500.783.606	19.539.973	25.948.305	533.554.955	520.323.579	- 20.081.895	533.013.032
A. Opredmetena osnovna sredstva	624.069	1.837.786	1.244.973	4.701	2.466.555	3.082.759	-	3.711.529
B. Naložbene nepremičnine	-	3.109.000	-	-	3.109.000	3.109.000	-	3.109.000
C. Pravica do uporabe sredstev	-	416.855	162.967	-	416.855	579.822	-	579.822
Č. Neopredmetena sredstva	125.123	423.565	433.922	-	548.688	857.487	-	982.610
D. Odložene terjatve za davek	212.315	147.541	5.687	22.436	382.293	153.228	- 22.418	365.562
F. Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	-	-	-	20.027.272	20.027.272	-	- 20.027.273	0
G. Finančne naložbe:	5.748.039	57.767.882	14.355.942	5.785.696	69.301.618	72.123.824	-	83.657.560
1. vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	4.055.703	22.147.288	763.306	4.259.375	30.462.366	22.910.594	-	31.225.671
2. vrednotene po odplačni vrednosti	1.490.698	14.032.588	11.964.611	1.526.322	17.049.608	25.997.199	-	29.014.219
4. vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	201.639	21.588.006	1.628.026	-	21.789.644	23.216.031	-	23.417.670
H. Sredstva iz finančnih pogodb	-	432.870.826	-	-	432.870.826	432.870.826	-	432.870.826
1. Naložbena nepremičnina	-	16.789.247	-	-	16.789.247	16.789.247	-	16.789.247
2. Finančne naložbe merjene po:	-	403.941.361	-	-	403.941.361	403.941.361	-	403.941.361
a. Pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	-	11.514.014	-	-	11.514.014	11.514.014	-	11.514.014
b. Odplačni vrednosti	-	116.331.820	-	-	116.331.820	116.331.820	-	116.331.820
c. Pošteni vrednosti preko poslovnega izida	-	276.095.527	-	-	276.095.527	276.095.527	-	276.095.527
3. Terjatve	-	699.450	-	-	699.450	699.450	-	699.450
4. Denarna sredstva	-	11.440.768	-	-	11.440.768	11.440.768	-	11.440.768
I. Zavarovalne pogodbe, ki so sredstva	-	240	-	-	240	240	-	240
J. Pozavarovalne pogodbe, ki so sredstva	77.407	1.310.907	- 77.407	-	1.388.314	1.233.500	-	1.310.907
M. Druge terjatve	- 0	1.196.532	335.200	995	1.197.526	1.531.732	- 32.204	1.500.521
N. Denar in denarni ustrezniki	35.069	1.624.896	2.679.514	106.808	1.766.773	4.304.410	-	4.446.287
O. Druga sredstva	1.021	77.576	399.175	396	78.993	476.750	-	478.167

KAPITAL IN OBVEZNOSTI	6.823.043	500.466.672	19.856.906	25.948.305	533.238.020	520.323.578	- 20.081.893	533.013.032
KAPITAL			-	-	-	-		-
A. Osnovni kapital	2.700.000	10.550.000	8.061.189	13.386.247	26.636.247	18.611.189	- 21.311.189	13.386.247
B. Kapitalske rezerve	30.000	450.000	-	6.281.960	6.761.960	450.000	- 630.000	6.131.960
C. Lastne delnice	-	-	0	- 267.558	- 267.558	0	-	- 267.558
C. Rezerve iz dobička	270.000	7.178.492	10.456	-	7.448.492	7.188.948	- 7.458.948	- 0
D. Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	- 163.267	- 1.579.393	26.017	1.212.975	- 529.686	- 1.553.377	- 536.649	- 1.040.319
F. Zadržani dobički preteklih let	407.033	17.709.044	7.688.936	1.121.922	19.238.000	25.397.980	8.097.809	35.024.745
G. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	450.855	4.747.247	2.948.023	4.044.704	9.242.805	7.695.270	- 5.337.935	6.852.894
H. Kapital manjšinskih lastnikov	-	-	-	-	-	-	7.128.432	7.128.432
Skupaj kapital	3.694.621	39.055.390	18.734.621	25.780.249	68.530.260	57.790.011	- 20.048.480	67.216.400
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	3.694.621	39.055.390	11.606.189	25.780.249	68.530.260	50.661.578	- 20.048.480	60.087.968
Kapital ne obvladujočih deležev	-	-	7.128.432	-	-	7.128.432	-	7.128.432
OBVEZNOSTI								
B. Odložene obveznosti za davek	247.629	172.081	18.388	107.600	527.311	190.469	-	545.699
C. Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	2.429.880	26.020.753	70.094	-	28.450.633	26.090.847	-	28.520.727
Č. Pozavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	-	74.487	-	-	74.487	74.487	-	74.487
D. Obveznosti iz finančnih pogodb	-	432.870.826	-	-	432.870.826	432.870.826	-	432.870.826
E. Rezervacije	-	219.313	85.066	-	219.313	304.378	-	304.378
F. Obveznosti iz najemov	-	425.342	167.442	-	425.342	592.784	-	592.784
I. Obveznosti za odmerjeni davek od dohodka	481.014	246.300	233.741	-	727.314	480.041	-	961.055
J. Druge obveznosti	- 30.101	1.382.180	547.554	60.455	1.412.534	1.929.734	- 33.413	1.926.676
Skupaj obveznosti	3.128.422	461.411.282	1.122.285	168.056	464.707.760	462.533.567	- 33.413	465.796.632

14 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

14.1 PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH STORITEV

Tabela 12: Čisti prihodki od zavarovalnih storitev 2024

Leto 2024 (v EUR)	Skupaj
Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene preko pristopa razporejanja premij (PAA)	11.371.813
Zneski, ki se nanašajo na spremembe obveznosti za preostalo kritje	7.633.029
Znesek pričakovanih nastalih zahtevkov in ostalih zavarovalnih odhodkov	5.542.989
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja	921.201
Pogodbena storitvena marža, pripoznana v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev	1.168.839
Izkustvene prilagoditve	-
Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	3.738.784
Zavarovalne pogodbe, ki so merjene preko pristopa razporejanja premij (PAA)	2.982.181
Zavarovalni prihodki - skupaj	14.353.994

Zgornja tabela se nanaša na skupino, saj družba nima prihodkov iz zavarovalnih storitev.

Tabela 13: Čisti prihodki od zavarovalnih storitev 2023

Leto 2023 (v EUR)	Skupaj
Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene preko pristopa razporejanja premij (PAA)	10.403.072
Zneski, ki se nanašajo na spremembe obveznosti za preostalo kritje	6.842.118
Znesek pričakovanih nastalih zahtevkov in ostalih zavarovalnih odhodkov	5.224.428
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja	881.982
Pogodbena storitvena marža, pripoznana v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev	735.708
Izkustvene prilagoditve	0
Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	3.560.954
Zavarovalne pogodbe, ki so merjene preko pristopa razporejanja premij (PAA)	2.120.136
Zavarovalni prihodki - skupaj	12.523.207

Zgornja tabela se nanaša na skupino, saj družba nima prihodkov iz zavarovalnih storitev.

14.2 ODHODKI IZ ZAVAROVALNIH STORITEV

Družba nima zavarovalnih odhodkov (enako v primerjalnem letu), Skupina pa je v letu 2024 imela 12.543.246 EUR in v letu 2023 10.710.249 EUR odhodkov iz zavarovalnih storitev.

14.3 ČISTI REZULTAT IZ POZAVAROVALNIH POGODB

Tabela 14: Čisti rezultat od pozavarovalnih pogodb v letu 2024

Leto 2024 (v EUR)	Skupaj
Pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene preko pristopa razporejanja premij (PAA)	-816.729
Znesek pričakovanih povrnitev izgub iz naslova nastalih zahtevkov v poslovnem obdobju	-270.082
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja	-150.315
Pogodbena storitvena marža, pripoznana v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev	-396.332
Izkustvene prilagoditve	0
Pozavarovalne pogodbe, ki so merjene preko pristopa razporejanja premij (PAA)	-597.40125
Pozavarovalni prihodki - skupaj	-817.326

Zgornja tabela se nanaša na skupino, saj družba nima prihodkov in odhodkov iz zavarovalnih storitev.

Tabela 15: Čisti rezultat od pozavarovalnih pogodb v letu 2023

Leto 2023 (v EUR)	Skupaj
Pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene preko pristopa razporejanja premij (PAA)	-633.257
Znesek pričakovanih povrnitev izgub iz naslova nastalih zahtevkov v poslovnem obdobju	-244.194
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja	-139.001
Pogodbena storitvena marža, pripoznana v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev	-250.062
Izkustvene prilagoditve	0
Pozavarovalne pogodbe, ki so merjene preko pristopa razporejanja premij (PAA)	0
Pozavarovalni prihodki - skupaj	-633.257

Zgornja tabela se nanaša na skupino, saj družba nima prihodkov in odhodkov iz zavarovalnih storitev.

14.3.1 Pozavarovalni odhodki

So podrobneje razkriti v poglavju 15.11, prikazano v tabeli Gibanje obveznosti za preostalo kritje (LRC) ter obveznosti za nastale zahteve (LIC).

14.4 FINANČNI REZULTAT

14.4.1 Finančni rezultat iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb

Rezultat iz zavarovalnih pogodb v letu 2023 znaša -2.089.292 EUR (2022: 1.271.147 EUR). Velik del rezultata predstavljajo finančni odhodki notranjih naložbenih skladov Prve osebne zavarovalnice d.d., -1.799.072 EUR (2022: 1.563.766 EUR), preostanek pa je razdeljen na finančni rezultat iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb.

Tabela 16: Finančni rezultat od zavarovalnih pogodb v letu

v EUR	Prva Group		Skupina			
	leto 2024	leto 2023	leto 2024		leto 2023	
			Življenje	Premoženje	Življenje	Premoženje
Čisti finančni prihodki/ odhodki iz zavarovalnih pogodb	0	0	-3.734.434	-15.443	-2.115.844	-12.087
Čisti finančni prihodki/ odhodki iz pozavarovalnih pogodb	0	0	40.273	4.596	35.025	3.614
Skupaj	0	0	-3.694.161	-10.848	-2.080.819	-8.473

14.4.1 Rezultat iz naložbenja

Tabela 17: Rezultat iz naložbenja

	Skupina Prva		Skupina	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivne obrestne mere	0	0	2.246.534	1.562.199
• Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	0	0	759.148	537.367
• Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti, izračunani z uporabo metode efektivne obrestne mere	0	0	1.487.387	1.024.832
Prihodki iz dividend	6.053.503	4.107.070	1.101.704	489.222
• Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	0	0	153.076	126.187
• Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	6.053.503	4.107.070	948.628	363.035
• Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	0	0	0	0
Čisti izgube/dobički iz odpriznovanja finančnih sredstev	0	0	-26.615	32.493
• Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	0	0	21.697	19.444
Dobički pri odtujitvah naložb	0	0	27.845	25.662
Izgube pri odtujitvah naložb	0	0	6.148	6.218
• Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	0	0	-50.186	1.526
Dobički pri odtujitvah naložb	0	0	2.314	28.393
Izgube pri odtujitvah naložb	0	0	52.500	26.867
• Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	0	0	1.874	11.523
Dobički pri odtujitvah naložb	0	0	1.874	11.523
Izgube pri odtujitvah naložb	0	0	0	0
Čiste oslabitve/odprave slabitev finančnih sredstev	0	0	-149.264	-58.346
• Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	0	0	3.760	-49.018
Prihodki od prevrednotenja	0	0	28.189	33.331
Odhodki od prevrednotenja	0	0	24.429	82.350
• Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	0	0	-153.024	-9.327
Prihodki od prevrednotenja	0	0	12.994	6.396
Odhodki od prevrednotenja	0	0	166.018	15.723
Nerealizirani dobički/izgube iz finančnih naložb	0	0	3.848.776	1.559.106
Tečajne razlike	0	0	354.628	-440.873
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	0	0	2.023.272	1.756.364
Odhodki za negativne tečajne razlike	0	0	1.668.644	2.197.237
Prevrednotenje na pošteno vrednost	0	0	3.494.148	1.999.979
Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	0	0	16.887.036	11.414.731
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	0	0	13.392.888	9.414.753
Drugi prihodki/odhodki iz naložbenja	131.119	14.500	698.111	816.347
Prihodki iz obresti za finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	0	0	373.179	313.229
Drugi finančni prihodki	131.119	14.500	345.736	545.219
Drugi finančni odhodki	0	0	20.804	42.101
Skupaj	6.184.622	4.121.569	7.719.247	4.401.020

14.5 PRIHODKI IZ UPRAVLJANJA PREMOŽENJA

Družba v letu 2024 in 2023 ni imela prihodkov iz upravljanja premoženja.

V letu 2024 so prihodki skupine iz upravljanja premoženja znašali 9.905.493 EUR (2023: 8.588.993 EUR).

Skupina si za vodenje in upravljanje vseh kritnih skladov zaračunava upravljavsko provizijo v višini 1,0% (2023: 1%) na letni ravni.

14.6 ČISTI DRUGI POSLOVNI PRIHODKI IN ODHODKI

Tabela 18: Čisti drugi poslovni prihodki in odhodki

v EUR	Prva Group		Skupina	
	leto 2024	leto 2023	leto 2024	leto 2023
Vstopna provizija	0	0	2.832.349	2.622.653
Izstopna provizija	0	0	80.346	79.691
Prihodki iz storitev povezanim osebam	0	0	408.924	193.245
Prevrednotevalni poslovnih prihodki (osnovna sredstva)	0	0	48.893	22.544
Ostalo	0	0	606.249	529.855
SKUPAJ	0	0	3.976.761	3.447.988

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

Skupina je upravičena do povračila vstopnih stroškov od vplačane premije, ki je v letu 2024 znašala največ 3% (2023: 3%).

Izvajalec pokojninskega načrta/Skupina je ob prenehanju prostovoljnega dodatnega zavarovanja po pokojninskem načrtu upravičen do povračila izstopnih stroškov, ki znašajo 1% (2023: 1%) odkupne vrednosti ob prenehanju zavarovanja.

Ostali prihodki se večinoma nanašajo na prihodke od upravnih stroškov in prevrednotenje osnovnih sredstev.

14.7 OBRATOVALNI STROŠKI - PRIPISLJIVI IN NEPRIPISLJIVI

Tabela 19: Obratovalni stroški vezani na pripisljivost na zavarovalne pogodbe

v EUR	Prva group		Skupina			
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	Nepripisljivi stroški	Nepripisljivi stroški	Nepripisljivi stroški	Pripisljivi stroški	Nepripisljivi stroški	Pripisljivi stroški
Stroški dela	68.579	34.974	3.083.465	4.184.577	2.787.495	3.521.788
Plače zaposlenih	53.320	29.713	2.207.836	3.106.070	1.997.627	2.681.577
Regres	583	-	67.751	120.074	54.336	106.100
Nadomestila za prehrano med delom in prevoz na delo	874	-	52.862	249.097	48.610	168.250
Prispevki delodajalca na izplačane plače:	9.031	4.842	545.802	558.260	501.038	444.993
Plačilo delavcem za dodatno pokojninsko zavarovanje	-	-	99.265	136.545	96.008	120.838
Str. Storitve fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti in drugi stroški dela	4.771	418	109.949	14.531	89.877	30
Stroški pridobivanja zavarovanj	-	-	717.110	2.634.116	659.731	2.651.032
Amortizacija	1.370	994	275.313	353.713	264.630	363.405
Obratovalni stroški	193.149	311.835	2.999.861	1.569.868	2.944.876	1.245.164
Obratovalni materialni stroški	904	8.886	20.724	105.553	23.221	116.024
Povračila stroškov v zvezi z delom	8.802	1.958	19.231	47.292	28.154	32.764
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	108.057	209.029	603.778	129.493	577.303	251.571
Stroški najemnin	9.865	11.816	148.663	122.392	146.292	69.293
Stroški bančnih storitev	990	2.725	48.710	763	43.993	2.656
Stroški nadzornih organov			70.784	23.065	59.855	21.791
Stroški poštnih storitev			36.562	149.701	34.978	132.347
Stroški vzdrževanja	50		183.222	348.783	160.623	133.425
Stroški ostalih storitev	46.395	67.116	447.307	321.759	395.667	144.581
Drugi stroški	18.086	10.305	1.420.879	321.066	1.474.790	340.712
Skupaj	263.098	347.803	7.075.749	8.742.275	6.656.732	7.781.389

Stroški pridobivanja zavarovanj

Med stroške pridobivanja zavarovanj so šteti stroški provizij posrednikov in stroški marketinških storitev, 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.

Stroški dela

V stroške dela skupine za leto 2024 so vključeni stroški plač, regres, nadomestilo za prehrano in prevoz na delo, prispevki delodajalca na izplačane plače in izplačila dodatnega pokojninskega zavarovanja. Stroški dela skupine so v letu 2024 znašali 7.336.622 EUR (2023: 6.309.283 EUR).

Podrobnejša razkritja v zvezi z zaposlenimi v poglavju 9. Organizacija in kadri.

Obratovalni stroški

Stroški obratovalnih stroškov so v letu 2024 na ravni Družbe znašali 193.149 EUR (2023: 311.835 EUR), na ravni Skupine pa 4.569.730 EUR (2022: 4.190.040 EUR). Nanašajo se predvsem na stroške skrbniških bank, intelektualnih storitev, najemnine, vzdrževanje ter ostale storitve. Stroški najemnin se nanašajo na najemnino sredstev manjših vrednosti in kratkoročnih najemov. Nobena izmed odvisnih družb ni beležila zamud pri plačilu obveznosti v letih 2024 in 2023.

Revizijske in nerevizijske storitve

Spodnja tabela prikazuje stroške revizijskih in nerevizijskih storitev.

Tabela 20: Revizijske in nerevizijske storitve

v EUR	Prva Group		Skupina	
	2024	2023	2024	2023
Revidiranje letnega poročila	10.000	9.492	124.315	86.840
Druge storitve dajanja priporočil	2.000	4338	77.554	14.722
Skupaj	12.000	13.829	201.869	101.562

14.8 ČISTE OSLABITEV, ODPRAVE OSLABITEV NEFINANČNIH SREDSTEV

Čiste oslabitve odprave slabitev nefinančnih sredstev se v celoti nanaša na popravek vrednosti terjatev ali odpis terjatev do zavarovancev. Družba v letih 2024 in 2023 ni beležila oslabitev ali odprave oslabitev nefinančnih sredstev. V letu 2024 tudi skupina ni beležila slabitev nefinančnih sredstev, v letu 2023 pa so znašali 92.032 EUR.

14.9 ČISTI DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI

Drugi odhodki in prihodki predstavljajo postavke iz odvisnih družb Prve osebne zavarovalnice, Prve pokojninske družbe, ter zajemajo postavke, ki bremenijo družbe in jih ni možno umestiti v druge postavke izkaza poslovnega izida. V letu 2024 so znašali -328.376 EUR (2023: 13.842 EUR). V kategorijo Skupina uvršča poravnane odškodnine iz naslova tožb in službenih vozil, odhodke iz naslova provizij, iz naslova prevrednotenja terjatev in sredstev ter odhodke za obresti od najemov in druge manjše dogodke, nepovezane z osnovno dejavnostjo družbe.

14.10 ODLOŽENI DAVEK IN DAVEK OD DOHODKA

Tabela 21: Odloženi davki Družbe

	Bilanca stanja	Bilanca stanja	Priporoznani preko izkaza vseobseg. donosa	Priporoznani v izkazu uspeha	Priporoznani preko izkaza vseobseg. donosa	Priporoznani v izkazu uspeha
V EUR	31.12.2024	31.12.2023	leto 2024	leto 2024	leto 2023	leto 2023
Odložen davek od dobička - terjatev	22.291	22.436	0	-145	0	0
Oslabitev naložbe in terjatev	22.291	22.436	0	-145	0	0
Iz neizrabljenih davčnih izgub	0	0	0	0	0	0
Odložen davek od dobička - obveznosti	682.365	107.600	574.765	0	24.085	0
Prevrednotenje finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa	682.365	107.600	574.765	0	24.085	0
Celotne Terjatve (+) / Obveznosti (-) iz odloženega davka od dobička	-660.074	-85.164	-574.765	-145	-24.085	0

Tabela 22: Odloženi davki Skupine

	Bilanca stanja	Bilanca stanja	Priporoznani preko izkaza vseobseg. donosa	Priporoznani v izkazu uspeha	Priporoznani preko izkaza vseobseg. donosa	Priporoznani v izkazu uspeha
v EUR	31.12.2024	31.12.2023	leto 2024	leto 2024	leto 2023	leto 2023
Odložen davek od dobička - terjatve	228.000	365.562	-26.514	36.213	6.877	-3.793
Amortizacija OS	0	0	0	0	0	0
Oslabitev naložbe in terjatev	210.729	378.976	-26.514	31.389	6.877	-4.809
Rezervacije za zaposlene in druge rezervacije	17.271	9.004	0	4.824	0	1.016
Iz neizrabljenih davčnih izgub	0	0	0	0	0	0
Odložen davek od dobička - obveznosti	742.614	545.699	686.355	0	1.063.915	-642.540
Prevrednotenje finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa	742.614	545.699	686.355	0	1.063.915	-642.540
Celotne Terjatve (+) / Obveznosti (-) iz odloženega davka od dobička	-514.613	-180.137	-712.869	36.213	-1.057.038	638.747

Odloženi davki so na dan izkaza finančnega položaja preračunani po davčni stopnji, po kateri Skupina pričakuje, da bo ta sredstva lahko realizirala, to je 22% (2023: 19%).

Tabela 23: Preračun davka na dobiček

v EUR	Prva Group		Skupina	
	2024	2023	2024	2023
Poslovni izid obračunskega obdobja pred davki	6.017.476	4.060.303	12.046.801	8.854.843
Prilagoditev za poslovni izid, kjer je davčna stopnja 0	0	0	-4.492.016	-4.187.330
Poslovni izid, od katerega se obračuna davek od dohodka	6.017.476	4.060.303	7.554.785	4.667.513
Davek od dobička z uporabo zakonske stopnje	1.323.845	771.458	1.662.053	886.827
Prilagoditev na dejansko zakonsko stopnjo	0	0	-668.057	-302.416
Davčni učinek prihodkov, ki se pri obračunu davka odštejejo	-1.331.771	-780.343	0	0
Davčni učinek odhodkov, ki se pri obračunu davka ne odštejejo	3.543	2.096	99.783	26.127
Davčni učinek prihodkov, ki se pri obračunu davka prištejejo	66.589	39.017	66.672	681.650
Davčni učinek odhodkov, ki se pri obračunu davka prištejejo	-130	-17	-5.316	-4.341
Davčni učinek za olajšave	-252	-503	-45.197	-169.838
Davčni učinek za koriščenje davčnih izgub	-30.965	-16.105	0	0
Davek od dobička	30.858	15.601	1.109.936	1.118.010
Sprememba odloženih davkov	-145	0	-48.082	647.351
Skupaj davek	30.713	15.601	1.061.854	1.765.361
Efektivna davčna stopnja	0,51%	0,38%	8,81%	19,94%

Skupina je v letošnjem obračunalu tekoči davek na osnovi veljavne davčne stopnje v Sloveniji, to je 22% (2023: 19%).

14.11 ČISTI DOBIČEK NA DELNICO

Osnovni čisti dobiček na delnico je izračunan, tako da 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 24: Čisti dobiček na delnico

	Skupina	
	2024	2023
Čisti poslovni izid, ki pripada družbi / skupini	9.062.453	6.852.893
Zmanjšanje za dividende imetnikom prednostnih delnic	-380.433	-380.433
Čisti poslovni izid, ki pripada imetnikom navadnih delnic matičnega podjetja (v EUR)	8.682.020	6.472.460
Tehtano povprečno število navadnih delnic za osnovni čisti dobiček na delnico	291.484	291.484
Čisti dobiček na navadno delnico (v EUR)	29,79	22,21

15 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

15.1 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Tabela 25: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v 2024

V EUR	Prva Group		Skupina		
	Oprema	SKUPAJ	Zgradbe	Oprema	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST					
Stanje 31.12.2023	18.244	18.244	3.258.386	2.556.824	5.953.893
Povečanja	2.867	2.867	0	77.623	526.700
Odtujitve	0	0	0	-428.269	-840.591
Tečajne razlike	0	0	147	320	467
Stanje 31.12.2024	21.111	21.111	3.258.533	2.206.499	5.640.470
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 31.12.2023	13.543	13.543	616.395	1.625.970	2.242.365
Amortizacija v 2024	1.370	1.370	93.013	211.309	304.322
Slabitve	0	0	0	0	0
Odtujitve	0	0	0	-217.754	-217.754
Tečajne razlike	0	0	20	240	260
Stanje 31.12.2024	14.913	14.913	709.428	1.619.764	2.329.193
NEODPISANA VREDNOST					
Stanje 31.12.2023	4.701	4.701	2.641.991	1.069.538	3.711.529
Stanje 31.12.2024	6.198	6.198	2.549.105	762.173	3.311.277

Družba in skupina nima zastavljenih opredmetenih osnovnih sredstev kot jamstvo za dolgove. Družba in skupina na dan 31.12.2024 nima odprtih zavez za nakup opredmetenih osnovnih sredstev. Družba in skupina ocenjuje, da je bilančna vrednost dober pokazatelj poštene vrednosti.

Tabela 26: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v 2023

V EUR	Prva Group		Skupina		
	Oprema	SKUPAJ	Zgradbe	Oprema	Skupaj
NABAVNA VREDNOST					
Stanje 31.12.2022	17.048	17.048	3.140.624	2.109.209	5.249.833
Povečanja	1.196	1.196	0	843.825	843.825
Odtujitve	0	0	0	-139.625	-139.625
Tečajne razlike	0	0	0	-140	-140
Stanje 31.12.2023	18.244	18.244	3.258.386	2.695.507	5.953.893
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 31.12.2022	12.548	12.548	424.287	1.569.295	1.993.582
Amortizacija v 2023	994	994	192.107	127.572	319.680
Slabitve	0	0	0	0	0
Odtujitve	0	0	0	-70.897	-70.897
Tečajne razlike	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2023	13.543	13.543	616.395	1.625.970	2.242.365
NEODPISANA VREDNOST					
Stanje 31.12.2022	4.499	4.499	2.716.336	539.915	3.256.251
Stanje 31.12.2023	4.701	4.701	2.641.991	1.069.538	3.711.529

Poštена vrednost nepremičnin, ki jih Skupina uporablja za opravljanje osnovne dejavnosti znaša 2.538.593 EUR (2022: 2.627.404 EUR).

Tabela 27: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev iz naslova pravice do uporabe v letu 2024

	Prva Group		Skupina	
V EUR	Other	Zgradbe / poslovni prostori	Oprema	Skupaj
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 31.12.2023	0	776.014	0	776.014
Povečanja	0	24.318	0	24.318
Odtujitve	0	-13.814	0	-13.814
Tečajne razlike	0	1.494	0	0
Stanje 31.12.2024	0	788.011	0	788.011
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 31.12.2023	0	196.191	0	196.191
Amortizacija v 2024	0	91.884	0	91.884
Odtujitve	0	-9.210	0	-9.210
Tečajne razlike	0	921	0	921
Stanje 31.12.2024	0	279.787	0	279.787
NEODPISANA VREDNOST				
Stanje 31.12.2023	0	579.822	0	579.822
Stanje 31.12.2024	0	508.224	0	508.224

Skupina nima zastavljenih opredmetenih osnovnih sredstev kot jamstvo za dolgove.

Tabela 28: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev iz naslova pravice do uporabe v letu 2023

V EUR	Prva Group		Skupina	
	Skupaj	Zgradbe / poslovni prostori	Oprema	Skupaj
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 31.12.2022	0	756.970	0	756.970
Povečanja	0	19.250	0	19.250
Odtujitve	0	0	0	0
Tečajne razlike	0	-206	0	0
Stanje 31.12.2023	0	776.014	0	776.014
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 31.12.2022	0	105.822	0	105.822
Amortizacija v 2024	0	90.370	0	90.370
Odtujitve	0	0	0	0
Tečajne razlike	0	0	0	0
Stanje 31.12.2023	0	196.191	0	196.191
NEODPISANA VREDNOST				
Stanje 31.12.2022	0	651.149	0	651.149
Stanje 31.12.2023	0	579.822	0	579.822

15.2 NALOŽBENE NEPREMIČNINE

Tabela 29: Naložbene nepremičnine

v EUR	Prva Group	Skupina
Stanje na 1.1.2023	0	3.040.000
Povečanja	0	-
Odtujitve	0	-
Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost	0	69.000
Stanje na 31.12.2023	0	3.109.000
Stanje na 1.1.2024	0	3.109.000
Povečanja	0	531.051
Odtujitve	0	-
Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost	0	89.000
Stanje na 31.12.2024	0	3.729.051

Družbe v skupini imajo v lasti dve nepremičnini, dodatne nepremičnine pa so v lasti pokojninskih skladov. Prva pokojninska družba d.d. ima naložbeno nepremičnino na Fajfarjevi ulici v Ljubljani, katere del se uporablja za lastne potrebe (prikazano med osnovnimi sredstvi), del pa se oddaja v najem. Družba Prva Život ima naložbeno nepremičnino na ulici Mitropolit Teodosij Gologanov v Skopju.

Družba je v letu 2024 preverila oceno vrednosti naložbenih nepremičnin s strani pooblaščenega ocenjevalca vrednosti nepremičnin. Za segment poslovnih nepremičnin velja, da je njihova tržna

vrednost v veliki meri odvisna od cene najema, ki jo je oz. jo bo v prihodnosti možno doseči na trgu. Na oceno vrednosti poslovne nepremičnine tako vpliva njena prihodnja donosnost, ki jo bo kupec na trgu lahko dosegal z nakupno ceno. Poslovne nepremičnine se prednostno ocenjujejo s pomočjo bodočih donosov. Pri oceni vrednosti poslovnih nepremičnin se poleg makroekonomskih gibanj preverjajo veljavnosti predpostavk neopazovanih podatkov, kot so npr.:

- predviden obseg prihodkov iz najemnin
- možnost oddajanja v najem
- upoštevanje odbitkov za nezasedenost, neizterljivost terjatev za najemnino
- mera kapitalizacije (rast mere kapitalizacije).

Predpostavke iz pri cenitvah naložbenih nepremičnin skupine:

- Diskontna stopnja v intervalu od 3,89 % do 6,24 % (poslovni prostori 5,99 % - 6,24 %, oskrbovana stanovanja 3,89 %)
- Odbitek za nezasedenost in neizterljivost 3 - 5 %

Družba je na 31.12.2024 opravila preverbo interne cenitve vrednosti naložbenih nepremičnin pokojninskih skladov s katero je ugotovila, da je interna cenitev na podlagi metode neposredne kapitalizacije donosov ustrezna.

V letu 2024 je Skupina realizirala 208.694 EUR EUR prihodkov iz naslova najemnin (2023: 201.200 EUR). Stroškov v letu 2024 ni bilo (2023: 0 EUR). Pričakovane najemnine v prihodnjih letih so enake najemnini iz leta 2023, saj družba ne pričakuje sprememb pri najemnih pogodbah.

Naložbene nepremičnine niso zastavljene kot jamstvo za dolgove.

15.3 NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA

Tabela 30: Gibanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev v 2024

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 31.12.2023	0	0	0	0	3.285.355	0	238.998	3.524.352
Povečanja	0	0	0	0	2.648	70.377	0	73.025
Prenosi	0	0	0	0	48.190	-48.190	0	0
Odtujitve	0	0	0	0	0	-9.987	7.229	-2.758
Tečajne razlike	0	0	0	0	252	0	229	481
Stanje 31.12.2024	0	0	0	0	3.336.445	12.200	246.456	3.595.101
POPRAVEK VREDNOSTI								
Stanje 31.12.2023	0	0	0	0	2.410.040	0	131.703	2.541.742
Amortizacija v 2024	0	0	0	0	262.469	0	0	262.469
Zmanjšanja	0	0	0	0	0	0	0	0
Tečajne razlike	0	0	0	0	33	0	0	33
Stanje 31.12.2024	0	0	0	0	2.672.542	0	131.703	2.804.245
NEODPISANA VREDNOST								
Stanje 31.12.2023	0	0	0	0	875.315	0	107.295	982.610
Stanje 31.12.2024	0	0	0	0	663.903	12.200	100.295	776.398

Družba in Skupina na dan 31.12.2024 nima odprtih zavez za nakup neopredmetenih sredstev. Družba in Skupina na dan 31.12.2024 nima neopredmetenih osnovnih sredstev z neomejeno dobo trajanja.

Tabela 31: Gibanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev v 2023

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 31.12.2022	0	0	0	0	2.657.947	250.859	239.115	3.147.921
Povečanja	0	0	0	0	237.632	151.235	0	388.867
Prenosi	0	0	0	0	315.287	-315.287	0	0
Odtujitve	0	0	0	0	74.501	-86.796	0	-12.295
Tečajne razlike	0	0	0	0	-13	-11	-117	-141
Stanje 31.12.2023	0	0	0	0	3.285.355	0	238.998	3.524.352
POPRAVEK VREDNOSTI								
Stanje 31.12.2022	0	0	0	0	2.191.604	0	129.662	2.321.266
Amortizacija v 2023	0	0	0	0	218.436	0	2.041	220.477
Zmanjšanja	0	0	0	0	0	0	0	0
Tečajne razlike	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2023	0	0	0	0	2.410.040	0	131.703	2.541.742
NEODPISANA VREDNOST								
Stanje 31.12.2022	0	0	0	0	466.343	250.859	109.453	826.655
Stanje 31.12.2023	0	0	0	0	875.315	0	107.295	982.610

15.4 NALOŽBE V ODVISNE DRUŽBE

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

Tabela 32: Naložbe v odvisne družbe

v EUR	Lastništvo	Prva Group	
		31.12.2024	31.12.2023
Prva osebna zavarovalnica d.d.	100%	7.015.000	7.015.000
KB Prvo penzisko društvo AD Skopje	51%	918.272	918.272
Fondi Slloveno- Kosovar I Pensioneve Sh.A Pristine Kosovo	67%	321.000	321.000
DDOR GARANT Beograd	60%	908.000	908.000
Prva pokojninska družba d.d.	100%	6.865.000	6.865.000
Prva Život	100%	4.000.000	4.000.000
Skupaj		20.027.272	20.027.272

Spodnja tabela prikazuje osnovne podatke o poslovanju odvisnih družb za leto 2024. Odvisne družbe KB Prvo penzisko društvo AD, DDOR GARANT Beograd in Fondi Slloveno- Kosovar I Pensioneve Sh.A sredstva svojih zavarovancev vodijo izven bilančno in niso prikazana med celotnimi sredstvi. Podatki o izvenbilančnih sredstvih se nahajajo v poglavju 15.17.

Tabela 33: Osnovni podatki o poslovanju odvisnih družb

v EUR	Lastništvo	Knjigovodska vrednost naložbe	Celotni kapital družbe	Celotna sredstva	Obveznosti iz zavarovalnih / finančnih pogodb	Prihodki iz poslovanja (lokalni standardi)	Prihodki iz zavarovalnih storitev)	Poslovni izid družbe
Odvisne družbe								
Prva osebna zavarovalnica d.d. <i>Fajfarjeva ulica 33, 1000 Ljubljana</i>	100%	7.015.000	18.820.869	55.152.277	34.946.555	/	14.158.835	2.086.806
KB Prvo penzisko društvo AD Skopje <i>Mitropolit Teodosij Gologanov 6, 1000 Skopje</i>	51%	918.272	7.046.015	14.522.587	/	6.765.213	/	1.865.466
Fondi Slloveno- Kosovar I Pensioneve Sh.A Pristine Kosovo <i>Rr.UCK, nr.50/2, 10000 Prishtine</i>	67,40%	321.000	284.268	451.151	/	173.062	/	7.454
DDOR GARANT Beograd <i>Maršala Birjuzova 3-5, 11000 Beograd</i>	60%	908.000	757.414	1.480.948	/	1.017.278	/	45.621
Prva pokojninska družba d.d. <i>Fajfarjeva ulica 33, 1000 Ljubljana</i>	100%	6.865.000	27.594.998	524.326.723	495.737.639	/	12.040	4.552.017
Prva Život <i>Mitropolit Teodosij Gologanov 6, 1000 Skopje</i>	100%	4.000.000	3.587.731	3.794.394	72.703	/	183.119	-327.081
Skupaj		20.027.272	58.091.295	599.728.080	530.756.898	7.955.553	14.353.994	8.230.282

Glasovalne pravice v odvisnih družbah so enake lastniškemu deležu. Družba presoja pomena slabitve naložb v odvisne družbe na način, da preverja makroekonomsko okolje, realizirane pretekle rezultate, plačane dividend, plane poslovanja družb v prihodnje.

Prva Život AD Skopje (100 % lastniški delež) je bila ustanovljena leta 2023 in je leta 2024 začela prodajati riziko življenjska in naložbena zavarovanja v Severni Makedoniji. Prodajni rezultati za leto 2024 so izpolnili pričakovanja ob vstopu na trg. Poslovna ocena za leto 2024 razkriva, da bo poslovanje preseglo načrtovane cilje. Poslovni načrt za naslednja tri leta kaže na nadaljevanje uspešnega vstopa na trg. Večina knjigovodske vrednosti družbe na koncu leta 2024 obsega naložbe v nepremičnine (0,5 milijona EUR), državne obveznice (2,5 milijona EUR) in depozite (0,3 milijona EUR). Glede na navedeno in dejstvo, da je bila knjigovodska vrednost naložbe določena konec lanskega leta je družba ocenila, da trenutno ni znamenj za slabitev.

Za Prvo osebno zavarovalnico, Prvo pokojninsko družbo in KB Prvo je družba ocenila, da ni znamenj za slabitev, ker so vse družbe dobro poslovale v letu 2024 in tudi plan za naslednja tri leta kaže nadaljevanje rasti. Dodatno pripadajoči kapital teh družb bistveno presega knjigovodsko vrednost naložbe (Prva osebna zavarovalnica za 160%, Prva pokojninska družba za 296% in KB Prvo za 668%).

Družba je na dan 31.12.2024 izvedla interno preveritev pomena slabitev vrednosti naložbe v družbi Fondi Slloveno- Kosovar I Pensioneve Sh.A Pristine Kosovo in DDOR GARANT Beograd na podlagi metode sedanje vrednosti diskontiranih prostih denarnih tokov.

Pri ceni so bile upoštevane sledeče predpostavke:

- Diskontna stopnja za Fondi Slloveno- Kosovar I Pensioneve Sh.A Pristine Kosovo: 16,7%
- Diskontna stopnja za DDOR GARANT Beograd: 14,9%
- Dolgoročna stopnja rasti: 2,5%

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

Tabela 34: Analiza občutljivosti vrednosti naložbe v DDOR Garant Beograd

		Dolgoročna stopnja rasti		
		2,00%	2,50%	3,00%
Diskontna stopnja	15,7%	-2,6%	5,3%	15,8%
	16,7%	-7,6%	0,0%	10,1%
	17,7%	-11,9%	-4,5%	5,3%

Tabela 35: Analiza občutljivosti vrednosti naložbe v Fondi Slloveno- Kosovar I Pensioneve Sh.A Pristine

		Dolgoročna stopnja rasti		
		2,00%	2,50%	3,00%
Diskontna stopnja	15,7%	1,3%	2,1%	3,0%
	16,7%	-0,7%	0,0%	0,7%
	17,7%	-2,4%	-1,8%	-1,2%

15.5 FINANČNE NALOŽBE

Tabela 36: Naložbene v vrednostne papirje

V EUR	Prva Group		Skupina	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	4.874.569	1.526.322	32.701.572	29.014.219
2. Vrednotene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	6.190.460	4.259.375	33.094.667	31.225.671
3. Vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	0	0	30.438.024	23.417.670
Skupaj	11.065.029	5.785.696	96.234.263	83.657.560

Tabela 37: Gibanje naložb

V EUR	Prva Group		Skupina	
	2024	2023	2024	2023
Začetno stanje 1.1.	5.785.696	3.926.770	83.657.560	67.198.378
Nakupi	-10.181.080	-7.081.819	80.850.257	81.048.089
Prodaja/zapadlost	11.460.413	8.209.722	-90.855.355	-93.345.182
Prevredontenje	4.000.000	731.024	22.581.801	28.756.274
Končno stanje 31.12	11.065.029	5.785.696	96.234.263	83.657.560

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

Tabela 38: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere

V EUR	Prva Group		Skupina	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	4.874.569	1.526.322	32.701.572	29.014.218
- dolžniški VP fiksna obrestna mera	4.874.569	1.526.322	32.701.572	29.014.218
- dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0	0	0
2. Vrednotene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	6.190.460	4.259.375	33.071.032	31.225.672
- dolžniški VP fiksna obrestna mera	0	0	26.880.107	26.965.719
- dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0	464	578
- lastniški VP	6.190.460	4.259.375	6.190.460	4.259.375
3. Vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	0	0	30.461.659	23.417.669
- dolžniški VP fiksna obrestna mera	0	0	3.335.271	3.991.324
- dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0	0	0
- lastniški VP	0	0	27.126.388	19.426.345
Skupaj	11.065.029	5.785.696	96.234.263	83.657.560

Tabela 39: Naložbe družbe (in skupine) v lastniške vrednostne papirje, vrednotene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa

	Poštena vrednost 31.12.	Dividende iz naložb v portfelju na dan 31.12.	Prenosi v kapitalu
2023	4.259.375	0	0
2024	6.190.460	0	0

Družba je na dan 31.12.2024 izvedla preverjanje vrednosti delnic na podlagi metode kapitalizacije normaliziranega prostega denarnega toka in metode tržnih primerjav.

Uporabljene so bile sledeče predpostavke:

- Diskontna stopnja 11,4%
- Stopnja rasti 4,0%
- Diskont za pomanjkanje tržnosti 18,2%

Vsi dolžniški vrednostni papirji družbe leta 2024 in leta 2023 s fiksno obrestno mero spadajo v Skupino 1 pričakovanih kreditnih izgub. Znesek pričakovanih kreditnih izgub konec leta 2024 je 756 EUR, konec leta 2023 pa 0 EUR.

Pregled vrednostnih papirjev po Skupinah pričakovanih kreditnih izgub za Skupino je prikazan v tabelah v nadaljevanju.

Tabela 40: Naložbe Skupine, vrednotene po odplačni vrednosti po nivojih in kreditnih ocenah 2024

Kreditna ocena	Skupina 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Skupina 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življensko dobo	Skupina 3 Pričakovane kreditne izgube za celotno življensko dobo	Skupaj
AAA-AA	-	-	-	-
A	396.048	-	-	396.048
BBB-BB	22.504.211	352.784	-	22.856.995
B	-	-	-	-
CCC-CC	-	-	-	-
C	-	-	-	-
D	-	-	-	-
Brez ratinga	9.448.530	-	-	9.448.530
Stanje 31.12.2024	32.348.789	352.784	-	32.701.572

Tabela 41: Naložbe Skupine, vrednotene po odplačni vrednosti po nivojih in kreditnih ocenah 2023

Kreditna ocena	Skupina 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Skupina 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življensko dobo	Skupina 3 Pričakovane kreditne izgube za celotno življensko dobo	Skupaj
AAA-AA	-	-	-	-
A	1.940.277	-	-	1.940.277
BBB-BB	19.594.070	-	-	19.594.070
B	-	-	-	-
CCC-CC	-	-	-	-
C	-	-	-	-
D	-	-	-	-
Brez ratinga	7.479.871	-	-	7.479.871
Stanje 31.12.2023	29.014.218	-	-	29.014.218

Na 31.12.2024 ima Skupina med naložbami, vrednotenimi po odplačni vrednosti z kreditno oceno BBB-BB prikazane depozite, komercialne zapise in obveznice. Naložbe brez kreditne ocene so v celoti odkupi terjatev.

Tabela 42: Naložbe Skupine, vrednotene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa po nivojih in kreditnih ocenah 2024

Kreditna ocena	Skupina 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupina 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupina 3 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupaj
AAA-AA	8.415.538	-	-	-	8.415.538
A	4.369.486	-	-	-	4.369.486
BBB-BB	19.397.941	-	-	-	19.397.941
B	538.280	-	-	-	538.280
CCC-CC	-	-	-	-	-
C	-	-	-	-	-
D	349.787	-	-	-	349.787
Brez ratinga	-	-	-	-	-
Stanje 31.12.2024	33.071.032	-	-	-	33.071.032

Tabela 43: Naložbe Skupine, vrednotene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa po nivojih in kreditnih ocenah 2023

Kreditna ocena	Skupina 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupina 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupina 3 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupaj
AAA-AA	6.663.797	-	-	-	6.663.797
A	4.202.048	-	-	-	4.202.048
BBB-BB	19.428.689	-	-	-	19.428.689
B	639.187	-	-	-	639.187
CCC-CC	-	-	-	-	-
C	-	-	-	-	-
D	-	-	-	-	-
Brez ratinga	291.950	-	-	-	291.950
Stanje 31.12.2023	31.225.672	-	-	-	31.225.672

Tabela 44: Gibanje popravka naložb Skupine, vrednotenih po odplačni vrednosti 2024

v EUR	Skupina 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupina 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupina 3 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupaj
Popravek 1.1.2023	296.609	0	0	0	296.609
Prenosi	17.588	0	0	0	17.588
Iz nivoja 1 v nivo 2	0	0	0	0	0
Ostale neto spremembe (nakupi, prodaje, spremembe ratingov)	-172.195	0	0	0	-172.195
Sprememba, pripoznana v IPI	-172.195	0	0	0	-172.195
Stanje 31.12.2023	142.002	0	0	0	142.002

Tabela 45: Gibanje popravka naložb Skupine, vrednotenih po odplačni vrednosti 2023

v EUR	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3	Skupaj
	12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	
Popravek 1.1.2023	162.641	0	0	162.641
Prenosi	16.283	0	0	16.283
Iz nivoja 1 v nivo 2	0	0	0	0
Ostale neto spremembe (nakupi, prodaje, spremembe ratingov)	-16.592	0	0	-16.592
Sprememba, pripoznana v IPI	-16.592	0	0	-16.592
Stanje 31.12.2023	162.332	0	0	162.332

Tabela 46: Gibanje popravka naložb Skupine, vrednotenih po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa 2023

v EUR	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3	Skupaj
	12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	
Popravek 1.1.2023	80.059	0	0	80.059
Prenosi	0	0	0	0
Iz nivoja 1 v nivo 2	0	0	0	0
Ostale neto spremembe (nakupi, prodaje, spremembe ratingov)	-10.277	0	0	-10.277
Sprememba, pripoznana v IPI	-10.277	0	0	-10.277
Stanje 31.12.2023	69.782	0	0	69.782

Tabela 47: Gibanje popravka naložb Skupine, vrednotenih po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa 2023

v EUR	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3	Skupaj
	12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	
Popravek 1.1.2023	28.688	0	0	28.688
Prenosi	0	0	0	0
Iz nivoja 1 v nivo 2	0	0	0	0
Ostale neto spremembe (nakupi, prodaje, spremembe ratingov)	52.219	0	0	52.219
Sprememba, pripoznana v IPI	52.219	0	0	52.219
Stanje 31.12.2023	80.907	0	0	80.907

15.5.1 Poštena vrednost finančnih naložb in sredstev iz finančnih pogodb

Tabela 48: Prikaz finančnih instrumentov družbe med knjigovodsko in pošteno vrednostjo Družbe

v EUR	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Naložbe v vrednostne papirje:	11.065.029	5.785.696	11.065.029	5.785.696
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	4.874.569	1.526.322	4.874.569	1.526.322
2. Vrednotene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	6.190.460	4.259.375	6.190.460	4.259.375
3. Vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	0	0	0	0

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

Tabela 49: Prikaz finančnih instrumentov Skupine med knjigovodsko in pošteno vrednostjo

v EUR	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Skupaj finančna sredstva	595.700.953	519.637.386	596.163.513	519.995.254
Naložbe v vrednostne papirje:	96.234.263	83.657.560	96.376.266	83.819.892
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	32.701.572	29.014.219	32.843.575	29.176.551
2. Vrednotene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	33.094.667	31.225.671	33.094.667	31.225.671
3. Vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	30.438.024	23.417.670	30.438.024	23.417.670
Naložbene nepremičnine	3.729.051	3.109.000	3.729.051	3.109.000
Premoženje na računih pokojninskih in rentnih zavarovancev	495.737.639	432.870.826	496.058.196	433.066.362

15.5.2 Sredstva in obveznosti po hierarhiji določanja poštene vrednosti v Prva Group

Tabela 50: Sredstva in obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti za družbo Prva Group v letu 2024

v EUR	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj poštena vrednost	Skupaj knjigovodska vrednost
SREDSTVA, merjena po pošteni vrednosti					
Naložbe	0	0	6.190.460	6.190.460	6.190.460
Naložbe v vrednostne papirje	0	0	6.190.460	6.190.460	6.190.460
Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	0	0	6.190.460	6.190.460	6.190.460
Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	0	0	0	0	0
SREDSTVA, pri katerih je poštena vrednost razkrita					
Naložbe v vrednostne papirje	0	0	4.875.326	4.875.326	4.874.569
Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti	0	0	4.875.326	4.875.326	4.874.569
Terjatve	0	0	613.220	613.220	613.220
Denarna sredstva	248.055	0	0	248.055	248.055
OBVEZNOSTI, pri katerih je poštena vrednost razkrita					
Ostale obveznosti	0	0	55.081	55.081	55.081

Tabela 51: Sredstva in obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti za družbo Prva Group v letu 2023

v EUR	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj poštena vrednost	Skupaj knjigovodska vrednost
SREDSTVA, merjena po pošteni vrednosti					
Naložbe	0	0	4.259.375	4.259.375	4.259.375
Naložbe v vrednostne papirje	0	0	4.259.375	4.259.375	4.259.375
Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	0	0	4.259.375	4.259.375	4.259.375
Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	0	0	0	0	0
SREDSTVA, pri katerih je poštena vrednost razkrita					
Naložbe v vrednostne papirje	0	0	1.526.322	1.526.322	1.526.322
Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti	0	0	1.526.322	1.526.322	1.526.322
Terjatve	0	0	1.391	1.391	1.391
Denarna sredstva	106.808	0	0	106.808	106.808
OBVEZNOSTI, pri katerih je poštena vrednost razkrita					
Ostale obveznosti	0	0	60.455	60.455	60.455

Prva Group predpostavlja, da so knjigovodske vrednosti terjatev do kupcev in drugih terjatev najboljši približek poštene vrednosti, zato niso vključene v spodnjo tabelo.

V nivoju 3 konec leta 2024 družba prikazuje naložbo v DBS d.d in naložbo v en komercialni zapis s pošteno vrednostjo 985.971 EUR. Konec leta 2023 je bila v nivoju 3 prikazana le naložba v DBS d.d. Med leti 2024 in 2023 ni bilo prenosov med nivoji.

Tabela 52: Gibanje nivoja 3 za finančne naložbe družbe Prva Group 2024

	1.01.2024	Izguba/dobiček, pripoznan preko drugega vseobsegajočega donosa	Nakupi	Prodaje	Zapadlosti	31.12.2024
Vrednotene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	4.259.375	1.931.085	0	0	0	6.190.460
Skupaj	4.259.375	1.931.085	0	0	0	6.190.460

Tabela 53: Gibanje nivoja 3 za finančne naložbe družbe Prva Group 2023

	1.01.2023	Izguba/dobiček, pripoznan preko drugega vseobsegajočega donosa	Nakupi	Prodaje	Zapadlosti	31.12.2023
Vrednotene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	3.528.351	731.024	0	0	0	4.259.375
Skupaj	3.528.351	731.024	0	0	0	4.259.375

Analiza občutljivosti netržnih vrednostih papirjev

V nadaljevanju je prikazana analiza občutljivosti finančnih naložb, razvrščenih v raven 3. Analiza kaže, za koliko bi se poštene vrednosti teh finančnih naložb povišale ali znižale glede na različno uporabljene predpostavke, ki ne temeljijo na zaznavnih tržnih podatkih. Analiza občutljivosti je narejena glede na srednji scenarij ocen vrednosti.

v EUR	31.12.2024	31.12.2023
Vrednost naložb, razvrščenih v raven 3	6.190.460	4.259.375
Ocenjen odklon vrednosti	-419.746 / +429.611	-332.380 / +426.128

Pri delniški naložbi je bil odklon vrednosti določen s prilagoditvijo diskontne stopnje in dolgoročne vrednosti ROE. Družba obvezniških naložbah z modelskim vrednotenjem in alternativnih naložb nima. Pri ostalih naložbah je pri izračunu odklona upoštevano ± 15 odstotkov spremembe vrednosti naložbe.

15.5.1 Sredstva in obveznosti po hierarhiji določanja poštene vrednosti v skupini

Tabela 54: Sredstva in obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti za Skupino v letu 2024

v EUR	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj poštena vrednost	Skupaj knjigovodsk a vrednost
SREDSTVA, merjena po poštenu vrednosti					
Naložbe v vrednostne papirje	34.351.839	15.069.213	14.088.004	63.509.056	63.509.056
Vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	25.203.299	313.592	4.921.133	30.438.024	30.438.024
Vrednotene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	9.148.540	14.755.621	9.166.871	33.071.032	33.094.667
Sredstva iz finančnih pogodb	203.437.449	41.933.574	99.067.740	344.438.764	344.438.764
Naložbe v vrednostne papirje:	203.437.449	41.933.574	81.761.740	327.132.764	327.132.764
Vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	200.137.000	36.694.965	80.460.398	317.292.363	317.292.363
Vrednotene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	3.300.449	5.238.610	1.301.342	9.840.401	9.840.401
Naložbene nepremičnine	0	0	17.306.000	17.306.000	17.306.000
SREDSTVA, pri katerih je poštena vrednost razkrita					
Naložbe v vrednostne papirje:	2.220.159	1.094.967	29.421.606	32.736.732	32.701.572
Vrednotene do dospelosti	2.220.159	1.094.967	29.421.606	32.736.732	32.701.572
Sredstva iz finančnih pogodb	29.970.809	84.189.788	37.458.836	151.619.433	151.298.876
Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti	17.938.698	84.189.788	36.841.061	138.969.546	138.648.989
Druge terjatve (sredstva)	0	0	617.776	617.776	617.776
Denarna sredstva	12.032.112	0	0	12.032.112	12.032.112
Zavarovalne pogodbe, ki so sredstva	0	0	166	166	166
Pozavarovalne pogodbe, ki so sredstva	0	0	1.326.725	1.326.725	1.326.725
Denarna sredstva	5.539.871	0	0	5.539.871	5.539.871
Terjatve in druga sredstva	0	96.481	9.854.149	9.950.630	9.950.630
OBVEZNOSTI, pri katerih je poštena vrednost razkrita					
Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	0	0	34.979.231	34.979.231	34.979.231
Pozavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	0	0	83.093	83.093	83.093
Ostale obveznosti	0	0	2.335.511	2.335.511	2.335.511
Obveznosti iz finančnih pogodb	0	0	495.737.639	495.737.639	495.737.639

Tabela 55: Sredstva in obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti za Skupino v letu 2023

v EUR	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj poštena vrednost	Skupaj knjigovodska vrednost
SREDSTVA, merjena po poštenu vrednosti					
Naložbe v vrednostne papirje	36.650.668	4.989.607	13.003.067	54.643.342	54.643.342
Vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	18.660.021	0	4.757.649	23.417.670	23.417.670
Vrednotene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	17.990.647	4.989.607	8.245.418	31.225.672	31.225.672
Sredstva iz finančnih pogodb	197.233.589	17.399.094	89.766.106	304.398.788	304.398.788
Naložbe v vrednostne papirje:	197.233.589	17.399.094	72.976.858	287.609.541	287.609.541
Vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	188.454.632	15.897.033	71.743.862	276.095.527	276.095.527
Vrednotene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	8.778.957	1.502.061	1.232.996	11.514.014	11.514.014
Naložbene nepremičnine	0	0	16.789.247	16.789.247	16.789.247
SREDSTVA, pri katerih je poštena vrednost razkrita					
Naložbe v vrednostne papirje:	2.557.885	656.654	25.837.812	29.052.351	29.014.217
Vrednotene do dospelosti	2.557.885	656.654	25.837.812	29.052.351	29.014.217
Sredstva iz finančnih pogodb	11.539.024	85.452.871	31.480.143	128.472.037	128.472.037
Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti	98.295	85.587.692	30.841.368	116.527.355	116.331.820
Druge terjatve (sredstva)	0	0	699.450	699.450	699.450
Denarna sredstva	11.440.768	0	0	11.440.768	11.440.768
Zavarovalne pogodbe, ki so sredstva	0	0	240	240	240
Pozavarovalne pogodbe, ki so sredstva	0	0	1.310.907	1.310.907	1.310.907
Denarna sredstva	4.446.287	0	0	4.446.287	4.446.287
OBVEZNOSTI, pri katerih je poštena vrednost razkrita					
Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	0	0	28.520.727	28.520.727	28.520.727
Pozavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	0	0	74.487	74.487	74.487
Ostale obveznosti	0	0	1.926.676	1.926.676	1.926.676
Obveznosti iz finančnih pogodb	0	0	432.870.826	432.870.826	432.870.826

Tabela 56: Gibanje nivoja 3 za finančne naložbe Skupine za leto 2024

	1.01.2024	Dobiček ali izguba pripoznana v poslovnem izidu/IVD	Nakupi	Prodaje	Zapadlosti	31.12.2024
Naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	4.757.649	542.645	391.527	19.810	750.876	4.921.133
Naložbe vrednotene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	8.245.418	2.684.551	500.000	310.184	1.952.914	9.166.871
Skupaj	13.003.067	3.227.196	891.527	329.995	2.703.790	14.088.005

Tabela 57: Gibanje nivoja 3 za finančne naložbe Skupine za leto 2023

	1.01.2023	Dobiček ali izguba pripoznana v poslovnem izidu/IVD	Nakupi	Prodaje	Zapadlosti	31.12.2022
Naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	4.096.124	-179.484	921.375	0	80.367	4.757.649
Naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	7.358.728	1.087.726	0	201.036	0	8.245.418
Skupaj	11.454.851	908.243	921.375	201.036	80.367	13.003.067

Tabela 58: Gibanje nivoja 3 za sredstva iz finančnih pogodb Skupine v letu 2024

	1.01.	Izgube/dobički, pripoznane v poslovnem izidu	Nakupi	Prodaje	Zapadlosti	31.12.
Naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	71.743.862	10.699.589	7.525.317	2.410.897	6.776.738	80.460.398
Naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	1.232.996	68.346	0	0	0	1.301.342
Nepremičnine, vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	16.789.247	516.753	0	0	0	17.306.000
Skupaj	89.766.106	11.284.688	7.525.317	2.410.897	6.776.738	99.067.740

Tabela 59: Gibanje nivoja 3 za sredstva iz finančnih pogodb Skupine v letu 2023

	1.01.	Izgube/dobički, pripoznane v poslovnem izidu	Nakupi	Prodaje	Zapadlosti	31.12.
Naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	74.959.668	-6.631.463	5.942.309	2.526.653	0	71.743.862
Naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	1.478.689	-245.693	0	0	0	1.232.996
Nepremičnine, vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	16.116.000	673.247	0	0	0	16.789.247
Skupaj	92.554.357	-6.203.909	5.942.309	2.526.653	0	89.766.106

15.5.2 Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

Skupina med finančnimi naložbami v višini, ki so podrobneje pojasnjene v točki 15.5.1, izkazuje tudi sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje. Ta so pojasnjena v nadaljevanju.

Tabela 60: Naložbe zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

v EUR	31.12.2024	31.12.2023
VP zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje:	22.658.160	16.669.132
VP zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	21.969.249	15.884.947
• lastniški vrednostni papirji in delnice ETF-ov	21.003.334	15.106.681
• dolžniški vrednostni papirji	965.915	778.266
VP zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, vrednotene po odplačni vrednosti	688.911	784.185
Druge naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti (depoziti)	0	0

Sredstva iz finančnih pogodb

Sredstva iz finančnih pogodb se nanašajo na pokojninske in rentni sklad Prve pokojninske družbe d.d.

15.5.3 Sredstva iz finančnih pogodb pokojninskega sklada in rentnega sklada

Tabela 61: Sredstva iz finančnih pogodb po knjigovodski in pošteni vrednosti za pokojninske in rentne zavarovance

v EUR	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Naložbe v vrednostne papirje:	465.781.752	403.941.361	466.102.310	404.136.896
1. Merjene po odplačni vrednosti	138.648.988	116.331.820	138.969.546	116.527.355
2. Izmerjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	9.840.401	11.514.014	9.840.401	11.514.014
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	317.292.363	276.095.527	317.292.363	276.095.527
Naložbene nepremičnine	17.306.000	16.789.247	17.306.000	16.789.247
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	617.776	699.450	617.776	699.450
Denarna sredstva	12.032.111	11.440.768	12.032.111	11.440.768
Skupaj sredstva	495.737.639	432.870.826	496.058.196	433.066.362
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	493.978.644	426.625.567	493.978.644	426.625.567
Druge obveznosti	1.758.994	6.245.259	1.758.994	6.245.259
Skupaj obveznosti	495.737.639	432.870.826	495.737.639	432.870.826

15.5.4 Sredstva iz finančnih pogodb rentnega sklada

Tabela 62: Sredstva iz finančnih pogodb rentnega sklada

v EUR	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Naložbe v vrednostne papirje:	35.945.053	31.120.482	35.988.635	31.140.792
1. Merjene po odplačni vrednosti	23.186.302	17.607.196	23.229.883	17.627.506
2. Izmerjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	9.840.401	11.514.014	9.840.401	11.514.014
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	2.918.351	1.999.272	2.918.351	1.999.272
Druge terjatve (sredstva)	6.182	20.443	6.182	20.443
Denarna sredstva	2.583.146	1.565.817	2.583.146	1.565.817
Skupaj sredstva	38.534.381	32.706.742	38.577.962	32.727.052
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	37.286.448	27.061.931	37.286.448	27.061.931
Druge obveznosti	1.247.933	5.644.811	1.247.933	5.644.811
Skupaj obveznosti	38.534.381	32.706.742	38.534.381	32.706.742

Tabela 63: Finančne naložbe na računih rentnih zavarovancev - gibanje

v EUR	31.12.2024	31.12.2023
Stanje 1.01.	17.607.196	2.073.832
Povečanje	10.372.043	8.007.065
Prevrednotenje	-9.456	-9.326.537
Zapadlost/prodaje	4.783.482	1.800.238
Stanje 31.12.	23.186.302	17.607.196

Tabela 64: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere- rentna zavarovanja

v EUR	31.12.2024	31.12.2023
Dolžniški vrednostni papirji	33.230.895	30.024.786
• fiksna obrestna mera	33.230.895	30.024.786
• variabilna obrestna mera	0	0
Lastniški papirji in ETF-i	2.714.159	1.095.696
Skupaj	35.945.053	31.120.482

V nadaljevanju je prikazana analiza občutljivosti finančnih naložb, razvrščenih v raven 3. Analiza kaže, za koliko bi se poštene vrednosti teh finančnih naložb povečale ali znižale glede na različno uporabljene predpostavke, ki ne temeljijo na zaznavnih tržnih podatkih. Analiza občutljivosti je narejena glede na srednji scenarij ocen vrednosti.

Tabela 65: Analiza občutljivosti naložb, razvrščenih v raven 3

v EUR	31.12.2024
Vrednost naložb, razvrščenih v raven 3	5.251.780
Ocenjen odklon vrednosti	-718.923/ +640.842

Pri obvezniških naložbah z modelskim vrednotenjem je odklon vrednosti določen s prilagoditvijo ključne predpostavke zahtevane stopnje donosnosti. Delniških naložb razvrščenih v raven 3 ni.

Pri ostalih naložbah je pri izračunu odklona upoštevano ± 15 odstotkov spremembe vrednosti naložbe, pri alternativnih naložbenih skladih pa nesimetrično - 25 oz. + 10 odstotkov spremembe vrednosti naložbe.

15.5.5 Sredstva iz finančnih pogodb pokojninskih skladov

Tabela 66: Sredstva iz finančnih pogodb pokojninskih skladov

v EUR	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Naložbe v vrednostne papirje:	429.836.699	372.820.879	430.113.675	372.996.104
1. Merjene po odplačni vrednosti	115.462.687	98.724.624	115.739.663	98.899.849
3. Izmerjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	314.374.012	274.096.255	314.374.012	274.096.255
Naložbene nepremičnine	17.306.000	16.789.247	17.306.000	16.789.247
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	611.594	679.007	611.594	679.007
Denarna sredstva	9.448.966	9.874.951	9.448.966	9.874.951
Skupaj sredstva	457.203.258	400.164.084	457.480.234	400.339.309
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	456.692.196	399.563.636	456.692.196	399.563.636
Druge obveznosti	511.062	600.448	511.062	600.448
Skupaj obveznosti	457.203.258	400.164.084	457.203.258	400.164.084

Tabela 67: Finančne naložbe na računih pokojninskih zavarovancev po skladih

		31.12.2024	31.12.2023
Kritni sklad Prva in Prva+ Dinamični	Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti	3.056.620	2.323.602
	Naložbe v VP, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	114.209.430	87.740.320
	Nepremičnine	0	0
	Denarna sredstva	981.319	462.334
Kritni sklad Prva in Prva+ Uravnoteženi	Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti	7.471.763	5.427.161
	Naložbe v VP, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	106.703.436	84.730.366
	Nepremičnine	0	0
	Denarna sredstva	672.799	1.367.565
Kritni sklad Prva Zajamčeni	Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti	12.214.931	10.363.819
	Naložbe v VP, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	10.463.922	11.981.270
	Nepremičnine	1.476.230	1.432.560
	Denarna sredstva	421.468	525.299
Kritni sklad Prva+ Zajamčeni	Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti	92.719.374	80.610.042
	Naložbe v VP, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	82.997.224	89.644.299
	Nepremičnine	15.829.770	15.356.688
	Denarna sredstva	3.477.532	3.760.489

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 4,3% - 8,00% letno (2023: od 4,5% do 6,0%).

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

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

Naložbene nepremičnine se vrednotijo po modelu poštene vrednosti. V letu 2023 se je vrednost povečala za 516.753 EUR. Prihodki skladov od najemnin so znašali 1.246.624 EUR, stroški vzdrževanja nepremičnin pa 54.934 EUR.

Tabela 68: Naložbe v vrednostne papirje na računih pokojninskih zavarovancev - gibanje

v EUR	31.12.2024	31.12.2023
Stanje 1.1.	372.820.879	324.723.849
Povečanje	110.346.249	90.300.853
Prevrednotenje	36.050.394	20.218.866
Zmanjšanje	-89.380.822	-62.422.689
Stanje 31.12.	429.836.699	372.820.879

Tabela 69: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere na računih pokojninskih zavarovancev

v EUR	31.12.2024	31.12.2023
Dolžniški vrednostni papirji	184.958.967	190.547.600
- Fiksna obrestna mera	184.955.396	190.543.156
- Variabilna obrestna mera	3.570	4.444
Lastniški papirji	244.877.732	182.273.278
Skupaj	429.836.699	372.820.879

Efektivna obrestna mera vrednostnih papirjev na skladih znaša od -0,39 do 39,07% (2023: od 0,14 % do 35,07 %).

Družba na pokojninskih kritnih skladih v portfelju finančnih naložb nima naložb vrednotenih po nabavni vrednosti.

Družba je na 31.12.2024 opravila preverbo interne cenitve vrednosti naložbenih nepremičnin pokojninskih skladov s katero je ugotovila, da je interna cenitev na podlagi metode neposredne kapitalizacije donosov z dne 29.11.2024 še vedno ustrezna.

Pri cenitvah so bile uporabljene sledeče predpostavke:

- Ameriška ulica 8:
 - Mera kapitalizacije: 7,15%
 - Odbitek za neizkoriščenost in neizterljivost: 3%
- Ameriška ulica 4:
 - Mera kapitalizacije: 7,57%
 - Odbitek za neizkoriščenost in neizterljivost: 3%
- Oskrbovana stanovanja:
 - Diskontna stopnja: 3,89%

Družba je na dan 29.11.2024 izvedla notranje preverjanje vrednosti delnic Prve Group v lasti pokojninskih skladov na podlagi metode sedanje vrednosti pričakovanih prostih denarnih tokov. Pri cenitvi so bile upoštevane sledeče predpostavke:

- Diskontna stopnja: 11,01%
- Diskont za manjšinski delež: 25%
- Diskont za pomanjkanje tržnosti: 15%

Prav tako je družba na dan 30.06.2024 izvedla zunanje preverjanje vrednosti delnic DBS na podlagi metode diskontiranja prihodnjih dividend in metode tržnih primerjav.

Uporabljene so bile sledeče predpostavke:

- Diskontna stopnja: 11,4%
- Stopnja rasti: 4%
- Pribitek za obvladovanje: 2,2%
- Diskont za pomanjkanje tržljivosti 18,2%

V nadaljevanju je prikazana analiza občutljivosti finančnih naložb, razvrščenih v raven 3. Analiza kaže, za koliko bi se poštene vrednosti teh finančnih naložb povečale ali znižale glede na različno uporabljene predpostavke, ki ne temeljijo na zaznavnih tržnih podatkih. Analiza občutljivosti je narejena glede na srednji scenarij ocen vrednosti.

Tabela 70: Analiza občutljivosti naložb, razvrščenih v raven 3

v EUR	31.12.2024
Vrednost naložb, razvrščenih v raven 3	101.032.220
Ocenjen odklon vrednosti	-16.883.533/ +10.504.654

Pri obvezniških naložbah z modelskim vrednotenjem je odklon vrednosti določen s prilagoditvijo ključne predpostavke zahtevane stopnje donosnosti. Pri delniških naložbah z modelskim vrednotenjem pa z prilagoditvijo diskontne stopnje in dolgoročne stopnje rasti ali dolgoročne vrednosti ROE.

Pri ostalih naložbah je pri izračunu odklona upoštevano ± 15 odstotkov spremembe vrednosti naložbe, pri alternativnih naložbenih skladih pa nesimetrično - 25 oz. + 10 odstotkov spremembe vrednosti naložbe.

15.6 DRUGE TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Tabela 71: Terjatve

V EUR	Prva Group		Skupina	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	92.700	82.312
Kratkoročne terjatve do kupcev	338	439	85.084	72.865
Kratkoročno dani avansi	0	0	12.237	52.016
Terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb	0	0	3.932	4.443
Terjatve do državnih in drugih institucij	12	555	103.468	23.870
Sredstva iz finančnih pogodb	0	0	0	0
Druge terjatve	612.870	0	3.049.610	1.265.016
Skupaj terjatve	613.220	995	3.347.031	1.500.522

Tabela 72: Druga sredstva

V EUR	Prva Group		Skupina	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Razmejeni stroški	0	396	254.111	130.977
Vračunani prihodki	0	0	414.316	347.190
Skupaj razmejeni stroški in vračunani prihodki	0	396	668.427	478.167

15.7 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Tabela 73: Denarna sredstva

V EUR	Prva Group		Skupina	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Denarna sredstva v blagajni	0	0	380	513
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	45.202	106.808	4.324.887	3.828.591
Denarna sredstva na TRR (tujna valuta)	0	0	8.168	107.256
Depoziti do treh mesecev pri bankah	202.853	0	1.206.436	509.926
Skupaj	248.055	106.808	5.539.871	4.446.287

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

15.8 KAPITAL

15.8.1 Osnovni kapital

Na dan 31.12.2024 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.

Najvišja nadrejena družba družbi Prva Group je družba Prva Finance d.o.o. s sedežem na Devinska 1 v Ljubljani. Družba Prva Finance je bila ustanovljena v letu 2021 po oddelitvi skupin A-Z finance, ki

je nastala leta 1998, večinski lastnik družbe je Alenka Žnidaršič Kranjc. Družba ima v lasti 73,93% delež družbe Prve Group. Družba Prva Finance d.o.o. sestavlja konsolidirano letno poročilo, ki ga je moč dobiti na sedežu družbe. Kapital Skupine predstavlja kapital Prve Group in kapital neobvladujočega deleža.

Tabela 74: Osnovni kapital

v EUR	31.12.2024	31.12.2023
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 75: Število izdanih in vplačanih delnic

v EUR	Navadne delnice		Prednostne delnice	
	2024	2023	2024	2023
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 31.12.2024 ima 18 rednih in 10.299 prednostnih delnic (18 navadnih in 10.299 prednostnih v letu 2023).

15.8.2 Kapitalske rezerve

Kapitalske rezerve vključujejo vplačan presežek kapitala (vplačila nad najmanjšimi emisijskimi zneski delnic oziroma deležev) v višini 6.278.574 EUR (2023: 6.278.574 EUR) in se ne morejo deliti. Druge rezerve iz dobička znašajo 3.388 EUR (2023: 3.388 EUR).

Družba ločeno prikazuje rezerve za lastne delnice v višini -267.558 EUR (2023: -267.558 EUR) kot negativno postavko kapitala. Gibanje kapitalskih rezerv je razvidno v Izkazu gibanja kapitala.

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.

15.9 PREDLAGANE IN IZPLAČANE DIVIDENDE

Na dan 31.12.2024 znaša bilančni dobiček družbe Prva Group 9.274.676 EUR (2023: 5.166.626 EUR), in sicer je sestavljen iz prenešenega dobička iz preteklih let v višini 3.288.058 EUR (1.121.922 EUR v 2023) in tekočega dobička v višini 5.986.618 EUR (4.044.704 EUR v 2023).

Družba je izplačevala dividende tudi v preteklih letih. V letu 2024 je bilo izplačanih za 380.433 EUR dividend prednostnim delničarjem. Navadnim delničarjem je bilo v letu 2024 izplačano 1.498.135 EUR.

Družba namerava za poslovno leto 2024 izplačati dividendo rednim in prednostnim delničarjem. V potrditev skupščini, ki bo junija 2025, predlaga, da se izplačajo dividende v skupni vrednosti 1,88 mio

EUR. Te dividende, ki so objavljene po zaključku poročevalskega obdobja, niso vključene v postavko obveznosti v bilanci stanja.

15.10 ZAVAROVALNE POGODBE, KI SO SREDSTVA ALI OBVEZNOSTI

Tabela 76: Knjigovodska vrednost sredstev in obveznosti iz zavarovalnih pogodb na 31.12.2024

Stanje 31. 12. 2024 (v EUR)	Zavarovalne pogodbe, ki so sredstva	Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	Skupaj
Premoženjska zavarovanja	0	619.982	619.982
Splošni model (BBA)	0	471.886	471.886
Pristop razporejanja premij (PAA)	0	148.095	148.095
Pristop prilagodljivega zaslužka (VFA)	0	0	0
Življenjska zavarovanja	-166	34.048.540	34.048.374
Splošni model (BBA)	-166	11.572.442	11.572.276
Pristop razporejanja premij (PAA)	0	1.722	1.722
Pristop prilagodljivega zaslužka (VFA)	0	22.474.376	22.474.376
Skupaj	-166	34.668.521	34.668.355

Zgornja tabela prikazuje vrednost sredstev in obveznosti iz zavarovalnih pogodb Skupine, družba tovrstnih pogodb nima.

Tabela 77: Knjigovodska vrednost sredstev in obveznosti iz zavarovalnih pogodb na 31.12.2023

Stanje 31. 12. 2023 (v EUR)	Zavarovalne pogodbe, ki so sredstva	Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	Skupaj
Premoženjska zavarovanja	0	550.302	550.302
Splošni model (BBA)	0	435.900	435.900
Pristop razporejanja premij (PAA)	0	39.197	39.197
Pristop prilagodljivega zaslužka (VFA)	0	0	0
Nerazporejene obveznosti/terjatve	0	75.205	75.205
Življenjska zavarovanja	-240	27.970.427	27.970.187
Splošni model (BBA)	-240	11.397.251	11.397.011
Pristop razporejanja premij (PAA)	0	1.407	1.407
Pristop prilagodljivega zaslužka (VFA)	0	16.205.257	16.205.257
Nerazporejene obveznosti/terjatve	0	366.512	366.512
Skupaj	-240	28.520.729	28.520.489

Zgornja tabela prikazuje vrednost sredstev in obveznosti iz zavarovalnih pogodb Skupine, družba tovrstnih pogodb nima.

Tabela 78: Razporeditev nerazporejenih obveznosti Prve osebne zavarovalnice

V EUR	2024	2023
Vračunani stroški posredniške provizije	186.438	208.780
Prevrednotovalne poslovne terjatve	0	139.534
Obveznosti do zavarovancev	106.337	78.650
Obveznosti za davek od zavarovalnih poslov	17.934	14.753
Skupaj	310.709	441.717

Tabela 79: Gibanje obveznosti za preostalo kritje (LRC) ter obveznosti za nastale zahtevke (LIC) v letu 2024

(v EUR)	Obveznosti za preostalo kritje		Obveznosti za nastale zahtevke Pristop razporejanja premij (PAA)			Skupaj
	Brez sestavine izgube	Sestavina izgube	Pogodbe, ki niso merjene po PAA	Pričakovana sedanja vrednost bodočih denarnih tokov	Prilagoditev za nefinančno tveganje	
Leto 2024						
Knjigovodska vrednost na začetku poslovnega obdobja	24.735.655	1.074.872	2.267.735	497	14	28.078.773
Zavarovalne pogodbe, ki so sredstva	-3.893	3.653	0	0	0	-240
Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	24.739.548	1.071.219	2.267.735	497	14	28.079.013
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali drugega vseobsegajočega donosa						
Zavarovalni prihodki	-14.353.994	0	0	0	0	-14.353.994
Pogodbe, kjer je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop	-73.386	0	0	0	0	-73.386
Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	0	0	0	0	0	0
Ostale pogodbe	-14.280.608	0	0	0	0	-14.280.608
Zavarovalni odhodki	4.405.879	322.173	5.774.926	2.038.084	2.184	12.543.246
Nastali zahtevki in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev	0	-131.868	5.774.926	2.038.084	2.184	7.683.326
Nastali zahtevki v poslovnem obdobju (brez naložbene sestavine)	0	-131.868	6.065.143	2.038.134	2.185	7.973.594
Spremembe denarnih tokov nastalih zahtevkov preteklih storitev	0	0	-290.217	-50	-1	-290.268
Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	4.405.879	0	0	0	0	4.405.879
Izgube pri kočljivih skupinah pogodb in razveljavitve takih izgub	0	454.041	0	0	0	454.041
Naložbena sestavina	0	0	0	0	0	0
Rezultat iz zavarovalnih poslov	-11.175.720	322.173	7.002.532	2.038.084	2.184	-1.810.748
Finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	3.785.534	31.311	20.100	-33	-1	3.836.911
Skupni zneski, pripoznani v izkazu poslovnega izida ali drugega vseobsegajočega donosa	-7.390.186	353.484	7.022.631	2.038.051	2.183	2.026.163
Denarni tokovi	13.655.463	0	-	-	0	4.563.420
Prejeta premija	18.403.249	0	0	0	0	18.403.249
Izplačila iz zahtevkov, vključno z naložbeno komponento	0	0	-7.134.236	-1.957.807	0	-9.092.043
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-4.747.785	0	0	0	0	-4.747.785
Knjigovodska vrednost na koncu poslovnega obdobja	31.000.931	1.428.356	2.156.130	80.742	2.196	34.668.355
Zavarovalne pogodbe, ki so sredstva	-3.129	2.963	0	0	0	-166
Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	31.004.060	1.425.393	2.156.130	80.742	2.196	34.668.521

Tabela 80: Gibanje obveznosti za preostalo kritje (LRC) ter obveznosti za nastale zahtevke (LIC) v letu 2023

(v EUR)	Obveznosti za preostalo kritje		Obveznosti za nastale zahtevke			Skupaj
	Brez sestavine izgube	Sestavina izgube	Pogodbe, ki niso merjene po PAA	Pristop razporejanja premij (PAA) Pričakovana sedanja vrednost bodočih denarnih tokov	Prilago-ditev za nefinančno tveganje	
Leto 2023						
Knjigovodska vrednost na začetku poslovnega obdobja	20.028.640	1.381.753	1.484.963	530	14	22.895.900
Zavarovalne pogodbe, ki so sredstva	-6.518	4.464	0	217	6	-1.831
Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	20.035.157	1.377.289	1.484.963	313	9	22.897.731
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali drugega vseobsegajočega donosa						
Zavarovalni prihodki	-12.523.207	0	0	0	0	-12.523.207
Pogodbe, kjer je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop	-74.747	0	0	0	0	-74.747
Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	0	0	0	0	0	0
Ostale pogodbe	-12.448.460	0	0	0	0	-12.448.460
Zavarovalni odhodki	4.173.276	-337.740	5.682.221	1.192.432	-1	10.710.188
Nastali zahtevki in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev	0	-104.202	5.682.221	1.192.432	-1	6.770.451
Nastali zahtevki v poslovnem obdobju (brez naložbene sestavine)	0	-104.202	5.600.384	1.192.955	13	6.689.151
Spremembe denarnih tokov nastalih zahtevkov preteklih storitev	0	0	81.837	-523	-14	81.299
Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	4.173.276	0	0	0	0	4.173.276
Izgube pri kočljivih skupinah pogodb in razveljavitve takih izgub	0	-233.538	0	0	0	-233.538
Naložbena sestavina	-1.338.677	0	1.338.677	0	0	0
Rezultat iz zavarovalnih poslov	-9.688.609	-337.740	7.020.898	1.192.432	-1	-1.813.019
Finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	2.480.513	30.859	74.082	1	0	2.585.454
Skupni zneski, pripoznani v izkazu poslovnega izida ali drugega vseobsegajočega donosa	-7.208.096	-306.881	7.094.980	1.192.433	-1	772.435
Denarni tokovi	11.915.111	0	-6.312.208	-1.192.466	0	4.410.437
Prejeta premija	16.320.420	0	0	0	0	16.320.420
Izplačila iz zahtevkov, vključno z naložbeno komponento	0	0	-6.312.208	-1.192.466	0	-7.504.674
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-4.405.309	0	0	0	0	-4.405.309
Knjigovodska vrednost na koncu poslovnega obdobja	24.735.655	1.074.872	2.267.735	497	14	28.078.773
Zavarovalne pogodbe, ki so sredstva	-3.893	3.653	0	0	0	-240
Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	24.739.548	1.071.219	2.267.735	497	14	28.079.013

15.11 POZAVAROVALNE POGODBE, KI SO SREDSTVA ALI OBVEZNOSTI

Tabela 81: Knjigovodska vrednost sredstev in obveznosti iz pozavarovalnih pogodb na 31.12.2024

Stanje 31. 12. 2024 (v EUR)	Pozavarovalne pogodbe, ki so sredstva	Pozavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	Skupaj
Premoženjska zavarovanja	-48.672	0	-48.672
Splošni model (BBA)	-48.672	0	-48.672
Pristop razporejanja premij (PAA)	0	0	0
Pristop prilagodljivega zaslužka (VFA)	0	0	0
Nerazporejene obveznosti/terjatve	0	0	0
Življenjska zavarovanja	-1.278.053	83.093	-1.194.960
Splošni model (BBA)	-1.149.191	83.093	-1.066.098
Pristop razporejanja premij (PAA)	0	0	0
Pristop prilagodljivega zaslužka (VFA)	0	0	0
Nerazporejene obveznosti/terjatve	-128.862	0	-128.862
Skupaj	-1.326.725	83.093	-1.243.632

Tabela 82: Knjigovodska vrednost sredstev in obveznosti iz pozavarovalnih pogodb na 31.12.2023

Stanje 31. 12. 2023 (v EUR)	Pozavarovalne pogodbe, ki so sredstva	Pozavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	Skupaj
Premoženjska zavarovanja	-77.407	0	-77.407
Splošni model (BBA)	-48.672	0	-48.672
Pristop razporejanja premij (PAA)	0	0	0
Pristop prilagodljivega zaslužka (VFA)	0	0	0
Nerazporejene obveznosti/terjatve	-28.735	0	-28.735
Življenjska zavarovanja	-1.233.500	74.487	-985.873
Splošni model (BBA)	-1.060.360	74.487	-985.873
Pristop razporejanja premij (PAA)	0	0	0
Pristop prilagodljivega zaslužka (VFA)	0	0	0
Nerazporejene obveznosti/terjatve	-173.140	0	-173.140
Skupaj	-1.310.907	74.487	-1.236.419

Tabela 83: Gibanje sredstev za preostalo kritje ter za nastale zahteve iz pozavarovalnih pogodb v letu 2024

(v EUR)	Sredstva za preostalo kritje		Sredstva za nastale zahteve			Skupaj
	Brez sestavine izgube	Sestavina izgube	Pogodbe, ki niso merjene po PAA	Pristop razporejanja premij (PAA)	Prilagoditev za nefinančno tveganje	
Leto 2024				Pričakovana sedanja vrednost bodočih denarnih tokov		
Knjigovodska vrednost na začetku poslovnega obdobja	-945.353	-83.406	0	0	0	-1.028.759
Pozavarovalne pogodbe, ki so sredstva	-1.073.553	-29.694	0	0	0	-1.103.246
Pozavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	128.200	-53.712	0	0	0	74.487
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali drugega vseobsegajočega donosa						
Pozavarovalni odhodki	817.326	0	0	0	0	817.326
Pozavarovalni prihodki	0	-33.115	-527.613	-291	0	-561.019
Povrnitve izgub iz naslova nastalih zahtevkov v poslovnem obdobju	0	-13.100	-466.578	-291	0	-479.970
Spremembe denarnih tokov zaradi nastalih zahtevkov preteklih storitev	0	0	-61.035	0	0	-61.035
Povrnjene izgube in razveljavitve povrnitev pri kočljivih skupinah pogodb	0	-20.015	0	0	0	-20.015
Naložbena sestavina pozavarovalnih pogodb	736.265	0	-736.265	0	0	0
Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb	1.553.591	-33.115	-1.263.878	-291	0	256.307
Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja pozavarovateljev	8	0	0	0	0	8
Finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	-7.744	-7.550	-166	0	0	-15.460
Skupne spremembe v izkazu poslovnega izida ali drugega vseobsegajočega donosa	1.545.855	-40.666	-1.264.044	-291	0	240.854
Denarni tokovi	-1.306.464	0	979.036	291	0	-327.137
Plačana pozavarovalna premija	-1.306.464	0	0	0	0	-1.306.464
Povrnjeni stroški pozavarovalnih storitev	0	0	979.036	291	0	979.327
Knjigovodska vrednost na koncu poslovnega obdobja	-705.962	-124.072	-285.008	0	0	-1.115.042
Pozavarovalne pogodbe, ki so sredstva	-836.270	-79.010	-282.855	0	0	-1.198.135
Pozavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	130.308	-45.062	-2.154	0	0	83.093

Tabela 84: Gibanje sredstev za preostalo kritje ter za nastale zahteve iz pozavarovalnih pogodb v letu 2023

(v EUR)	Sredstva za preostalo kritje		Sredstva za nastale zahteve			Skupaj
	Brez sestavine izgube	Sestavi na izgube	Pogodbe, ki niso merjene po PAA	Pristop razporejanja premij (PAA)	Pričakovana sedanja vrednost bodočih denarnih tokov	
Leto 2023						
Knjigovodska vrednost na začetku poslovnega obdobja	-883.969	-334.625	0	0	0	-1.218.594
Pozavarovalne pogodbe, ki so sredstva	-1.045.107	-266.236	0	0	0	-1.311.344
Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	161.138	-68.388	0	0	0	92.749
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali drugega vseobsegajočega donosa						
Pozavarovalni odhodki	633.257	0	0	0	0	633.310
Pozavarovalni prihodki	0	255.648	-316.998	0	0	-55.682
Povrnitve izgub iz naslova nastalih zahtevkov v poslovnem obdobju	0	4.597	-316.998	0	0	-306.732
Spremembe denarnih tokov zaradi nastalih zahtevkov preteklih storitev	0	0	0	0	0	0
Povrnjene izgube in razveljavitve povrnitev pri kočljivih skupinah pogodb	0	251.051	0	0	0	251.051
Naložbena sestavina pozavarovalnih pogodb	453.288	0	-453.288	0	0	0
Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb	1.086.545	255.648	-770.286	0	0	577.629
Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja pozavarovateljev	-3	0	0	0	0	-3
Finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	84.456	-10.098	0	0	0	74.396
Skupne spremembe v izkazu poslovnega izida ali drugega vseobsegajočega donosa	1.171.051	245.550	-770.286	0	0	652.022
Denarni tokovi	-1.232.499	0	770.286	0	0	-462.187
Plačana pozavarovalna premija	-1.232.499	0	0	0	0	-1.232.473
Povrnjeni stroški pozavarovalnih storitev	0	0	770.286	0	0	770.286
Knjigovodska vrednost na koncu poslovnega obdobja	-945.470	-89.075	0	0	0	-1.028.759
Pozavarovalne pogodbe, ki so sredstva	-1.073.670	-35.362	0	0	0	-1.103.246
Pozavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	128.200	-53.712	0	0	0	74.487

15.12 OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

Obveznosti iz finančnih pogodb Prva Group nima, jih pa ima njena odvisna družba Prva pokojninska družba d.d., ki v skladu z MSRP prikazuje kot del bilance stanja.

Tabela 85: Obveznosti iz finančnih pogodb

v EUR	31.12.2024	31.12.2023
Ostale obveznosti iz PDPZ	511.062	600.448
Ostale obveznosti iz rentnih zavarovanj	1.247.933	5.644.811
Čiste obveznosti iz rentnih zavarovanj	37.286.448	27.061.931
Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev	456.692.196	399.563.636
Skupaj	495.737.639	432.870.826

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

Tabela 86: Ostale obveznosti iz PDPZ

v EUR	31.12.2024	31.12.2023
Obveznosti iz zavarovalnih poslov	457.288	405.117
Ostale obveznosti	53.774	195.332
Skupaj	511.062	600.448

Tabela 87: Ostale obveznosti iz Rente

v EUR	31.12.2024	31.12.2023
Obveznosti iz zavarovalnih poslov	804.778	5.808.013
Ostale obveznosti	443.155	-163.202
Skupaj	1.247.933	5.644.811

Obveznosti iz zavarovalnih poslov predstavljajo obveznosti iz naslova provizij in obveznosti do zavarovancev Prve pokojninske družbe d.d..

Tabela 88: Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev

v EUR	31.12.2024	31.12.2023
Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	162.728.325	166.465.546
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	58.222.417	48.215.647
<i>Zajamčen donos</i>	24.459.025	23.857.290
<i>Donos nad zajamčenim</i>	33.763.392	24.358.356
Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	235.741.454	184.882.443
Skupaj	456.692.196	399.563.636

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 zjamčenim donosom so tako oblikovane rezervacije, ki zajemajo zjamčena sredstva na osebnem računu zavarovancev in rezervacije za donose višje od zjamčenega donosa. Zjamčeno vrednost sklada sestavljajo vplačila čiste premije in predpisani zjamčeni donos. Matematične rezervacije niso pozavarovane na nobenem kritnem skladu.

Tabela 89: Gibanje obveznosti do pokojninskih zavarovancev

v EUR	2023
Stanje 1.1.2023	358.099.465
Vplačila	28.698.487
Odkupi in neto prenosi	-14.405.992
Neto učinek naložb	31.533.957
Provizije	-4.362.281
Stanje 31.12.2023	399.563.635
v EUR	2024
Stanje 1.1.2024	399.563.635
Vplačila	30.552.660
Odkupi in neto prenosi	-16.124.880
Neto učinek naložb	47.620.068
Provizije	-4.919.288
Stanje 31.12.2024	456.692.196

Tabela 90: Gibanje obveznosti iz rentnih zavarovanj

v EUR	2023
Stanje 1.1.2023	22.592.280
Vplačila	6.997.886
Prevrednotenje	-2.535.622
Stanje 31.12.2023	27.054.544
v EUR	2024
Stanje 1.1.2024	27.054.544
Vplačila	8.597.575
Prevrednotenje	1.634.328
Stanje 31.12.2024	37.286.448

15.13 OBVEZNOSTI IZ NAJEMOV

Tabela 91: Obveznosti iz najemov

v EUR	Prva Group		Skupina	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Obveznosti iz najemov	0	0	528.830	592.786
Skupaj	0	0	528.830	592.786

Tabela 92: Ročnost obveznosti iz najema

V EUR	Prva Group		Skupina	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Do enega leta	0	0	83.643	80.737
Od enega do petih let	0	0	185.973	231.606
Nad pet let	0	0	259.214	280.442
Skupaj	0	0	528.831	592.784

15.14 DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI

Družba Prva Group in Skupina nimata finančnih obveznosti iz prejetih posojil.

15.15 DRUGE OBVEZNOSTI IN REZERVACIJE

Tabela 93: Druge obveznosti

V EUR	Prva Group		Skupina	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Ostale obveznosti	43.082	45.171	1.321.078	1.007.922
Kratkoročne pasivne časovne razmejitev	12.000	15.286	1.014.433	918.750
Skupaj	55.082	60.456	2.335.510	1.926.672

Družbe v skupini svoje obveznosti poravnavaajo ob zapadlosti. Druge obveznosti iz poslovanja izhajajo večinoma iz Prve osebne zavarovalnice ter Prve Pokojninske družbe in vključujejo obveznosti do dobaviteljev, obveznosti za plače, obveznosti iz najema ter druge obveznosti.

Tabela 94: Druge rezervacije

V EUR	Prva Group		Skupina	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Druge rezervacije	0	0	300.580	304.378
Skupaj	0	0	300.580	304.378

Druge rezervacije v celoti predstavljajo rezervacije za pokojnine, jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi. Rezervacije za pokojnine, jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi družbe Prva osebna zavarovalnica znašajo 157.587 EUR in Prve pokojninske družbe 50.053. Ostali del v znesku 91.000 EUR predstavlja druge rezervacije družbe DDOR Garant.

Spodnja tabela prikazuje gibanje stanja rezervacij na Skupini v letu 2024.

Tabela 95: Stanje in gibanje rezervacij

Obveznosti do zaposlencev	Odpravnine ob upokojitvi	Jubilejne nagrade
Rezervacije na začetku obdobja (31.12.2023)	166.978	52.335
Poraba rezervacij v obdobju	-16.468	-2665
Prenos iz POZ na PPD	0	0
Pripis rezervacij za strošek sprotne službovanja	26.380	10.283
Pripis rezervacij za strošek preteklega službovanja	5.572	5095
Pripis/odprava rezervacij za stroške obresti	5.176	1722
Odprava rezervacij za aktuarske dobičke	-36.509	-10.260
Rezervacije na koncu obdobja (31.12.2024)	151.128	56.510

Predpostavke izračuna rezervacij za pokojnine so naslednje:

- Razvoj preživetja zaposlenih se bo odvijal po verjetnosti doživetja (npx), ki so zajete v tablicah umrljivosti slovenske populacije.
- Upokojitvena starost ter pokojninska doba moških in žensk je v skladu s 27. in 29. členom ZPIZ-2.
- Povprečni plači posameznika.
- Rast osebnih dohodkov se ocenjuje na 3% (enako kot preteklo leto).
- Višina odpravnine ob upokojitvi je v skladu s Kolektivno pogodbo za zavarovalstvo Slovenije (UL RS št. 24/2011, 37. člen) enaka višji vrednosti izmed dveh povprečnih plač zaposlenega ali dveh povprečnih plač v RS in je enaka kot v Zakonu o delovnih razmerjih (UL RS št. 21/2013, 132. člen).
- Pri izračunu potencialnih obveznosti iz odpravnin ob upokojitvi se upošteva določila Uredbe o davčni obravnavi povračila stroškov in drugih dohodkov iz delovnega razmerja (UL RS, št. 140/06, 76/08, 162/22; v nadaljevanju Uredba): če znesek odpravnine presega znesek iz Uredbe ($300\% \text{ zadnje znane povprečne letne plače zaposlenih v RS} - \text{v 2023 je znesek } 2220,95 \times 3 = 6662,85$), delodajalec na presežek plača še prispevke delodajalca v višini 16,10%.
- Višine jubilejnih nagrad so v skladu s sklepom družbe enake višinam, ki so določene z Uredbo.
- V izračunu je upoštevana rast zneskov odpravnin ob upokojitvi in jubilejnih nagrad v višini 3,7% (enako kot lani).
- Višina odpravnine ob jubilejnih nagradah je enaka za vse zaposlene.
- Diskontna obrestna mera je 3,0% (v 2023 je bila 2,8%).

Spodnja tabeli prikazuje aktuarske spremembe predpostavk rezervacij v Skupini.

Tabela 96: Analiza spremembe aktuarskih predpostavk 31.12.2024

Parameter	Povečanje		Zmanjšanje	
	Odpravnine ob upokojitvi	Jubilejne nagrade	Odpravnine ob upokojitvi	Jubilejne nagrade
rast osebnih dohodkov +/- 1% točka	-24.051	-5.700	19.253	4.951
diskontna obrestna mera +/- 1% točka	19.644	5.172	-25.078	-6.092
stopnja umrljivosti +/- 10%	462	143	-1.479	-143
fluktuacija +/- 10%	2.030	723	-3.039	-723

15.16 IZVENBILANČNE OBVEZNOSTI SKUPINE

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

Tabela 97: Sredstva po kritnih skladih družb v tujini, ki so vključeni v izvenbilančne postavke (razkritje za Skupino)

v EUR	31.12.2024	31.12.2023
Fondi Kosovo	10.001.251	8.742.623
KB Prvo Makedonija	1.321.729.107	1.113.507.381
DDOR Garant Srbija	73.241.098	66.502.661
Skupaj	1.404.971.456	1.188.752.665

Odvisne 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

Skupina Prva ima v skladu z ZGD-1 oblikovano politiko prejemkov, ki je bila sprejeta s strani uprave v letu 2021, ter potrjena s strani skupščini dne 27.6.2022.

Tabela 98: Stroški uprave in nadzornega sveta (vključno s sejinami odvisnih družb) v Prvi Group

	2024	2023
Uprava	33.438	24.000
Nadzorni svet	14.914	14.914
Skupaj izplačila	50.376	40.937

V letu 2024 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 2024.

Tabela 99: Izplačila članom uprave v družbi Skupina Prva d.d. v letu 2024

	Plača	PDPZ	Boniteta	Povračilo stroškov	Regres	Sejnina	Nagrada	Skupaj
Janez Kranjc	30.000	0	0	314	0	0	110	30.424
Alenka Žnidaršič Kranjc	3.000	0	0	14	0	0	0	3.014
Skupaj	33.000	0	0	328	0	0	110	33.438

Tabela 100: Izplačila članom uprave v družbi Skupina Prva d.d. v letu 2023

	Plača	PDPZ	Boniteta	Povračilo stroškov	Regres	Sejнина	Nagrada	Skupaj
Janez Kranjc	24.000	0	0	0	0	0	0	24.000
Skupaj	24.000	0	0	0	0	0	0	24.000

Tabela 101: Izplačila članom nadzornega sveta v družbi Skupina Prva d.d. v letu 2024

člani	opravljanje funkcije	delo za sejnino	skupaj bruto	dohodnina	neto	prispevki za PIZ 8,85%+0,53%pavš.prisp.
MATEJ AKRAPOVIĆ	2.500	716	3.216	672	2.354	272
MIHA KRANJC	2.500	716	3.216	672	2.354	272
TINKARA GODEC	1.250	358	1.608	339	1.177	136
HELENA PETRIN	1.250	358	1.608	339	1.177	136
LINDSAY STUART	3.750	716	4.466	934	3.269	377
SARA ČUČNIK		800	800	167	586	68
skupaj	11.250	3.664	14.914	3.124	10.917	1.261

Tabela 102: Izplačila članom nadzornega sveta v družbi Skupina Prva d.d. v letu 2023

člani	opravljanje funkcije	delo za sejnino	skupaj bruto	dohodnina	neto	prispevki za PIZ 8,85%+0,53%pavš.prisp.
MATEJ AKRAPOVIĆ	2.500	716	3.216	672	2.339	302
MIHA KRANJC	2.500	716	3.216	672	2.339	302
HELENA PETRIN	2.500	716	3.216	672	2.339	302
LINDSAY STUART	3.750	716	4.466	934	3.248	419
SARA ČUČNIK		800	800	167	582	75
skupaj	11.250	3.664	14.914	3.119	10.847	1.399

16.2 TRANSAKCIJE 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. Spodnja tabela prikazuje nakupe, prodaje ter stanje terjatev in obveznosti med družbo in povezanimi osebami.

Tabela 103: Posli družbe Prva Group z odvisnimi družbami v letu 2024

PG - povezane	Stroški - nakupi od povezanih oseb	Prihodki - prodaja povezanim	Terjatve do povezanih oseb	Obveznosti do povezanih oseb
Prva osebna zavarovalnica	0	7.174	0	5.582
Prva pokojninska družba	0	0	0	0
Ddor Garant	3.600	0	300	0
Fondi Silloveno-Kosovar i Pensioneve	5.400	0	0	0
KB Prvo Makedonija	0	0	16	0
Prva Zhivot	0	0	22	0
Skupaj	3.600	7.174	300	5.582

Spodnja tabela prikazuje prihodke od dividend in prihodke in odhodke od obresti med družbo in povezanimi osebami.

Tabela 104: Prihodki od dividend družbe Prva Group z odvisnimi družbami v letu 2024

PG - povezane	Prihodki od dividend	Prihodki od obresti	Odhodki za obresti
Prva osebna zavarovalnica d.d.	700.000	0	0
Prva pokojninska družba d.d.	2.875.508	0	0
KB Prvo	1.485.577	0	0
DDOR Garant penzijsko društvo a.d	43.790	0	0
Fondi Slloveno-Kosovar I pensioneve Sh.a.	0	0	0
Skupaj	5.104.875	0	0

Spodnja tabela prikazuje nakupe, prodaje ter stanje terjatev in obveznosti med družbo in povezanimi osebami.

Tabela 105: Posli družbe Prva Group z odvisnimi družbami v letu 2023

PG - povezane	Stroški - nakupi od povezanih oseb	Prihodki - prodaja povezanim	Terjatve do povezanih oseb	Obveznosti do povezanih oseb
Prva osebna zavarovalnica d.d.	5.854	0	0	4.310
DDOR Garant penzijsko društvo a.d	0	3.600	300	0
Fondi Slloveno-Kosovar I pensioneve Sh.a.	0	5.574	139	0
Skupaj	5.854	9.174	439	4.310

Spodnja tabela prikazuje prihodke od dividend in prihodke in odhodke od obresti med družbo in povezanimi osebami.

Tabela 106: Prihodki od dividend družbe Prva Group z odvisnimi družbami v letu 2023

PG - povezane	Prihodki od dividend	Prihodki od obresti	Odhodki za obresti
Prva osebna zavarovalnica d.d.	700.064	0	0
Prva pokojninska družba d.d.	1.799.940	0	0
KB Prvo	1.189.552	0	0
DDOR Garant penzijsko društvo a.d	54.478	0	0
Fondi Slloveno-Kosovar I pensioneve Sh.a.	0	0	0
Skupaj	3.744.034	0	0

Družba Skupina Prva ter posamezne odvisne družbe v letu 2024 niso imele drugih pomembnih transakcij s povezanimi osebami.

Spodnja tabela prikazuje nakupe, prodaje terjatve in obveznosti znotraj skupine na konsolidirani osnovi.

Tabela 107: Konsolidirani posli med Prvo Group z odvisnimi družbami v letu 2024

	Prodaja povezani osebi	Nakupi pri povezani osebi	Terjatve do povezanih oseb	Obveznosti do povezanih oseb
KONSOLIDIRANO	395.233	395.233	253.380	253.380

Poleg poslov, v katerih je kupec ali izvajalec družba, se v skupini izvajajo tudi posli med hčerinskimi in povezanimi družbami, kjer družba sama ni udeležena. Pri vseh tovrstnih poslih velja, da je Prva osebna zavarovalnica d.d. ali kupec ali izvajalec storitev. Spodnji tabeli tako prikazuje tudi posle med Prvo osebno zavarovalnico in povezanimi osebami v letih 2024 in 2023.

Tabela 108: Posli s povezanimi osebami iz vidika Prve osebne zavarovalnice d.d. v letu 2024

v EUR	2024	Prodaja povezani osebi	Nakupi pri povezani osebi	Terjatve do povezanih oseb	Obveznosti do povezanih oseb
Prva Group		6.200	-	5.582	-
Prva pokojninska družba		111.527	1.719	27.363	475
Fondi Sloveno-kosovar i pensi		227.013	-	219.513	-
DDOR GARANT A.D.		30.000	-	0	-
Prva finance		2.228	-	2.719	-
Prva skladi		7.800	-	793	-
Prva skladi-prva private debt		10.684	-	976	-
Deos		-	107.616	-	9.732
DEJ Skladi, d.o.o.		4.743	-	-	-
Prva Zhivod A.D.		8.800	-	109	-
Skupaj		408.995	109.335	257.055	10.207

Tabela 109: Posli s povezanimi osebami iz vidika Prve osebne zavarovalnice d.d. v letu 2023

v EUR	2023	Prodaja povezani osebi	Nakupi pri povezani osebi	Terjatve do povezanih oseb	Obveznosti do povezanih oseb
Prva Group		5.111	-	4.310	-
Prva pokojninska družba		122.422	43.805	24.955	197
Fondi Sloveno-kosovar i pensi		7.500	-	-	-
DDOR GARANT A.D.		30.000	-	2.500	-
Prva skladi		10.304	-	793	-
Prva skladi-prva private debt		12.400	-	1.464	-
Deos		27.281	101.684	-	15.754
DEJ Skladi, d.o.o.		768	-	-	-
Skupaj		215.018	145.488	34.022	15.951

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

Ostale povezane osebe z družbo Prva Group ter Skupino so:

- Prva Finance d.o.o.
- Prva cap d.o.o.
- AZ Nepremičnine d.o.o.
- Dej Skladi d.o.o.
- Moj načrt, d.o.o.
- Deos, d.o.o.
- AZ Deos, d.o.o.
- B2 izobraževalni center d.o.o.
- Deos R d.o.o.

17 UPRAVLJANJE S TVEGANJI

17.1 SISTEM UPRAVLJANJA TVEGANJ V PRETEKLEM LETU

Po nekoliko bolj zahtevnih prehodnih letih je leto 2024 minilo pozitivnimi donosi, čeprav so bili svetovni finančni trgi podvrženi raznim geopolitičnim razmeram, ki bi se lahko odrazile v večji volatilnosti cen. Drugih posebnih sprememb, ki bi občutno negativno vplivali na poslovanje Skupine v zadnjih dveh letih ni bilo.

Skupina tekoče spremlja svetovne geopolitične razmere in proučuje vplive, ki bi jih lahko te imele na njeno poslovanje (vojna v Ukrajini, inflacijski pritiski, politika v ZDA, EU, Kitajski in Rusiji). Hčerinske družbe in skladi, ki jih upravljajo, preko finančnih naložb nimajo neposredne izpostavljenosti do Rusije in Ukrajine, imajo pa posredno izpostavljenost preko naložb v indeksne sklade, vendar je ta zanemarljiva.

Ocenjujemo, da tudi doseganje zjamčenih donosnosti ni ogroženo. Ocenjujemo, da zaradi nastalih razmer ni ogrožena predpostavka delujočega podjetja in ne pričakujemo poslabšanja v zagotavljanju ustreznih denarnih tokov. Skladno s sprejetim poslovnim načrtom Skupina izpolnjuje vse svoje obveznosti v zakonskih, pogodbenih in strateških okvirjih. S sprejetimi ukrepi zagotavlja nemoteno upravljanje skladov in izvrševanje obveznosti do svojih strank in nadzornih institucij. Iz strani držav v katerih deluje Skupina le ta ni prejela nobene pomoči.

Skupina redno preverja ustreznost in vzdržuje primerno stopnjo kapitalske ustreznosti tudi čez prihodnja obdobja. Skupina je postavila mehanizme, ki ji zagotavljajo, da lahko nemoteno posluje in izpolnjuje vse svoje obveznosti tudi v kriznih razmerah.

17.2 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 obveznosti iz zavarovalnih pogodb (v nadaljevanju: rezervacijsko tveganje)
- tveganje neustrezno vračunanih stroškov (stroškovno tveganje),
- tveganje 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 tveganju prekinitev pa obstaja tveganje, da bo odpovedi več kot pričakovano, kar vpliva na dobičkonosnost produkta, izpostavlja pa Družbe tveganju nasprotne strani, predvsem agentom, kjer se provizija plačuje vnaprej ob sklenitvi.

Izkušnje kažejo, da se z velikostjo in razpršenostjo portfelja odstopanja zmanjšujejo. Družbe imajo 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.

Družbe upravljajo s tveganji s pomočjo kriterijev za sprejem v zavarovanje (glede na višino zavarovalne vsote ter vrsto rizika ima Družba postavljen proces sprejema v zavarovanje), z ustreznim razvojem produktov, z oblikovanjem cenikov ter s pozavarovanjem. Sproti se 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 Družbe uporabljajo tudi CRM sistem.

Ker družbi Prva osebna zavarovalnica in Prva Život tržita le osebna zavarovanja, se vpliv inflacije na vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih pogodb odraža preko spremembe parametrov o pričakovani višini fiksnih in variabilnih (obratovalnih) stroškov.

17.2.1 Test ustreznosti zavarovalnih pogodb - Prva osebna zavarovalnica d.d.

Družba je opravila test ustreznosti obveznosti po stanju portfelja na 31. 12. 2024, tako za zavarovalno-tehnične rezervacije za namen kapitalske ustreznosti (najboljša ocena obveznosti, v nadaljevanju: BEL) kot za obveznosti/sredstva iz zavarovalnih pogodb za namen računovodskega poročanja.

Ustreznost zavarovalno-tehničnih rezervacij za namen kapitalske ustreznosti

Pri izračunu najboljše ocene obveznosti je Družba upoštevala sedanjo vrednost najboljše 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;
- pozavarovalno premijo in pozavarovane škode.

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. V nadaljevanju so predstavljeni najpomembnejši parametri.

- Krivulja obrestnih mer: uporabila se je decembrska krivulja netvegane obrestne mere za leto 2024 (brez prilagoditve volatilnosti) na podlagi podatkov o krivuljah netveganih obrestnih mer v letu 2024, ki jih je mesečno predpisala in objavila EIOPA.
- Stroški: kot osnova za določitev stroškov pri zavarovalnih vrstah se uporablja računovodska delitev stroškov Družbe po zavarovalnih vrstah. Te stroške se analizira in razdeli na stroške sklepanja, ki nimajo vpliva na prihodnje poslovanje Družbe in jih ne upoštevamo pri določitvi prihodnjih stroškov, ki so upoštevani v rezervacijah. Analiza stroškov se je naredila po stanju na dan 31. 12. 2024. V modelu za projekcijo pričakovanih stroškov se je upoštevala tudi ciljna (letna) inflacija, ki znaša 2,0 odstotka na leto. Ta parameter izhaja iz napovedi Evropske centralne banke.

- 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 dejanski 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.

Analiza občutljivosti rezultata na spremembo parametrov

Družba je opravila analizo občutljivosti na spremembo ključnih parametrov, ki so se uporabili izračunu najboljše ocene obveznosti (BEL).

Tabela 110: Analiza občutljivosti

občutljivost na spremembo tablic umrljivosti in obolevnosti					
	izhodišče	10%	odklon	-10%	odklon
Zavarovanja za smrt	-4.794.077	-3.239.163	-32,43%	-5.813.605	21,27%
Zdravstvena zavarovanja	-959.277	-868.672	-9,45%	-1.191.173	24,17%
Naložbena zavarovanja	-7.970.630	-7.949.925	-0,26%	-7.991.457	0,26%
Pokojninske rente	3.044.818	3.017.500	-0,90%	3.339.516	9,68%
občutljivost na spremembo odstopov in kapitalizacij					
	izhodišče	10%	odklon	-10%	odklon
Zavarovanja za smrt	-4.794.077	-4.707.227	-1,81%	-4.883.178	1,86%
Zdravstvena zavarovanja	-959.277	-965.091	0,61%	-952.990	-0,66%
Naložbena zavarovanja	-7.970.630	-7.578.936	-4,91%	-8.392.019	5,29%
občutljivost na spremembo stroškov					
	izhodišče	10%	odklon	-10%	odklon
Zavarovanja za smrt	-4.794.077	-3.260.490	-31,99%	-6.327.663	31,99%
Zdravstvena zavarovanja	-959.277	-821.154	-14,40%	-1.097.400	14,40%
Naložbena zavarovanja	-7.970.630	-7.586.797	-4,82%	-8.354.463	4,82%
Pokojninske rente	3.044.818	3.084.656	1,31%	3.004.980	-1,31%
občutljivost na spremembo krivulje obrestnih mer					
	izhodišče	+1 odstotna točka	odklon	-1 odstotna točka	odklon
Zavarovanja za smrt	-4.794.077	-4.928.494	2,80%	-4.581.153	-4,44%
Zdravstvena zavarovanja	-959.277	-931.374	-2,91%	-990.076	3,21%
Naložbena zavarovanja	-7.970.630	-7.686.645	-3,56%	-8.288.701	3,99%
Pokojninske rente	3.044.818	2.752.215	-9,61%	3.396.440	11,55%
občutljivost na spremembo indeksa rasti cen					
	izhodišče	+0,5 odstotne točke	odklon	-0,5 odstotne točke	odklon
Zavarovanja za smrt	-4.794.077	-4.128.953	-13,87%	-5.415.902	12,97%
Zdravstvena zavarovanja	-959.277	-912.494	-4,88%	-1.002.737	4,53%
Naložbena zavarovanja	-7.970.630	-7.774.020	-2,47%	-8.151.937	2,27%
Pokojninske rente	3.044.818	3.065.222	0,67%	3.025.972	-0,62%

Ustreznost obveznosti/sredstev iz zavarovalnih pogodb za namen računovodskega poročanja

Pri izračunu sedanje vrednosti bodočih denarnih tokov se upošteva najboljšo oceno vseh bodočih pričakovanih pogodbenih denarnih in povezanih finančnih tokov. 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 najboljšo oceno brez prilagoditev za tveganje.

V izračunu na 31. 12. 2024 so uporabljeni enaki parametri kot za kvartalni izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij za namen kapitalске ustreznosti na 31. 12. 2024. Izjeme so:

- diskontna krivulja, kjer se na krivuljo netvegane obrestne mere doda pribitek za likvidnost;
- napovedani stroški, ki ne vsebujejo napovedi za nepripisljivi del stroškov;
- dodatni parametri za nezgodna zavarovanja.

Ustreznost oblikovanih obveznosti za preostalo kritje

Analize primerjav napovedanih in dejanskih denarnih tokov za leto 2024 so pokazale, da je večina denarnih tokov napovedana zanesljivo; izjema so denarni tokovi, ki so sami po sebi zelo volatilni, na primer škode iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb ter delitev tehničnega rezultata iz pozavarovanja, in pa pripisljivi stroški, ki so v letu 2024 minimalno presegli pričakovanja.

Ustreznost oblikovanih obveznosti za nastale zahtevke

Analize ustreznosti oblikovanega IBNR in RBNS za leto 2024 so pokazale, da oblikovani IBNR in RBNS zadostno pokrivata škode iz nastalih zahtevkov v letu 2024. Posledično so tudi obveznosti za preostale zahtevke (LIC) oblikovane v ustrezni višini.

17.2.2 Test ustreznosti zavarovalnih pogodb - Prva pokojninska družba d.d.

Pogodbe prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj v dobi varčevanja očitno zavarovalnega tveganja sploh ne nosijo, zato jih Družba obravnava kot finančne pogodbe. Višina obveznosti iz teh pogodb je enaka stanju na osebnih računih zavarovancev, ki se gibljejo v skladu s tržnimi razmerami oz. nosijo določen del garancije (minimalni zjamčen donos na zjamčenih skladih). V smislu preverbe ustreznosti obveznosti gre tu za preverbo pravilnosti stanja na osebnih računih na podlagi dejanskih denarnih tokov (vplačil premije, odkupov, prenosov,...) pod vplivom VEP-a. Glede na izvedena preverjanja so se konverzije v letu 2024 izvedle pravilno.

Portfelj, ki vsebuje zavarovalno tveganje, četudi nepomembno, je portfelj pokojninskih rent po ZPIZ-2. Število vseh rent, ki so dejansko zavarovalne pogodbe, je zanemarljivo. Vse te pogodbe Družba zato obravnava kot finančne.

Družba višino obveznosti iz pokojninskih rent vrednoti po odplačni vrednosti.

Družba je po stanju na dan 31. 12. 2024 preverila, da so zavarovalno tehnične rezervacije portfelja pokojninskih rent za namen kapitalске ustreznosti višje ali enake od obveznosti, vrednotenih po tržnih predpostavkah (najboljša ocena obveznosti).

Med zavarovalne pogodbe pa sodi zavarovanje družinske in invalidske pokojnine. To zavarovanje sklepa le poredko, aktivnih zavarovalnih polic je cca. 200, izplačanih škod pa le okoli 1000 evrov letno.

Testiranje obveznosti pokojninskih rent

Pri izračunu najboljše ocene obveznosti (BEL) je Družba upoštevala najboljšo oceno sedanje vrednosti vseh pričakovanih bodočih pogodbenih denarnih in povezanih finančnih tokov, med drugim:

- bruto premijo,
- stroške, vključno s pričakovano inflacijo,
- izplačila rent,

- opcije in garancije,
in sicer na nivoju posamezne zavarovalne pogodbe.

Parametri

Pri projekciji bodočih denarnih tokov so se uporabili (ekonomski in biometrični) parametri, pridobljenih s strani finančnih institucij in analiz lastnega portfelja. Uporabljeni parametri predstavljajo najboljšo oceno parametrov brez prilagoditev za tveganje. Najpomembnejši parametri so:

- Krivulja obrestnih mer: pri izračunu sedanje vrednosti denarnih tokov se je uporabila krivulja netvegane obrestne mere za december 2024, ki jo je predpisala in objavila EIOPA, s prilagoditvijo za likvidnostno premijo.
- Stroški: kot osnova za določitev stroškov se je uporabilo računovodsko delitev stroškov družbe po zavarovalnih vrstah. Iz njih se je izločilo ostale stroške sklepanja, saj so provizije agentov modelirane kot ločen denarni tok v izračunu BEL. Analiza stroškov je bila narejena na podatkih januar 2024 - december 2023, stroški so se ločili na fiksne in variabilne, v njih pa se odraža tudi vpliv inflacije. Poleg tega se je v modelu za projekcijo pričakovanih stroškov upoštevala tudi ciljna (letna) inflacija, ki znaša 2,0 odstotka na leto.
- Umrljivost: osnova za določitev pričakovanih stopenj umrljivosti se tablice umrljivosti, kalibrirane na slovenske rentne tablice smrtnosti SIA65, ki so predpisane kot minimalni standard za izračun računovodskih zavarovalno-tehničnih rezervacij novo sklenjenih rentnih zavarovanj pokojninskih družb. Ocena za utež sledi iz analiz smrtnosti na lastnem portfelju.

Rezultati preizkusa ustreznosti obveznosti

Preizkus ustreznosti obveznosti ni pokazal primanjkljaja pri izračunanih zavarovalno-tehničnih rezervacijah za namen kapitalske ustreznosti in oblikovanih obveznosti iz finančnih pogodb.

Analiza občutljivosti

Družba je opravila analizo občutljivosti na spremembe ključnih parametrov, ki so se uporabili pri izvedbi testa ustreznosti obveznosti. Najboljša ocena obveznosti je najbolj občutljiva na premik uporabljene krivulje obrestne mer, pri čemer so produkti z višjo vgrajeno obrestno mero bolj občutljivi in več prispevajo k primanjkljaju kot novejši produkti.

Tabela 111: Analiza občutljivosti

	BE	občutljivost na spremembo tablic umrljivosti			
	izhodišče	10%	razlika	-10%	razlika
Pokojninske rente	30.697.205	30.511.199	-0,61%	30.902.940	0,67%
		občutljivost na spremembo stroškov			
	izhodišče	10%	razlika	-10%	razlika
Pokojninske rente	30.697.205	30.792.809	0,31%	30.601.600	-0,31%
		občutljivost na spremembo krivulje obrestnih mer			
	Izhodišče	+1 odstotna točka	razlika	-1 odstotna točka	razlika
Pokojninske rente	30.697.205	29.001.586	-5,52%	32.694.278	6,51%
		občutljivost na spremembo indeksa rasti cen			
	izhodišče	+0,5 odstotne točke	razlika	-0,5 odstotne točke	razlika
Pokojninske rente	30.697.205	30.750.095	0,17%	30.648.809	-0,16%

17.3 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. Politike upravljanja s tveganji so povzete v nadaljevanju.

17.3.1 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.

17.3.2 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.

Bonitetna struktura obvezniških naložb se v letu poročila ni bistveno spreminjala. Tudi trajanja portfelja obvezniških naložb Družba ni pomembno spremenila.

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 112: Kreditna kvaliteta finančnih sredstev Prve Group

Prva Group plc.	31.12.2024	31.12.2024 v %	31.12.2023	31.12.2023 v %
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	6.190.460	55,95%	4.259.375	73,62%
5. Nižje od BBB	0	0,00%	0	0,00%
6. Brez ratinga	4.874.569	44,05%	1.526.322	26,38%
Skupaj	11.065.029	100,00%	5.785.696	100,00%

Bonitetno skupino BBB v letu 2024 predstavljajta delnica enega podjetja (100%). Glede na leto 2023 se je struktura spremenila, saj je bilo konec leta v portfelju več odkupljenih terjatev, ki nimajo določene bonitetne ocene.

Tabela 113: Kreditna kvaliteta finančnih sredstev Skupine

Skupina	31.12.2024	31.12.2024 v %	31.12.2023	31.12.2023 v %
1. Rating - AAA	1.141.431	1,21%	1.879.892	2,25%
2. Rating - AA	8.896.842	9,43%	5.376.837	6,43%
3. Rating - A	5.002.619	5,30%	6.268.707	7,49%
4. Rating - BBB	28.699.570	30,41%	27.031.162	32,31%
5. Nižje od BBB	15.218.642	16,12%	15.332.409	18,33%
6. Brez ratinga	35.422.753	37,53%	27.768.553	33,19%

Skupaj	94.381.857	100,00%	83.657.560	100,00%
--------	------------	---------	------------	---------

Naložbe so visoko razpršene, zato Družba in Skupina nista pomembno izpostavljeni do enega posameznega izdajatelja. Naložbe niso zastavljene.

V bonitetni skupini, nižje od BBB, Skupina na 31. 12. 2024 razvršča državne obveznice (75%), podjetniške obveznice (8%) in naložbe v depozite pri bankah (17%).

V kategoriji brez ratinga, Skupina na 31. 12. 2024 razvršča depozite in odkupe terjatev (25%), obveznice (1%), deleže in investicijske sklade (74%). Glede na leto 2023 se struktura portfelja skupine ni bistveno spremenila.

KREDITNA KVALITETA FINANČNIH NALOŽB POKOJNINSKIH IN RENTNIH SKLADOV

Tabela 114: Kreditna kvaliteta finančnih naložb pokojninskih in rentnega sklada

Pokojninski in Rentni skladi	31.12.2024	%	31.12.2023	%
1. Rating - AAA	5.149.662	1,04%	10.010.921	2,31%
2. Rating - AA	15.941.784	3,22%	11.796.865	2,73%
3. Rating - A	64.811.688	13,07%	59.108.314	13,65%
4. Rating - BBB	66.498.006	13,41%	73.356.428	16,95%
5. Nižje od BBB	22.800.625	4,60%	21.266.191	4,91%
6. Brez ratinga	320.535.873	64,66%	257.332.107	59,45%
Skupaj	495.737.639	100,00%	432.870.826	100,00%

Tabela 115: Delež finančnih naložb pokojninskih skladov in rente z bonitetno oceno pod BBB in brez bonitetne ocene

Finančne naložbe - bonitetna ocena pod BBB	31.12.2024 v %	31.12.2023 v %
Depoziti	12,2%	17,7%
Državne obveznice	44,7%	30,3%
Korporativne obveznice	43,1%	52,0%
Finančne naložbe - brez bonitetne ocene	31.12.2024 v %	31.12.2023 v %
Domači in tuji investicijski skladi	62,9%	63,2%
Domače in tuje delnice	25,7%	20,8%
Nepremičnine	6,5%	7,8%
Korporativne obveznice	0,4%	1,9%
Državne obveznice	0,0%	1,0%
Denar	4,5%	5,3%

Naložbe pokojninskih skladov so razpršene skladno z ZZavar-1, zato družba ni pomembno izpostavljena do enega posameznega izdajatelja. Družba in skladi nimajo neporavnanih zapadlih terjatev. Navedene naložbe na skladih in družbi niso zastavljene. 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 pomembno tveganje neplačila.

TERJATVE DRUŽBE IN SKUPINE

V nadaljevanju so prikazane bruto vrednosti terjatev po zapadlosti., popravek vrednosti terjatev po zapadlosti in knjigovodska vrednost terjatev po zapadlosti.

Tabela 116: Starostna struktura terjatev

Bruto vrednost terjate (v EUR)	Prva Group		Skupina	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Nezapadle terjatve	613.220	995	3.327.764	1.229.766
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0	280.424	267.210
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0	11.470	55.048
Skupaj	613.220	995	3.619.658	1.552.025

Popravek vrednosti terjatev (v EUR)	Prva Group		Skupina	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Nezapadle terjatve	0	0	0	0
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0	9.651	8.169
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0	9.596	11.130
Skupaj	0	0	19.247	19.299

Knjigovodska vrednost terjatev (v EUR)	Prva Group		Skupina	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Nezapadle terjatve	613.220	995	3.327.764	1.229.766
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0	270.773	259.042
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0	1.874	43.919
Skupaj	613.220	995	3.600.411	1.532.727

17.3.3 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. Skupina ne deluje na področju financiranja dobavnih verig in posledično iz tega razloga ni izpostavljena likvidnostnemu tveganju. 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 117: Prikaz pogodbenih zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti Prve Group

v EUR	31.12.2024			31.12.2023		
	SKUPAJ	Zapadlost do 12 mesecev	Zapadlost nad 12 mesecev	SKUPAJ	Zapadlost do 12 mesecev	Zapadlost nad 12 mesecev
SREDSTVA						
Naložbe	31.092.302	4.874.569	26.217.732	25.812.968	1.526.322	24.286.647
Deleži v odvisnih družbah	20.027.272	0	20.027.272	20.027.272	0	20.027.272
Deleži v pridruženi družbi	0	0	0	0	0	0
Naložbe v vrednostne papirje	11.065.029	4.874.569	6.190.460	5.785.696	1.526.322	4.259.375
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	4.874.569	4.874.569	0	1.526.322	1.526.322	0
2. Vrednotene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	6.190.460	0	6.190.460	4.259.375	0	4.259.375
3. Vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	0	0	0	0	0	0
Denarna sredstva	248.055	248.055	0	106.808	106.808	0
Druge terjatve in sredstva	613.220	613.220	0	1.391	1.391	0
SKUPAJ SREDSTVA	31.953.576	5.735.843	26.217.732	25.921.168	1.634.521	24.286.647
OBVEZNOSTI						
Ostale obveznosti	55.081	55.081	0	60.455	60.455	0
SKUPAJ OBVEZNOSTI	55.081	55.081	0	60.455	60.455	0

Tabela 118: Prikaz pogodbenih zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti Skupine

v EUR	31.12.2024			31.12.2023		
	SKUPAJ	Zapadlost do 12 mesecev	Zapadlost nad 12 mesecev	SKUPAJ	Zapadlost do 12 mesecev	Zapadlost nad 12 mesecev
SREDSTVA						
Naložbe	96.254.808	19.558.485	76.696.324	83.657.559	20.438.433	63.219.126
Deleži v pridruženi družbi	0	0	0	0	0	0
Naložbe v vrednostne papirje	96.254.808	19.558.485	76.696.324	83.657.559	20.438.433	63.219.126
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	32.722.117	15.253.903	17.468.214	29.014.218	14.405.581	14.608.638
2. Vrednotene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	33.094.667	2.224.716	30.869.950	31.225.672	3.148.524	28.077.147
3. Vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	30.438.024	2.079.865	28.358.159	23.417.669	2.884.328	20.533.341
Denarna sredstva	5.539.871	5.539.871	0	4.446.287	4.446.287	0
Druge terjatve in sredstva	4.015.459	4.015.459	0	1.978.688	1.978.688	0
Sredstva iz finančnih pogodb	495.737.639	309.400.099	186.337.540	432.870.826	250.840.697	182.030.129
SKUPAJ SREDSTVA	601.547.777	338.513.914	263.033.864	522.953.359	277.704.104	245.249.255
OBVEZNOSTI						
Ostale obveznosti	2.335.511	2.335.511	0	1.926.676	1.908.298	18.378
SKUPAJ OBVEZNOSTI	2.335.511	2.335.511	0	1.926.676	1.908.298	18.378

Tabela 119: Prikaz strukture sredstev in obveznosti Prve Group glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove v letu 2024

Prva Group	31.12.2024					
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	22.291	0	0	22.291	22.291
Naložbe v vrednostne papirje	4.874.569	0	6.190.460	0	11.065.029	11.065.029
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	4.874.569	0	0	0	4.874.569	4.874.569
2. Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	0	0	6.190.460	0	6.190.460	6.190.460
3. Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	0	0	0	0	0	0
Sredstva iz finančnih pogodb	0	0	0	0	0	0
Druge terjatve in sredstva	613.220	0	0	0	613.220	613.220
Denarna sredstva	248.055	0	0	0	248.055	248.055
SKUPAJ SREDSTVA	5.735.843	22.291	6.190.460	0	11.948.594	11.948.594
OBVEZNOSTI						
Ostale obveznosti	55.082	0	0	0	55.082	55.082
SKUPAJ OBVEZNOSTI	55.082	0	0	0	55.082	55.082

Tabela 120: Prikaz strukture sredstev in obveznosti Prve Group glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove v letu 2023

Prva Group	31.12.2023					
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	22.436	0	0	22.436	22.436
Naložbe v vrednostne papirje	1.526.322	0	4.259.375	0	5.785.696	5.785.696
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	1.526.322	0	0	0	1.526.322	1.526.322
2. Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	0	0	4.259.375	0	4.259.375	4.259.375
3. Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	0	0	0	0	0	0
Sredstva iz finančnih pogodb	0	0	0	0	0	0
Druge terjatve in sredstva	1.391	0	0	0	1.391	1.391
Denarna sredstva	106.808	0	0	0	106.808	106.808
SKUPAJ SREDSTVA	1.634.521	22.436	4.259.375	0	5.916.332	5.916.332
OBVEZNOSTI						
Ostale obveznosti	60.456	0	0	0	60.456	60.456
SKUPAJ OBVEZNOSTI	60.456	0	0	0	60.456	60.456

Tabela 121: Prikaz strukture sredstev in obveznosti skupine glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove v letu 2024

Skupina	31.12.2024					
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	19.552.129	20.960.192	28.635.042	27.107.446	96.254.808	96.234.263
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	15.247.552	7.506.524	9.961.691	6.351	32.722.117	32.701.572
2. Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	2.224.716	12.588.410	18.281.541	0	33.094.667	33.094.667
3. Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	2.079.861	865.259	391.810	27.101.095	30.438.024	30.438.024
Sredstva iz finančnih pogodb	309.400.099	96.486.322	89.851.217	0	495.737.639	495.737.639
Druge terjatve in sredstva	4.015.459	0	0	0	4.015.459	4.015.459
Denarna sredstva	5.539.871	0	0	0	5.539.871	5.539.871
SKUPAJ SREDSTVA	338.507.558	117.446.514	118.486.259	27.107.446	601.547.777	601.527.232
OBVEZNOSTI						
Ostale obveznosti	2.335.511	0	0	0	2.335.511	2.335.511
SKUPAJ OBVEZNOSTI	27.356.390	113.043.755	355.337.493	0	495.737.639	495.737.639

Tabela 122: Prikaz strukture sredstev in obveznosti skupine glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove v letu 2023

Skupina	31.12.2023					
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	20.438.429	20.030.993	23.715.644	19.472.494	83.657.560	83.657.560
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	14.405.581	4.658.605	9.937.331	12.702	29.014.218	29.014.219
2. Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	3.148.524	14.544.419	13.532.729	0	31.225.672	31.225.671
3. Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	2.884.324	827.969	245.584	19.459.791	23.417.669	23.417.670
Sredstva iz finančnih pogodb	250.840.697	97.231.544	84.798.584	0	432.870.826	432.870.826
Druge terjatve in sredstva	1.978.690	0	0	0	1.978.690	1.978.690
Denarna sredstva	4.446.287	0	0	0	4.446.287	4.446.287
SKUPAJ SREDSTVA	277.704.103	117.262.538	108.514.228	19.472.494	522.953.362	522.953.363
OBVEZNOSTI						
Ostale obveznosti	1.908.298	18.378	0	0	2.255.704	2.255.704
SKUPAJ OBVEZNOSTI	28.592.531	95.048.398	311.156.572	0	435.126.529	435.126.530

17.3.4 Obrestno tveganje

Izpostavljenost Družbe in Skupine spremembi tržnih obrestnih mer je nizka, saj na dan 31.12.2024 predstavlja izpostavljenost do papirjev z variabilno obrestno mero 0 EUR (578 EUR na 31.12.2023).

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 pokojninske družbe 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 123: Obrestno tveganje - finančne pogodbe

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2024	leto 2023
	Vpliv na ZTR (v EUR)	Vpliv na ZTR (v EUR)
+/-10 bt	0	0

17.3.5 Valutno tveganje

Obveznosti in terjatve skupine so na dan 31.12.2024 preračunane po referenčnem tečaju Banke Slovenije. 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 odvisnih družb v Severni Makedoniji, enako velja za RSD obveznice, ki jih v portfelju vodi odvisna družba v Srbiji.

Tabela 124: Valutno tveganje Skupine

Valuta	2024		2023	
	sprememba tečaja	Vpliv na dobiček pred obdavčitvijo	sprememba tečaja	Vpliv na dobiček pred obdavčitvijo
MKD	5%	158.594	5%	121.838
	-5%	-158.594	-5%	-121.838
RSD	5%	3.803	5%	0
	-5%	-3.803	-5%	0

Tabela 125: Stanja tujih valut v EUR na bančnih računih v Skupini

v EUR	31.12.2024	31.12.2023
MKD	1.923.616	1.951.068
RSD	76.098	66.901

17.3.6 Tveganje sprememb tržnih cen vrednostnih papirjev

Spremembi vrednosti tržnih vrednostnih papirjev je družba izpostavljena pri lastniškem kapitalu, ki je tržno vrednoten. Na 31.12.2024 družba ne izkazuje navedenih naložb (2023: 0 EUR).

Tabela 126: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev Družbe

		leto 2024	leto 2023
Sprememba indeksa v %		Vpliv na kapital	Vpliv na kapital
		(v EUR)	(v EUR)
Ostalo	+/-10	0	0

Spremembi vrednosti tržnih vrednostnih papirjev je Skupina izpostavljena pri lastniškem kapitalu, ki je tržno vrednoten. Na 31.12.2024 Skupina ne izkazuje navedenih naložb (2023: 0 EUR).

Tabela 127: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev Skupine

		leto 2024	leto 2023
Sprememba indeksa v %		Vpliv na kapital	Vpliv na kapital
		(v EUR)	(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, se kapital družbe ne bi zmanjšal, kapital skupine pa za 2.307.711 EUR kot prikazuje spodnja tabela.

Tabela 128: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev družbe, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer

Sprememba tržne obrestne mere		leto 2024	leto 2023
		Vpliv na kapital	Vpliv na kapital
		(v EUR)	(v EUR)
+/-100 bt		0	0

Tabela 129: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev skupine, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer

Sprememba tržne obrestne mere		leto 2024	leto 2023
		Vpliv na kapital	Vpliv na kapital
		(v EUR)	(v EUR)
+/-100 bt		2.307.711	1.880.579

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

17.4 OSTALA DEJSTVA

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

17.5 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU IZDELAVE BILANCE STANJA

Skupina Prva je zavarovalni holding, hčerinske družbe ima v Sloveniji, Severni Makedoniji, Srbiji in Kosovem. Carine tako na direktno poslovanje nimajo vpliva.

Lahko pa carine posredno vplivajo na poslovanje hčerinskih družb predvsem v smislu povečane nestanovitnosti kapitalskih trgov in znižanja vrednosti naložb vrednotenih po pošteni vrednosti, ki so v lasti hčerinskih družb. Mogoč vpliv je tudi pri znižanju vrednosti naložb, katerih donos pripada zavarovancem. Zaradi znižanja vrednosti teh naložb lahko nekatere hčerinske družbe v letu 2025 pričakujejo manj prihodkov iz naslova upravljaljske provizije.

18 KAZALO TABEL

Tabela 1: Alternativna merila uspešnosti družbe Prva Group in Skupine	16
Tabela 2: Število zaposlenih v družbi Prva glede na stopnjo izobrazbe na 31.12.2024	18
Tabela 3: Število zaposlenih v družbi Prva glede na stopnjo izobrazbe na 31.12.2023	18
Tabela 4: Število zaposlenih v Skupini Prva glede na organizacijsko enoto in stopnjo izobrazbe.....	18
Tabela 5: Naložbe v odvisne in pridružene družbe na dan 31.12.2024.....	33
Tabela 6: Amortizacijska stopnja opredmetenih osnovnih sredstev	39
Tabela 7: Tehnike lastnih modelov vrednotenja naložb, razvrščenih v raven 3	47
Tabela 8: Izkaz poslovnega izida po odsekih za leto 2024	58
Tabela 9: Izkaz poslovnega izida po odsekih za leto 2023	59
<i>Tabela 10: Izkaz finančnega položaja po odsekih za leto 2024</i>	<i>60</i>
<i>Tabela 11: Izkaz finančnega položaja po odsekih za leto 2023</i>	<i>62</i>
Tabela 12: Čisti prihodki od zavarovalnih storitev 2024.....	64
Tabela 13: Čisti prihodki od zavarovalnih storitev 2023.....	64
Tabela 14: Čisti rezultat od pozavarovalnih pogodb v letu 2024.....	65
Tabela 15: Čisti rezultat od pozavarovalnih pogodb v letu 2023.....	65
Tabela 16: Finančni rezultat od zavarovalnih pogodb v letu	66
Tabela 17: Rezultat iz naložbenja	67
Tabela 18: Čisti drugi poslovni prihodki in odhodki	68
Tabela 19: Obratovalni stroški vezani na pripisljivost na zavarovalne pogodbe.....	69
Tabela 20: Revizijske in nerevizijske storitve	70
Tabela 21: Odloženi davki Družbe	71
<i>Tabela 22: Odloženi davki Skupine</i>	<i>71</i>
Tabela 23: Preračun davka na dobiček.....	72
Tabela 24: Čisti dobiček na delnico	72
Tabela 25: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v 2024	73
Tabela 26: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v 2023	74
Tabela 27: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev iz naslova pravice do uporabe v letu 2024	74
Tabela 28: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev iz naslova pravice do uporabe v letu 2023	75
Tabela 29: Naložbene nepremičnine	75
Tabela 30: Gibanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev v 2024.....	76
Tabela 31: Gibanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev v 2023.....	77
Tabela 32: Naložbe v odvisne družbe.....	77
<i>Tabela 33: Osnovni podatki o poslovanju odvisnih družb</i>	<i>78</i>
Tabela 34: Analiza občutljivosti vrednosti naložbe v DDOR Garant Beograd	79
Tabela 35: Analiza občutljivosti vrednosti naložbe v Fondi Silloveno- Kosovar I Pensioneve Sh.A Pristine	79
Tabela 36: Naložbene v vrednostne papirje	80
Tabela 37: Gibanje naložb	80
Tabela 38: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere.....	80
Tabela 39: Naložbe družbe (in skupine) v lastniške vrednostne papirje, vrednotene po poštenu vrednosti preko vseobsegajočega donosa	81

Tabela 40: Naložbe Skupine, vrednotene po odplačni vrednosti po nivojih in kreditnih ocenah 2024	81
Tabela 41: Naložbe Skupine, vrednotene po odplačni vrednosti po nivojih in kreditnih ocenah 2023	81
Tabela 42: Naložbe Skupine, vrednotene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa po nivojih in kreditnih ocenah 2024.....	82
Tabela 43: Naložbe Skupine, vrednotene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa po nivojih in kreditnih ocenah 2023.....	82
Tabela 44: Gibanje popravka naložb Skupine, vrednotenih po odplačni vrednosti 2024.....	82
Tabela 45: Gibanje popravka naložb Skupine, vrednotenih po odplačni vrednosti 2023	83
Tabela 46: Gibanje popravka naložb Skupine, vrednotenih po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa 2023	83
Tabela 47: Gibanje popravka naložb Skupine, vrednotenih po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa 2023	83
Tabela 48: Prikaz finančnih instrumentov družbe med knjigovodsko in pošteno vrednostjo Družbe	84
Tabela 49: Prikaz finančnih instrumentov Skupine med knjigovodsko in pošteno vrednostjo.....	84
Tabela 50: Sredstva in obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti za družbo Prva Group v letu 2024	85
Tabela 51: Sredstva in obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti za družbo Prva Group v letu 2023	85
Tabela 52: Gibanje nivoja 3 za finančne naložbe družbe Prva Group 2024.....	86
Tabela 53: Gibanje nivoja 3 za finančne naložbe družbe Prva Group 2023.....	86
Tabela 54: Sredstva in obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti za Skupino v letu 2024.....	87
Tabela 55: Sredstva in obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti za Skupino v letu 2023.....	88
Tabela 56: Gibanje nivoja 3 za finančne naložbe Skupine za leto 2024.....	88
Tabela 57: Gibanje nivoja 3 za finančne naložbe Skupine za leto 2023.....	89
Tabela 58: Gibanje nivoja 3 za sredstva iz finančnih pogodb Skupine v letu 2024	89
Tabela 59: Gibanje nivoja 3 za sredstva iz finančnih pogodb Skupine v letu 2023	89
Tabela 60: Naložbe zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.....	89
Tabela 61: Sredstva iz finančnih pogodb po knjigovodski in pošteni vrednosti za pokojninske in rentne zavarovance	90
Tabela 62: Sredstva iz finančnih pogodb rentnega sklada	90
Tabela 63: Finančne naložbe na računih rentnih zavarovancev – gibanje	90
Tabela 64: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere- rentna zavarovanja	91
Tabela 65: Analiza občutljivosti naložb, razvrščenih v raven 3	91
Tabela 66: Sredstva iz finančnih pogodb pokojninskih skladov	91
Tabela 67: Finančne naložbe na računih pokojninskih zavarovancev po skladih.....	92
Tabela 68: Naložbe v vrednostne papirje na računih pokojninskih zavarovancev – gibanje.....	92
Tabela 69: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere na računih pokojninskih zavarovancev	92
Tabela 70: Analiza občutljivosti naložb, razvrščenih v raven 3	93
Tabela 71: Terjatve.....	94
Tabela 72: Druga sredstva.....	94
Tabela 73: Denarna sredstva	94
Tabela 74: Osnovni kapital	95
Tabela 75: Število izdanih in vplačanih delnic	95
Tabela 76: Knjigovodska vrednost sredstev in obveznosti iz zavarovalnih pogodb na 31.12.2024	96

Tabela 77: Knjigovodska vrednost sredstev in obveznosti iz zavarovalnih pogodb na 31.12.2023	96
Tabela 78: Razporeditev nerazporejenih obveznosti Prve osebne zavarovalnice	96
Tabela 79: Gibanje obveznosti za preostalo kritje (LRC) ter obveznosti za nastale zahtevke (LIC) v letu 2024.....	97
Tabela 80: Gibanje obveznosti za preostalo kritje (LRC) ter obveznosti za nastale zahtevke (LIC) v letu 2023.....	98
Tabela 81: Knjigovodska vrednost sredstev in obveznosti iz pozavarovalnih pogodb na 31.12.2024.....	99
Tabela 82: Knjigovodska vrednost sredstev in obveznosti iz pozavarovalnih pogodb na 31.12.2023.....	99
Tabela 83: Gibanje sredstev za preostalo kritje ter za nastale zahtevke iz pozavarovalnih pogodb v letu 2024 ..	100
Tabela 84: Gibanje sredstev za preostalo kritje ter za nastale zahtevke iz pozavarovalnih pogodb v letu 2023 ..	101
Tabela 85: Obveznosti iz finančnih pogodb.....	102
Tabela 86: Ostale obveznosti iz PDPZ	102
Tabela 87: Ostale obveznosti iz Rente.....	102
Tabela 88: Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev	102
Tabela 89: Gibanje obveznosti do pokojninskih zavarovancev	103
Tabela 90: Gibanje obveznosti iz rentnih zavarovanj	103
Tabela 91: Obveznosti iz najemov	103
Tabela 92: Ročnost obveznosti iz najema	104
Tabela 93: Druge obveznosti	104
Tabela 94: Druge rezervacije	104
Tabela 95: Stanje in gibanje rezervacij.....	105
Tabela 96: Analiza spremembe aktuarskih predpostavk 31.12.2024.....	105
Tabela 97: Sredstva po kritnih skladih družb v tujini, ki so vključeni v izvenbilančne postavke (razkritje za Skupino)	106
Tabela 98: Stroški uprave in nadzornega sveta (vključno s sejinami odvisnih družb) v Prvi Group.....	106
Tabela 99: Izplačila članom uprave v družbi Skupina Prva d.d. v letu 2024.....	106
Tabela 100: Izplačila članom uprave v družbi Skupina Prva d.d. v letu 2023	107
Tabela 101: Izplačila članom nadzornega sveta v družbi Skupina Prva d.d. v letu 2024	107
Tabela 102: Izplačila članom nadzornega sveta v družbi Skupina Prva d.d. v letu 2023	107
Tabela 103: Posli družbe Prva Group z odvisnimi družbami v letu 2024	107
Tabela 104: Prihodki od dividend družbe Prva Group z odvisnimi družbami v letu 2024	108
Tabela 105: Posli družbe Prva Group z odvisnimi družbami v letu 2023	108
Tabela 106: Prihodki od dividend družbe Prva Group z odvisnimi družbami v letu 2023	108
Tabela 107: Konsolidirani posli med Prvo Group z odvisnimi družbami v letu 2024	109
Tabela 108: Posli s povezanimi osebami iz vidika Prve osebne zavarovalnice d.d. v letu 2024	109
Tabela 109: Posli s povezanimi osebami iz vidika Prve osebne zavarovalnice d.d. v letu 2023	109
Tabela 110: Analiza občutljivosti	112
Tabela 111: Analiza občutljivosti	114
Tabela 112: Kreditna kvaliteta finančnih sredstev Prve Group	115
Tabela 113: Kreditna kvaliteta finančnih sredstev Skupine	115
Tabela 114: Kreditna kvaliteta finančnih naložb pokojninskih in rentnega sklada	116
Tabela 115: Delež finančnih naložb pokojninskih skladov in rente z bonitetno oceno pod BBB in brez bonitetne ocene.....	116
Tabela 116: Starostna struktura terjatev	117
Tabela 117: Prikaz pogodbenih zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti Prve Group	118

Tabela 118: Prikaz pogodbenih zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti Skupine.....	118
Tabela 119: Prikaz strukture sredstev in obveznosti Prve Group glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove v letu 2024.....	119
Tabela 120: Prikaz strukture sredstev in obveznosti Prve Group glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove v letu 2023.....	119
Tabela 121: Prikaz strukture sredstev in obveznosti skupine glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove v letu 2024.....	120
Tabela 122: Prikaz strukture sredstev in obveznosti skupine glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove v letu 2023.....	120
Tabela 123: Obrestno tveganje – finančne pogodbe.....	121
Tabela 124: Valutno tveganje Skupine.....	121
Tabela 125: Stanja tujih valut v EUR na bančnih računih v Skupini.....	121
Tabela 126: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev Družbe.....	122
Tabela 127: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev Skupine.....	122
Tabela 128: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev družbe, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer.....	122
Tabela 129: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev skupine, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer.....	122

19 KAZALO GRAFOV

Graf 1: Pet največjih delničarjev rednih in prednostnih delnic Prve Group, na dan 31.12.2024.....	7
---	---



Fajfarjeva ulica 33
1000 Ljubljana

T: +386 1 234 58 00

F: +386 1 436 12 15

E: info@prva.si