PRVA GROUP

REVIDIRANO LETNO POROČILO 2011

PRIPRAVLJENO V SKLADU Z MEDNARODNIMI STANDARDI RAČUNOVODSKEGA POROČANJA

VSEBINA

I. UVODNA BESEDA UPRAVE ... 3

II. DEJAVNOSTI DRUŽBE IN NJEN RAZVOJ ... 4

III. ORGANI DRUŽBE ... 4

III.1 POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA PRVE GROUP PLC. ... 5
III.2 IZJAVA O ODGOVORNOSTI ČLANOV UPRAVE ... 6
III.3 IZJAVA O UPRAVLJANJU ... 7

IV. DELNIŠKI KAPITAL IN DELNIČARJI ... 8

V. GOSPODARSKO OKOLJE ... 9

V.1 MAKROEKONOMSKO OKOLJE ... 9
V.2 KAPITALSKI TRGI ... 10

VI. FINANČNI REZULTAT ... 15

VII. INFORMATIKA ... 15

VIII. ORGANIZACIJA IN KADRI ... 16

IX. RAČUNOVODSKI IZKAZI ... 17

Revizorjevo poročilo ... ***Error! Bookmark not defined.***
Izkaz poslovnega izida ... *19*
Izkaz vseobsegajočega donosa ... *20*
Bilanca stanja ... *21*
Izkaz denarnih tokov ... *22*
Izkaz gibanja kapitala družbe Prva Group plc. ... *24*
Izkaz gibanja kapitala Skupine ... *25*

X. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM ... 26

X.1 POVZETEK POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV ... 26
X.2 DODATNA RAZKRITJA K POSTAVKAM BILANCE STANJA IN IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA ... 39
X.3 POROČANJE PO ODSEKIH ... 39
X.4 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ... 41
1. Prihodki od poslovanja ... *41*
2. Prihodki od obresti in dividend ... *42*
3. Neto dobički/izgube iz naložb ... *42*
4. Čisti odhodki za škode in sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij ... *43*
5. Stroški pridobivanja zavarovanj ... *43*
6. Stroški dela ... *43*
7. Odhodki od obresti ... *44*
8. Drugi prihodki ... *44*
9. Ostali stroški ... *44*
10. Čisti dobiček na delnico ... *45*
11. Deleži v odvisnih družbah ... *46*
12. Naložbe v vrednostne papirje ... *47*
13. Dana posojila in depoziti ... *50*
14. Denarna sredstva ... *50*
15. Druge terjatve ... *51*
16. Opredmetena osnovna sredstva ... *51*
17. Neopredmetena dolgoročna sredstva ... *53*
18. Sredstva iz finančnih pogodb ... *54*
19. Kapital ... *56*
20. Odloženi davki ... *58*
21. Davek od dobička ... *59*
22. Prejeta posojila ... *59*

23. Obveznosti *60*
24. Obveznosti iz zavarovalnih pogodb *60*
25. Obveznosti iz finančnih pogodb *60*
26. Izvenbilančne obveznosti družbe *62*
X.5 OSTALA RAZKRITJA K IZKAZOM 62
27. Prejemki članov organov vodenja ali nadzora ter Transakcije s povezanimi osebami *62*
28. Finančno upravljanje in upravljanje s tveganji *64*
29. Sredstva in obveznosti do virov sredstev v tuji valuti *71*
30. Ostala dejstva *72*

I. UVODNA BESEDA UPRAVE

V skladu s potrjeno strategijo družbe za leta 2009-2013 se je v letu 2011 nadaljeval razvoj pokojninskih zavarovanj v državah bivše Jugoslavije in širitev na področje zavarovanj v tistih državah, kjer ima družba zaradi dosežkov v pokojninskih zavarovanjih strateško prednost.

Skupini Prva je konec leta 2011 zaupalo že več kot 330 tisoč zavarovancev, ki so nam zaupali že skoraj 400 mio EUR sredstev v upravljanje. Sredstva v upravljanju so se v primerjavi z predhodnim letom povečala za kar 17%.

Priključitev dveh družb v Srbiji, Hypo pokojninske družbe in DDOR pokojninske družbe, je imelo za posledico izrazito povečanje tržnega deleža v Srbiji. Nastal je tudi presežka kapitala hčerinske družbe DDOR Garant nad zakonsko predpisanim, zaradi česar se je ta v letu 2011 vrnil ustanoviteljem. Po zaključku celotnega procesa združitve bo družba v letu 2012 lahko poslovala pozitivno.

Družba se je na Kosovu odločila za specializacijo v pokojninska zavarovanja, kar je tudi v hčerinski družbi FSKP, Prishtina omogočilo vračilo presežka kapitala ustanoviteljem.

Prva osebna zavarovalnica, Slovenija ter KB Prvo, Makedonija so leto 2011 zaključile z dobičkom. Posebej je pomembno poudariti uspehe na področju sklepanja življenjskih zavarovanj v Sloveniji, kjer smo dosegli izjemno rast.

Družba NLB Penzija, Črna gora, ki je v 49% lasti Prve Group še ni začela s prodajo dodatnih pokojninskih zavarovanj. Ustanovitelja razmišljata o likvidaciji družbe saj razmere na trgu v Črni gori, predvsem pa majhnost trga ne omogočajo dolgoročno pozitivnega poslovanja in ustreznega razvoja družbe.

Alenka Žnidaršič Kranjc
PREDSEDNICA UPRAVE

II. DEJAVNOSTI DRUŽBE IN NJEN RAZVOJ

Prva Group plc. - Skupina Prva, zavarovalniški holding, d.d. (prej Prva pokojninska družba d.d.) je zavarovalniški holding v katerem so v letu 2011 delovale 4 pokojninske družbe, 1 zavarovalnica in 1 družba, ki je namenjena trženju zavarovalnih produktov sestrske družbe.

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

Za revizorja je imenovana družba Ernst & Young.

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

V letu 2011 so v okviru skupine delovale sledeče družbe: Prva osebna zavarovalnica d.d. v Sloveniji, KB Prvo v Makedoniji, DDOR Garant v Srbiji, FSKP na Kosovu, NLB Penzija AD v Črni gori ter Prva zavarovalniško zastopniška družba, d.o.o. v Sloveniji.

Prva Group plc. - Skupina Prva, zavarovalniški holding, d.d. je tudi letos izdelala konsolidirane računovodske izkaze za skupino v skladu z MSRP, kamor sodi pet odvisnih družb in ena pridružena družba. Skupinski 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. Odvisna podjetja so v računovodskih izkazih družbe upoštevana po nabavni metodi. V poročilu je predstavljeno tudi delovanje kritnih skladov, ki jih upravljajo odvisne družbe.

Prva Group plc. nima podružnic v Sloveniji niti v tujini.

III. ORGANI DRUŽBE

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

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

Nadzorni svet sestavlja šest članov. Vsi člani so predstavniki kapitala.

Uprava zastopa in predstavlja družbo. Predsednica uprave Prve Group plc je Dr. Alenka Žnidaršič Kranjc.

Sedež družbe:

Prva Group plc. - Skupina Prva, zavarovalniški holding, d.d.
Ameriška ulica 8
1000 Ljubljana
Slovenija

III.1 POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA PRVE GROUP PLC.

V letu 2011 je šest članski nadzorni svet družbe, v sestavi Silvo Svete (predsednik), Zvonimir Kristančič, Jože Mermal, Dušan Šešok, Andreea Moraru in Nicholas Andrew Lindsay Stuart opravljal svoje naloge skladno z določili Zakona o zavarovalništvu, Zakona o gospodarskih družbah, Statuta družbe in Poslovnika o delovanju nadzornega sveta. Član nadzornega sveta, Nicholas Andrew Lindsay Stuart, je bil imenovan v nadzorni svet družbe 1.6.2011.

Nadzorni svet je v letu 2011 spremljal poslovanje družbe in delo uprave na dveh rednih sejah in treh korespondenčnih sejah. Izvajal je zakonsko določen nadzor nad poslovanjem družbe ter nadziral izvajanje sklepov, sprejetih na predhodnih sejah in skupščini družbe.

Nadzorni svet je spremljal tudi prodajo družbe v Albaniji.

Poleg navedenega je delo Nadzornega sveta v letu 2011 obsegalo obravnavo Letnega poročila Prve Group plc. za leto 2010, oblikovanje mnenja Nadzornega sveta k Letnemu poročilu za leto 2010, obravnavo Revizijskega poročila za leto 2010, obravnavo poročil revizijske komisije v letu 2011, predlog skupščini za imenovanje revizorja družbe za leto 2012, obravnavo in sprejem plana poslovanja za leto 2012, ter tekoče spremljanje celotnega poslovanja družbe in primerjavo realiziranih ciljev s planiranimi.

S pogledom na prihodnje poslovanje družbe je nadzorni svet na zadnji seji v letu 2011 sprejel Plan za leto 2012 in bil informiran o planih za leto 2012 vseh hčerinskih družb.

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

Nadzorni svet je preveril Letno poročilo o poslovanju Prve Group plc. za leto 2011 in k poročilu nima pripomb. Na podlagi spremljanja ter nadzorovanja poslovanja družbe ugotavlja, da je družba sledila zastavljenim ciljem. Nadzorni svet nima pripomb k mnenju revizijske hiše.

Nadzorni svet potrjuje Letno poročilo o poslovanju Prve Group plc. za leto 2011 in predlaga skupščini družbe, da ga sprejme.

Silvo Svete
Predsednik nadzornega sveta

III.2 IZJAVA O ODGOVORNOSTI ČLANOV UPRAVE

Uprava je na dan 11.04.2012 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 2011.

Člani Uprave in Nadzornega sveta družbe zagotavljajo, da je letno poročilo Skupine in družbe Prva Group plc. 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 plc. 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 nadaljevanja poslovanja v prihodnosti, 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 plc.

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

Ljubljana, 11.04.2012

Alenka Žnidaršič Kranjc
PREDSEDNICA UPRAVE

III.3 IZJAVA O UPRAVLJANJU

1. Družba pri svojem poslovanju smiselno uporablja Kodeks upravljanja javnih delniških družb, ki so ga sprejeli Ljubljanska borza, d.d., Združenje članov nadzornih svetov in Združenje Manager dne 18.3.2004 s spremembami in dopolnitvami z dne 14.12.2005 in dne 5.2.2007. Kodeks v prenovljeni obliki je bil sprejet 8.12.2009. Kodeks je objavljen v Uradnem listu RS št. 44/2004 z dne 28.04.2004 in je javno dostopen na spletnih straneh vseh treh podpisnikov.

2. Družba ne odstopa od obvezujočih določb kodeksa.

3. 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 potekov poslovnih procesov;
- vrednotenju rezultatov in odpravljanju slabosti tako pri planiranih, kakor tudi pri delujočih notranjih kontrolah.

4. Pravila družbe o imenovanju ter zamenjavi članov organov vodenja ali nadzora so določena v statutu družbe. O spremembah statuta Skupščina odloča z večino najmanj treh četrtin pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala.

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

6. Upravljanje in vodenje družbe deluje po dvotirnem sistemu in temelji na zakonskih določilih, statutu, internih aktih ter na uveljavljeni ter splošno sprejeti dobri poslovni praksi.

Ljubljana, 11.04.2012

Alenka Žnidaršič Kranjc
PREDSEDNICA UPRAVE

IV. DELNIŠKI KAPITAL IN DELNIČARJI

Osnovni kapital družbe znaša 14.292.120 EUR in se je v letu 2011 spreminjal. Spremembe so podrobno opisane v poglavju 19. Kapital.

Lastniki Prve Group plc. so uspešna slovenska podjetja, tuja banka, člani nadzornega sveta, uprava družbe ter drugi delničarji in gospodarske družbe, ki so svoje zavarovance tudi vključile v enega izmed pokojninskih načrtov Prve osebne zavarovalnice d.d.. Najvišja nadrejena družba Prve Group plc. je družba A-Z Finance d.o.o.

Tabela 1: Deset največjih delničarjev rednih in prednostnih delnic Prve Group, plc. na dan 31.12.2011

Naziv delničarja	Št. rednih delnic na 31.12.2011 (PPDN)	Delež na 31.12.2011 v %
DEJ d.o.o.	129.850	50,06%
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND D.	51.884	20,00%
KYMAH LIMITED	31.698	12,22%
BTC d.d.	10.785	4,16%
KD ŽIVLJENJE d.d.	4.914	1,89%
PRVA OSEBNA ZAVAROVALNICA D.D. - KS3	4.466	1,72%
PRVA OSEBNA ZAVAROVALNICA D.D. - KS4	2.959	1,14%
KD ŽIVLJENJE, zavarovalnica, d.d. - KRIT	2.643	1,02%
OMEGA TRADE d.o.o.	2.323	0,90%
PRVA OSEBNA ZAVAROVALNICA D.D. - KS2	2.304	0,89%
NAJVEČJIH 10 DELNIČARJEV	**243.826**	93,99%
OSTALE PRAVNE OSEBE	7.699	3,04%
OSTALE FIZIČNE OSEBE	7.886	2,97%
SKUPAJ NA DAN 31.12.2011	259.411	100,00%

Naziv delničarja	Št. prednostnih delnic na 31.12.2011 (PPDP)	Delež na 31.12.2011 v %
PRVA OSEBNA ZAVAROVALNICA D.D. - KS3	26.944	14,95%
PRVA OSEBNA ZAVAROVALNICA D.D. - KS4	20.317	11,28%
PRVA OSEBNA ZAVAROVALNICA D.D. - KS1	20.285	11,26%
PRVA OSEBNA ZAVAROVALNICA D.D. - KS2	14.813	8,22%
CIMOS d.d.	13.250	7,35%
FACTOR BANKA d.d.	10.600	5,88%
NFD 1 DELNIŠKI INVESTICIJSKI SKLAD d.d.	10.600	5,88%
SKUPNA POKOJNINSKA DRUŽBA D.D., LJUBLJAN	8.299	4,61%
Sava Re d.d.	7.284	4,04%
SALONIT ANHOVO, d.d.	6.831	3,79%
NAJVEČJIH 10 DELNIČARJEV	**139.223**	**77,27%**
OSTALE PRAVNE OSEBE	29.978	16,64%
OSTALE FIZIČNE OSEBE	10.973	6,09%
SKUPAJ NA DAN 31.12.2011	180.174	100,00%

Vir: Delniška knjiga Prve Group plc.

49 pravnih oziroma fizičnih oseb je lastnikov rednih delnic razreda A. Največji delež med njimi imajo družba Dej d.o.o. v višini 50,00%, EBRD katerega delež znaša 20% in Kymah Limited, v višini 12,22% in BTC d.d. v višini 4,16%. Ostali lastniki imajo skupno 13,62% rednih delnic.

Delnice razreda B ima v lasti 71 pravnih oziroma fizičnih oseb. Največji delež ima Prva osebna zavarovalnica d.d. – KS3, v višini 14,95%, sledi Prva osebna zavarovalnica d.d. – KS4 z 11,28%, nato Prva osebna zavarovalnica d.d. – KS1 z 11,26% deležem in Prva osebna zavarovalnica d.d. – KS2 z 8,22%. Ostali lastniki imajo skupno 54,29% prednostnih delnic.

Družba konec leta 2011 nima na razpolago odobrenega kapitala za vplačilo delnic.

V. GOSPODARSKO OKOLJE

V.1 MAKROEKONOMSKO OKOLJE

Leto 2011 je bilo leto prenekaterih pretresov in sprememb v globalnem makroekonomskem okolju. Začelo se je z naravno katastrofo na Japonskem, nadaljevalo s t.i. arabsko pomladjo, kjer so se dolgoletni diktatorji umaknili prihajajočim demokratičnim ureditvam, poglobila se je evropska javnodolžniška kriza in poslabšalo gospodarsko okolje, ZDA pa so izgubile najvišjo bonitetno oceno. V Sloveniji je leto 2011 krojilo predvsem dogajanje na političnem prizorišču, propad pokojninske reforme, razpad koalicije Boruta Pahorja in predčasne parlamentarne volitve.

Po relativno uspešnem letu 2010, ki ga je zaznamovalo globalno gospodarsko okrevanje in doseganje solidnih stopenj gospodarskih rasti držav, so se v letu 2011 globalna gospodarstva zopet začela ohlajevati, v letu 2012 pa bo po napovedih gospodarska aktivnost najbolj zastala v evropskih gospodarstvih. Nemčiji, najpomembnejšemu evropskemu gospodarstvu, je v letu 2011 uspelo doseči 3-odstotno gospodarsko rast (v letu 2010 je znašala 3,7%), v letošnjem letu pa se bo ta po napovedih komaj uspela zadržati v pozitivnem teritoriju. V ZDA je po 3-odstotni gospodarski rasti v 2010 ta v lanskem letu znašala 1,7%, letošnja napoved pa znaša 2,3%. V Evropi je znižanje bonitetne ocene lani doletelo večino gospodarsko najpomembnejših držav z izjemo Nemčije in Francije, slednja pa že dlje časa hodi po robu. Imune niso bile niti ZDA, kjer so politični zapleti glede meje zadolževanja državi prinesli prvo znižanje najvišje bonitetne ocene AAA s strani bonitetne agencije S&P in povzročile celo manjši avgustovski borzni zlom.

V domačem okolju je gospodarska aktivnost v letu 2011 močno zastala, tako da bo po napovedih Urada za makroekonomske raziskave (UMAR) ta letos znašala skromnih 0,5 odstotka. V letošnjem letu UMAR napoveduje Sloveniji rast bruto domačega proizvoda v višini 0,2 odstotka. Hitrejše umirjanje rasti bruto domačega proizvoda je zlasti posledica sprememb v mednarodnem okolju, ki se bodo najbolj odrazile v počasnejši rasti izvoza, kar bo poleg nadalje zaostrenih finančnih razmer vplivalo tudi na nižjo rast investicij.

Poslabševanje razmer na slovenskem trgu dela se je v lanskem letu umirilo, vendar ostaja še vedno zaskrbljujoče. Zmanjševanje števila zaposlenih se je v letu 2011 nadaljevalo, vendar v manjšem obsegu kot v predhodnih dveh letih. Razen v gradbeništvu, kjer se je ob poglobljenem padcu aktivnosti v letu 2011 okrepilo tudi zmanjševanje števila zaposlenih, so se v ostalih dejavnostih zasebnega sektorja negativna gibanja umirjala (predelovalne dejavnosti, tradicionalne tržne storitve), ponekod pa je zaposlovanje tudi naraščalo (informacijske, komunikacijske, zavarovalniške dejavnosti, razne strokovne in tehnične dejavnosti). V povprečju leta je število brezposelnih znašalo 110,7 tisoč, kar je za 10,1 % več kot v predhodnem letu, povprečna stopnja registrirane brezposelnosti pa 11,8 %.

Cene življenjskih potrebščin v Sloveniji so bile decembra 2011 za 2,0 % višje kot decembra predhodnega leta, povprečna inflacija pa je v letu 2011 znašala 1,8%. Na rast splošne ravni cen je vplivala šibka gospodarska aktivnost in višje cene nafte in hrane z začetka leta 2011. Inflacija je bila v letu 2011 tako na podobni ravni kot v predhodnih treh letih. Na cenovna gibanja v zadnjih štirih letih je v največji meri vplivala gospodarska kriza in z njo povezano manjše povpraševanje po potrošnih dobrinah, kar se je odražalo v relativno nizki osnovni inflaciji. Pomembno vlogo so imeli v tem obdobju še dražji energenti in z javnofinančnimi težavami povezana neto povišanja dajatev. V letošnjem letu inflacija po napovedih naj ne bi presegla 2 odstotkov.

V.2 KAPITALSKI TRGI

Denarni trgi in obrestne mere

Leto 2011 je bilo živahno tudi na denarnem trgu. Medtem ko v letu 2010 nismo bili deležni spremembe ključne obrestne mere, ki je v leto 2011 vstopila na zgodovinsko nizkem nivoju enega odstotka, je ta v lanskem letu zabeležila kar štiri premike in na koncu pristala tam, kjer je leto tudi začela.

V prvi polovici leta 2011 je zdaj že nekdanji predsednik ECB Trichet dvakrat zvišal ključno obrestno mero, ki je tako dosegla 1,5%. S poglabljanjem evropske javnodolžniške krize, ohlajevanjem gospodarstva in nižjo inflacijo pa je v zadnjih dveh mesecih preteklega meseca novi predsednik ECB Mario Draghi v dveh korakih ponovno znižal ključno obrestno mero na 1%. 3-mesečni Euribor je spremembam denarne politike sledil, saj se je med letom dvignil vse do 1,6%, leto pa zaključil pri vrednosti 1,35%.

V letošnjem letu se pričakuje vsaj še eno znižanje ključne obrestne mere na 0,75%, izključeno ni niti znižanje na 0,5%.

Na tem mestu velja omeniti še napovedani operaciji dogoročnega refinanciranja s strani ECB, ki bosta zagotovili evrskemu finančnemu sistemu neomejeno količino likvidnosti z ročnostjo 3 let. Prva avkcija se je zgodila decembra 2011 in je evropskim bankam zagotovila skoraj 500 milijard svežega denarja. Druga avkcija bo konec februarja 2012.

Graf 1: Gibanje ključne obrestne mere ECB in 3-mesečnega Euriborja v letu 2011

Vir: Bloomberg

Obvezniški trgi

Leto 2011 je na obvezniških trgih zaznamovalo predvsem poglabljanje javnodolžniške krize. Donosnosti grških desetletnih obveznic so proti koncu leta porasle vse do 35%, medtem ko so se donosnosti primerljivih nemških obveznic spustile pod 2 odstotka (leto 2011 so pričele malo pod 3%). Grčija je tako v lanskem letu pričela črpati v letu 2010 dogovorjeno pomoč s strani držav območja evra in Mednarodnega denarnega sklada, obenem pa se zavezala k sprejetju strogih varčevalnih ukrepov.

Tudi ostalim t.i. PIGS države so se donosnosti obveznic povečevale. Proti koncu preteklega leta so italijanske desetletne obveznice presegle psihološko mejo donosnosti 7%. Tako kot v Grčiji je dolžniška kriza tudi v Italiji privedla do menjave oblasti in terjala odstop kontroverznega predsednika vlade Silvia Berlusconija, ki je pred tem preživel številne nezaupnice.

Tudi zahtevana donosnost desetletnih slovenskih državnih obveznic je novembra 2011 presegla 7%. Pri tem so temeljni makroekonomskih dejavniki primerljivi s povprečjem evrskega območja, hkrati pa je pribitek na donosnost za Slovenijo precej višji. Poleg manjše likvidnosti dolžniških inštrumentov države je najverjetneje visoko povečanje zahtevanega donosa moč pripisati neverodostojnosti fiskalne politike, blokadam pri sprejemanju strukturnih reform, politični neusklajenosti in pogosto neprepričljivi komunikaciji nosilcev ekonomske politike. Slovenija je v letu 2011 doživela tudi znižanje bonitetno oceno s strani bonitetne agencije

Moody's za dve stopnički na A1 (leto je začela na Aa2), medtem ko sta ji drugi dve glavni agenciji, S&P in Fitch, bonitetno oceno znižala za eno stopničko na AA-.

Slovenija je v letu 2011 izdala 2 novi obveznici v skupni vrednosti 3 milijarde evrov z ročnostjo 10 in 15 let. 10-letna je ob izdaji januarja 2011 dosegla donosnost okoli 4,4%, 10-letna pa marca nekaj čez 5%.

Graf 2: Gibanje donosnosti Slovenske in Nemške 10-letne državne obveznice v letu 2011

Vir: Bloomberg

Graf 3: Gibanje premije za tveganje 5- in 10-letnih podjetniških obveznic v letu 2011

Vir: Bloomberg

Delniški trgi

Po rasti delniških trgov v letu 2010 so ti leto 2011 zaključili bolj klavrno. Med boljšimi je bil ameriški delniški indeks S&P 500, ki je ostal praktično na istih nivojih kot leta 2010, medtem ko so evropski delniški indeksi zaradi javnodolžniške krize zabeležili močne izgube. Nemški Dax je izgubil skoraj 15 odstotkov, francoski Cac 17 odstotkov, angleški FTSE pa 5,6 odstotka. Na Japonskem se je delniški indeks Nikkei spustil za 17,3 odstotka, kitajski Hang Seng pa je izgubil 20 odstotkov.

Na domači borzi se je padec vrednosti delnic leta 2010, ki je znašal 13 odstotkov, nadaljeval tudi v letu 2011. Delniški indeks SBI TOP je izgubil kar tretjino svoje vrednosti. Deloma lahko to pripišemo slabi likvidnosti domačega kapitalskega trga (likvidnost se še zdaleč ni vrnila na raven pred krizo), deloma pa slabim razmeram v slovenskih podjetjih, saj je precej družb prezadolženih in jim zaradi insolventnosti grozi stečaj, pa tudi samo poslovanje podjetij ni vrhunsko, vse to pa se je odrazilo na borzi.

Tabela 2: Tržna kapitalizacija na LJSE (v mio EUR)

Tržna kapitalizacija (mio €)	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
TRG DELNIC	8.462	7.028	4.873
Prva Kotacija	5.247	4.714	3.696
Standardna kotacija	2.207	1.499	578
TRG OBVEZNIC	10.822	13.193	14.459
TRG INV. KUPONOV	133	107	20
TRG DELNIC ID	251	159	/
SKUPAJ	**19.668**	**20.486**	**19.352**

Vir: LJSE

Graf 4: Gibanje indeksa SBITOP v letu 2011

Vir: Bloomberg

Graf 5: Gibanje indeksa DAX 30 v letu 2011

Vir: Bloomberg

Graf 6: Gibanje indeksa S&P 500 v letu 2011

Vir: Bloomberg

Surovinski trgi

Po letu 2010, ki je za surovine bilo eno boljših, se v letu 2011 vrednost košarice surovin ni bistveno spremenila. Indeks S&P GSCI Total Return je tako dosegel letno donosnost v višini poldrugega odstotka.

Cena za sodček zahodnoteksaške lahke nafte (WTI) je v izjemno nihajnem letu na koncu zabeležila 5% porast – zaključila je pri vrednosti 99 USD za sodček. Cena severnomorske nafte (BRENT) pa je porasla za dobrih 12% in končala leto 2011 pri 106,9 USD za sodček. Razloge za rast cen nafte gre iskati predvsem v arabski vstaji in zaostrovanju odnosov med Iranom in zahodom.

Cena zlata je naraščala tudi v letu 2011 in tako zabeležila že enajsti zaporedni letni dvig cene. Lansko leto se je okrepila za dobrih 10%, med letom pa je rast znašala že preko 30%, ko je cena zlata dosegla 1900 dolarjev za unčo. Leti 2011 je cena zlata zaključila pri vrednosti 1564 dolarjev za unčo.

Graf 7: Gibanje surovinskega indeksa S&P GSCI Total Return v 2011

Vir: Bloomberg

Graf 8: Gibanje cene zlata v 2011

Vir: Bloomberg

Graf 9: Gibanje cene nafte v 2011

Vir: Bloomberg

VI. FINANČNI REZULTAT

Družba je leto 2011 zaključila s čistim dobičkom v višini 1.203.705 EUR, ki pretežno izhaja iz naložbenega dela poslovanja. Skupina je leto 2011 zaključila s čistim dobičkom v višini 3.722.175 EUR.

Tabela 2: Ključni finančni kazalci družbe Prva Group in Skupine

v EUR

	Prva Group		Skupina	
	2011	2010	2011	2010
Obračunana premija	0	0	69.793.501	71.750.234
Prihodki iz poslovanja	348.313	447.212	11.293.704	7.610.718
Odhodki/stroški iz poslovanja	-435.444	-492.559	-9.698.712	-6.205.646
Rezultat iz poslovanja	-87.130	-45.347	1.594.992	1.405.072
Rezultat iz naložb	1.267.087	449.960	1.990.606	1.297.231
Davek na dobiček in drugi davki	23.749	-64.393	136.577	91.456
Čisti dobiček poslovnega leta	1.203.705	340.220	3.722.175	2.793.759
Pokojninski skladi				
Premoženje v upravljanju	-	0	397.307.689	337.682.815
Število zavarovancev	-	0	332.090	286.453
Neto povečanje zavarovancev	-	0	45.637	46.552
Povprečna letna premija	-	0	210,2	316,6
Upravljalska provizija	-	0	1,04%	1,17%
Donosnost skladov (pripisano tehtano povprečje)	-	0	1,45%	5,20%
Kapital				
ROE iz poslovanja	-0,34%	-0,16%	5,17%	4,16%
ROE iz naložb	4,90%	1,57%	6,46%	3,84%
Skupni ROE	4,65%	1,19%	12,07%	8,27%
Število zaposlenih na zadnji dan leta	1,1	4,2	90	85

VII. INFORMATIKA

Z nadaljnim razvijanjem in izpopolnjevanjem novih informacijskih rešitev smo v družbah v skupini izboljšali poslovne procese posebej na delu poročanja. Družbe v skupini Prva Group plc. imajo na volje centralni informacijski sistem za področje poročanja.

VIII. ORGANIZACIJA IN KADRI

Prva Group plc. - Skupina Prva, zavarovalniški holding, d.d. je v letu 2011 na podlagi delovnih ur zaposlovala povprečno 0,84 zaposlencev. Število zaposlenih se giblje glede na trenutne potrebe, ki se pojavijo v določenem obdobju, na zadnji dan leta 2011 pa je bila zaposlena 1,1 oseba.

Tabela 3: Število zaposlenih glede na stopnjo izobrazbe na 31.12.2011

	Organizacijska enota	Število zaposlenih
1.	Uprava	1,1
	Skupaj	**1,1**

	Stopnja strokovne izobrazbe	Število zaposlenih
1.	Doktor znanosti	1
2.	Magisterij	0
3.	Visoka strokovna usposobljenost	0,1
	Skupaj	**1,1**

IX. RAČUNOVODSKI IZKAZI

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Lastnikom gospodarske družbe Skupina Prva d.d.

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe Skupina Prva d.d., ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2011, izkaz poslovnega izida, izkaz vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Odgovornost poslovodstva za računovodske izkaze
Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in zahtevami Zakona o gospodarskih družbah, ki se nanašajo na pripravo računovodskih izkazov ter za takšne notranje kontrole, ki jih poslovodstvo določi kot ustrezne in, ki omogočajo pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost
Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen poslovodstva kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

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

Mnenje
Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja gospodarske družbe Skupina Prva d.d. na dan 31. decembra 2011 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in zahtevami Zakona o gospodarskih družbah, ki se nanašajo na pripravo računovodskih izkazov.

Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

Poslovodstvo je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah. Naša odgovornost je ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v povezavi s poslovnim poročilom so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni na ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi in ne vključujejo pregleda ostalih informacij, ki izhajajo iz nerevidiranih finančnih poročil.

Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Ljubljana, 18. April 2012

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

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

Primož Kovačič
Pooblaščeni revizor

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Lastnikom gospodarske družbe Skupina Prva d.d.

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene skupinske računovodske izkaze gospodarske skupine Skupina Prva, ki vključujejo skupinsko bilanco stanja na dan 31. decembra 2011, skupinski izkaz poslovnega izida, skupinski izkaz vseobsegajočega donosa, skupinski izkaz gibanja kapitala in skupinski izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Odgovornost poslovodstva za računovodske izkaze
Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh skupinskih računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in zahtevami Zakona o gospodarskih družbah, ki se nanašajo na pripravo skupinskih računovodskih izkazov ter za takšne notranje kontrole, ki jih poslovodstvo določi kot ustrezne in, ki omogočajo pripravo skupinskih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost
Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh skupinskih računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da skupinski računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v skupinskih računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v skupinskih računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem skupinskih računovodskih izkazov skupine, da bi določil okoliščinam ustrezne postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja skupine. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen poslovodstva kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve skupinskih računovodskih izkazov.

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

Mnenje
Po našem mnenju so skupinski računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev bilance stanja skupine Skupina Prva d.d. na dan 31. decembra 2011 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in zahtevami Zakona o gospodarskih družbah, ki se nanašajo na pripravo računovodskih izkazov.

Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

Poslovodstvo je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah. Naša odgovornost je ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi skupinskimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v povezavi s poslovnim poročilom so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni na ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi skupinskimi računovodskimi izkazi in ne vključujejo pregleda ostalih informacij, ki izhajajo iz nerevidiranih finančnih poročil.

Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi skupinskimi računovodskimi izkazi.

Ljubljana, 18. April 2012

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

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

Primož Kovačič
Pooblaščeni revizor

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	pojasnila	Prva Group 2011	Prva Group 2010	Skupina 2011	Skupina 2010
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	1	0	0	3.652.161	925.973
Prihodki od poslovanja	1	348.313	436.382	6.825.899	6.007.534
Prihodki od obresti	2	535.977	530.008	1.731.070	1.488.087
Prihodki iz dividend	2	1.390.245	618.404	229.045	620.437
Neto tečajne razlike	3	114	-25.296	-44.493	-139.350
Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb	3	85.400	-271.386	76.556	-237.281
Neto dobički pri naložbah vrednotenih po pošteni vrednosti izkazani skozi IPI	3	35.300	24.800	-8.491	-14.333
Odhodki iz slabitev naložb	3	-788.516	-426.568	-1.088.598	-426.568
Prihodki iz naslova prodaje portfelja zavarovancev	8	0	0	0	0
Drugi prihodki	8	8.567	10.830	815.644	677.211
Čisti odhodki za škode	4	0	0	-311.577	-289.052
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij	4	0	0	-2.034.209	-111.300
Stroški pridobivanja zavarovanj	5	0	0	-1.481.905	-1.420.492
Amortizacija	16	-65.134	-52.319	-294.327	-242.641
Stroški dela	6	-144.138	-175.530	-2.396.892	-2.071.476
Odhodki od obresti	7	0	0	-196.104	-1.189
Ostali stroški	9	-226.172	-264.712	-1.895.100	-2.070.684
Pripadajoči delež v dobičku pridružene družbe	11	0	0	6.919	7.428
Dobiček pred davki		**1.179.956**	**404.613**	3.585.599	**2.702.303**
Davek iz dobička in drugi davki	21	0	0	-2.230	-4.737
Odloženi davek	20	23.749	-64.393	138.807	96.193
Čisti dobiček		**1.203.705**	**340.220**	**3.722.175**	**2.793.759**
- *večinskega lastnika*		-	-	*3.063.288*	2.464.323
- *neobvladujočega deleža*		-	-	*658.887*	329.435
Čisti dobiček na delnico		-	-	11,81	8,32

Pojasnila na straneh 25 do 71 so sestavni del računovodskih izkazov.

IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

			Prva Group		Skupina	
V EUR		Pojasnilo	**2011**	**2010**	**2011**	**2010**
I.	**ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI**		1.203.705	**340.220**	**3.722.175**	2.793.759
II.	**DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9)**		-259.940	**-374.128**	**-395.341**	-332.212
4.	Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva razpoložljivega za prodajo		-324.924	-467.660	-427.625	-408.146
4.1.	Dobički/izgube pripoznani v presežku iz prevrednotenja		-696.193	-498.365	-798.894	-407.142
4.2.	Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid		371.269	30.705	371.269	-1.004
5.	Čisti dobički/izgube v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi namenjenimi prodaji		0	0	0	0
8.	Tečajne razlike		0	0	-43.598	-13.769
9.	Drugi čisti dobički/izgube drugega vseobsegajočega donosa		0	0	0	0
10.	Davek od drugega vseobsegajočega donosa	20	64.984	93.532	75.882	89.703
III.	**VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I + II)**		**943.765**	**-33.908**	3.326.834	2.461.547
	od tega pripadajoč večinskemu lastniku		-	-	2.678.608	2.364.608
	od tega pripadajoč neobvladujočemu deležu		-	-	648.226	96.939

Pojasnila na straneh 25 do 71 so sestavni del računovodskih izkazov.

BILANCA STANJA

v EUR	pojasnilo	Prva Group 31.12.2011	Prva Group 31.12.2010	Skupina 31.12.2011	Skupina 31.12.2010
SREDSTVA					
Naložbe					
Deleži v odvisnih družbah	11	13.145.108	16.780.761	0	0
Deleži v odvisnih družbah za prodajo	11	0	0	0	0
Sredstva družb v skupini za prodajo	11	0	0	0	0
Deleži v pridruženi družbi	11	122.500	122.500	129.419	122.500
Sredstva zavarovancev ki prevzemajo naložbeno tveganje	12	0	0	385.382	193.118
Naložbe v vrednostne papirje	12	3.866.603	4.841.053	21.943.522	20.130.958
1. Vrednotene do dospelosti		492.142	0	15.759.799	12.998.405
2. Za prodajo		3.374.460	3.874.653	5.818.415	5.512.894
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida		0	966.400	365.308	1.619.659
Dana posojila in depoziti	13	7.606.280	5.743.316	9.820.886	11.348.672
Denarna sredstva	14	80.608	348.221	543.225	1.096.384
Skupaj naložbe		**24.821.098**	**27.835.851**	**32.822.434**	**32.904.375**
Sredstva iz finančnih pogodb	18	0	0	223.285.292	203.839.964
Neopredmetena dolgoročna sredstva	17	126.408	144.056	755.180	631.773
Opredmetena osnovna sredstva	16	41.641	72.583	582.504	632.084
Odložene terjatve za davek	20	377.022	288.288	732.515	395.301
Druge terjatve	15	1.839.295	417.634	1.310.486	913.684
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	15	3.997	1.746	342.428	197.043
Terjatve od davka od dohodkov	15	11.222	1.605	11.222	1.605
SKUPAJ SREDSTVA		**27.220.684**	**28.761.763**	**259.842.061**	**239.515.829**
KAPITAL in OBVEZNOSTI					
Kapital					
1. Vpoklicani kapital	19	14.292.120	17.419.710	14.292.120	17.419.710
2. Rezerve	19	7.720.332	8.765.502	7.174.189	8.219.358
3. Presežek iz prevrednotenja	19	-813.119	-553.179	-910.613	-525.932
4. Nerazdeljeni dobiček	19	1.778.243	3.076.239	4.964.924	4.403.336
5. Kapital neobvladujočega deleža	19	0	0	2.375.991	4.249.344
Skupaj kapital		**22.977.576**	**28.708.272**	**27.896.610**	**33.765.816**
Druge rezervacije	23	0	8.343	57.015	89.007
Zavarovalno-tehnične rezervacije	24	**0**	0	2.535.175	441.855
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	24	0	0	376.227	173.896
Obveznosti iz finančnih pogodb	25	0	0	223.285.292	203.839.964
Odložene obveznosti za davek	20	0	0	0	0
Obveznost za davek na dobiček	21	0	0	0	0
Posojila	22	0	0	230.277	304.412
Ostale obveznosti	23	4.239.659	42.348	4.555.550	693.261
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	23	3.449	2.800	905.915	207.617
SKUPAJ KAPITAL in OBVEZNOSTI		**27.220.684**	**28.761.763**	**259.842.061**	**239.515.829**

Pojasnila na straneh 25 do 71 so sestavni del računovodskih izkazov.

IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR

	Prva Group		Skupina	
	2011	2010	**2011**	2010
Denarni tokovi pri poslovanju				
Celotni poslovni izid pred davki	1.179.956	404.611	3.585.599	2.702.303
Popravki za:	-1.193.272	-397.639	-989.830	-1.048.351
Dobiček /izguba pri spremembi vrednosti naložb merjene po pošteni vrednosti	-35.300	-24.800	8.491	14.333
Neto prihodki in odhodki od obresti	-535.977	-530.008	-1.731.070	-1.488.087
Prihodki od dividend	-1.390.245	-618.404	-229.045	-620.437
Odhodki od oslabitve naložb	788.516	426.568	788.516	426.568
Amortizacija osnovnih sredstev	65.134	52.319	294.327	242.641
Dobiček/izguba pri odtujitvah naložb	-85.400	271.386	-76.556	237.281
Dobiček/izguba pri odtujitvah OS	0	0	0	0
Neto tečajne razlike	0	25.298	-44.493	139.350
Dobiček iz rednega delovanja pred spremembami v obratnem kapitalu	**-13.316**	**6.970**	**2.595.769**	**1.653.952**
Povečanje terjatev / obveznosti	2.756.086	-359.746	5.580.224	3.924.429
Denarni tok iz poslovanja	**2.742.770**	**-352.776**	**8.175.993**	**5.578.381**
Prejemki od obresti	541.688	461.387	1.731.070	1.400.128
Plačane obresti	0	0	0	
Plačan davek od dobička (tudi akontacije)	0	0	0	-12.310
Neto denarni tok iz rednega delovanja	**3.284.458**	**108.611**	**9.907.063**	**6.966.199**
Denarni tokovi pri naložbenju				
Izdatki za nakupe novih opredmetenih osnovnih sredstev	-224	-45.864	-83.295	-112.591
Izdatki za nakupe neopredmetenih dolgoročnih sredstev	-16.320	-96.860	-284.859	-435.918
Prejemki od prodaj OOS	0	0		1.082
Prejemki/izdatki od prodaj za prodajo razpoložljivih finančnih naložb	4.164.195	3.120.563	-613.647	634.482
Prejemki od prodaje odvisne družbe	0	3.264.026	0	0
Denar pridobljen s poslovno združitvijo	0	0	0	1.557.893
Prejemki/izdatki za nakupe za finančnih naložb merjene po pošteni vrednosti	966.400	0	1.053.596	0
Izdatki za nakupe finančnih naložb	0	-1.395.938	-6.919	-767.333
Prejemki/Izdatki za dolgoročne naložbe HTM	-492.142	0	-3.549.910	-1.514.928
Neto prejemkov od vračil ter izdatkov za dana posojila in depozite	-1.862.965	-3.523.782	1.453.651	-4.795.866
Izdatki za ustanovitev novih družb, dokapitalizacije	-26.800	-729.079	0	-581.180
Prejete dividende	390.245	2.128	229.045	2.128
Neto denarni tokovi pri naložbenju	**3.122.389**	**595.194**	**-1.802.338**	**-6.012.230**
Denarni tokovi pri financiranju		**0**		
Izplačilo dividend in zmanjšanje osnovnega kapitala	-6.674.460	-428.400	-8.648.061	-428.400
Neto denarni tokovi pri financiranju	**-6.674.460**	**-428.400**	**-8.648.061**	**-429.157**
Neto pritoki denarnih sredstev	**-267.613**	**275.405**	**-553.159**	**505.961**
Neto tečajne razlike	0	0	-9.823	-18.852
Denarna sredstva na 1 januar	348.221	72.816	1.096.384	590.423
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov na 31 december	**80.608**	**348.221**	**543.225**	**1.096.384**

Pojasnila na straneh 25 do 71 so sestavni del računovodskih izkazov.

IZKAZ GIBANJA KAPITALA DRUŽBE PRVA GROUP PLC.

V EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička -druge rezerve	Presežek iz prevrednotenja	Zadržani poslovni izid	Skupaj kapital
Končno stanje 31.12.2009	**17.419.710**	**8.762.115**	**3.386**	**-179.051**	**3.164.419**	**29.170.579**
Vseobsegajoči donos poslovnega leta	**0**	**0**	**0**	**-374.128**	**340.220**	**-33.908**
a.) Čisti poslovni izid	0	0	0	0	340.220	340.220
b.) Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	-374.128	0	-374.128
Dividende rednih delnic	0	0	0	0	0	0
Dividende prednostnih delnic	0	0	0	0	-428.400	-428.400
Končno stanje 31.12.2010	**17.419.710**	**8.762.115**	**3.386**	**-553.179**	**3.076.239**	**28.708.272**
Vseobsegajoči donos poslovnega leta	**0**	**0**	**0**	**-259.940**	**1.203.705**	**943.765**
a.) Čisti poslovni izid	0	0	0	0	1.203.705	1.203.705
b.) Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	-259.940	0	-259.940
Dividende rednih delnic	0	0	0	0	-2.500.000	-2.500.000
Dividende prednostnih delnic	0	0	0	0	-1.700	-1.700
Povečanje osnovnega kapitala iz sredstev družbe	1.045.170	-1.045.170				0
Vračilo kapitala	-4.172.760					-4.172.760
Končno stanje 31.12.2011	**14.292.120**	**7.716.945**	**3.386**	**-813.119**	**1.778.243**	**22.977.576**

Pojasnila na straneh 25 do 71 so sestavni del računovodskih izkazov.

IZKAZ GIBANJA KAPITALA SKUPINE

v EUR	Osnovni kapital	Rezerve	Presežek iz prevrednotenja	Zadržani čisti poslovni izid	Skupaj kapital večinskega lastnika	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj
končno stanje v posl. letu 31.12.2009	**17.419.710**	**8.000.631**	**-207.490**	**2.407.476**	**27.620.327**	**2.625.911**	**30.246.238**
Vseobsegajoči donos poslovnega leta	0	218.727	-318.443	2.464.323	2.364.608	96.939	2.461.547
a) Čisti poslovni izid	0	0	0	2.464.323	2.464.323	329.435	2.793.759
b) Drugi vseobsegajoči donos	0	218.727	-318.443	0	-99.716	-232.496	-332.212
Dividende rednih delnic	0	0	0	0	0	0	0
Dividende prednostnih delnic	0	0	0	-428.400	-428.400	0	-428.400
Sprememba v odvisni družbi (pripojitev drugih družb)	0	0	0	0	0	2.067.611	2.067.611
Vplačila kapitala s strani manjšinskih lastnikov	0	0	0	0	0	0	0
Nakup deležev v odvisnih družbah od manjšinskih lastnikov	0	0	0	-40.064	-40.064	-541.116	-581.180
končno stanje v posl.obd. 31.12.2010	**17.419.710**	**8.219.358**	**-525.932**	**4.403.336**	**29.516.472**	**4.249.344**	**33.765.816**
Vseobsegajoči donos poslovnega leta	0	0	-384.681	3.063.288	**2.678.608**	**648.226**	**3.326.834**
a) Čisti poslovni izid	0	0	0	3.063.288	*3.063.288*	*658.887*	*3.722.175*
b) Drugi vseobsegajoči donos	0	0	-384.681	0	*-384.681*	*-10.660*	*-395.341*
Dividende rednih delnic	0	0	0	-2.500.000	-2.500.000	0	-2.500.000
Dividende prednostnih delnic	0	0	0	-1.700	-1.700	0	-1.700
Zmanjšanje kapitala manjšinskega lastnika- izplačila deležev	0	0	0	0	0	-2.521.580	-2.521.580
Povečanje osnovnega kapitala s sredstev družbe	1.045.170	-1.045.170	0	0	0	0	0
Vračilo kapitala Skupina Prva	-4.172.760	0	0	0	-4.172.760	0	-4.172.760
končno stanje v posl.obd. 31.12.2011	**14.292.120**	**7.174.188**	**-910.613**	**4.964.924**	**25.520.619**	**2.375.991**	**27.896.610**

Pojasnila na straneh 25 do 71 so sestavni del računovodskih izkazov.

X. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

X.1 POVZETEK POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV

Podatki o Družbi in Skupini

Računovodski izkazi Družbe in Skupine Prva Group plc. za leto, ki se je končalo 31. december 2011, so bili potrjeni s strani Uprave dne 11.04.2011. Prva Group plc. je delniška družba, ustanovljena v Republiki Sloveniji. Prednostne delnice družbe so uvrščene na prostem trgu Ljubljanske borze.

Prva Group plc. je v skladu z Zakonom o zavarovalništvu mešani zavarovalni holding, saj ima pomemben delež v vsaj eni zavarovalnici. Glede na omenjeno dejavnost družba izvaja holdinške aktivnosti v svojih odvisnih družbah. Družba je imela ob koncu leta 2011 1,1 zaposlenih (2010: 4,1).

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 vso dejavnost prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, Prva Group plc. pa je spremenila ime družbe (prejšnji naziv družbe je bil Prva pokojninska družba d.d.) ter dejavnost.

Družbe v skupini so poleg Prva Group plc. 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 plc. - Skupina Prva, zavarovalniški holding, d.d. je 100% lastnik Prve osebne zavarovalnice d.d.. Poslovanje družbe je bilo v letu 2011 vezano v pretežni meri na področje dodatnega pokojninskega zavarovanja iz naslova tretjega stebra v Sloveniji. Poleg dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki sodi v skupino zavarovanja s kapitalizacijo izplačil, je zavarovalnica v letu 2009 pričela s trženjem nezgodnih zavarovanj, življenjskih zavarovanj iz zavarovalne vrste 19, življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem (zavarovalna vrsta 21) in zdravstvenih zavarovanj. Prva osebna zavarovalnica je upravljavec štirih pokojninskih kritnih skladov, dveh kritnih skladov naložbenih zavarovanj z različno naložbeno politiko, treh kritnih skladov ostalih zavarovalnih vrst in portfelja kritnega premoženje. Družba sicer ponuja sedem pokojninskih načrtov.

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 Makedoniji. Družba je bila ustanovljena v letu 2005.
Prva Group plc. - 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 31.12.2011 26 redno zaposlenih (2010: 24).

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 plc. - 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. Osnovni kapital družbe na 31.12.2011 znaša 399.999 EUR. V družbi je bilo na 31.12.2011 5 redno zaposlenih (2010: 8).

DDOR-GARANT društvo za upravljnanje 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 bila Prva Group plc. - Skupina Prva, zavarovalniški holding, d.d. na dan 31.12.2011 60% lastnik, je bila ustanovljena maja 2006. Osnovni kapital družbe na 31.12.2011 znaša 1.325.406 EUR. V družbi je bilo na 31.12.2011 13 redno zaposlenih (2010: 15).

Prva zavarovalniško zastopniška družba d.o.o., Slovenija
Družba je bila ustanovljena ob koncu leta 2010 in je v 100% lasti Prve Group plc. Osnovna vloga družbe je prodaja zavarovalnih storitev in produktov Prve osebne zavarovalnice d.d. obstoječim in novim strankam ter povečanje tržnih deležev Prve osebne zavarovalnice d.d. v skupini osebnih zavarovanj. Osnovni kapital družbe znaša 7.500 EUR.

Poleg zgoraj naštetih družb ima Prva Group plc. še naložbo v pridruženo družbo NLB Penzija AD v Črni Gori, katere večinski 51% lastnik je družba Nova Ljubljanska banka d.d., Prva Group plc. pa ima v njej 49% delež.

Tabela 4: Naložbe v odvisne in pridružene družbe na dan 31.12.2011

	lastništvo	knjigovodska vrednost naložbe	lastni kapital družbe	poslovni izid družbe za 2011
Odvisne družbe				
Prva osebna zavarovalnica d.d.	100%	9.130.000	13.801.712	1.886.900
Železna cesta 18, 1000 Ljubljana				
KB Prvo penzisko društvo AD Skopje	51%	918.272	3.571.801	783.596
Blv.Ilinden 1, 1000 Skopje				
Fondi Slloveno- Kosovar I Pensioneve Sh.A Pristhine Kosovo	67,40%	511.985	383.121	-17.695
Qyteteza Pejton, Rr.Mujo Ulqinaku Bl.4, No.5, 10000 Prishtine				
DDOR GARANT Beograd	60%	2.520.550	1.216.983	-121.856
Čika Ljubina 6/III, 11000 Beograd				
PRVA zavarovalniško zastopniška družba, d.o.o.	100%	64.300	8.836	-58.002
Železna cesta 18, 1000 Ljubljana				
Pridružena družba				
NLB Penzija AD	49%	122.500	290.216	40.216
Bulevar Stanka Dragojevica 46, 81000 Podgorica				
Skupaj		**13.267.608**	**19.272.669**	**2.513.159**

Najvišja nadrejena družba

A-Z Finance d.o.o.
Najvišja nadrejena družba družbi Prva Group plc. je družba A-Z Finance d.o.o. s sedežem na Železni cesti 18 v Ljubljani. Družba A-Z Finance je bila ustanovljena leta 1998, 100% lastnik družbe je Alenka Žnidaršič Kranjc. Družba ima v lasti 62,5% družbe DEJ d.o.o., ki ima v lasti 50,01% delež družbe Prve Group, plc.. Družba A-Z Finance d.o.o. sestavlja konsolidirano letno poročilo, ki ga je moč dobiti na sedežu družbe. Družba DEJ d.o.o. ne sestavlja konsolidiranega letnega poročila in je vključena v konsolidirano letno poročilo družbe A-Z Finance d.o.o.

Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev

Izjava o skladnosti

Priloženi posamični in skupinski 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.

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

Osnove za pripravo

Računovodski izkazi Prve Group plc. so pripravljeni na osnovi računovodskih usmeritev prikazanih v nadaljevanju.

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi skupinskih računovodskih izkazov, so enake kot v preteklih letih, z izjemo novo sprejetih ali spremenjenih standardov in pojasnil, ki so stopili v veljavo s 1.1.2011 in so navedeni v nadaljevanju.

MRS 24 – Razkrivanje povezanih strank.
Sprememba MRS 24 natančneje določa in poenostavlja opredelitev povezane osebe. Prav tako se zmanjšuje obseg razkritij transakcij družbe v državni lasti z državo in ostalimi družbami v državni lasti. Spremembe veljajo za obdobja za začetkom 1.1.2011 ali kasneje. Spremembe je treba uporabiti za nazaj. Sprememba nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

MRS 32 – Finančni inštrumenti: Predstavljanje – Razvrščanje pravic do nakupa delnic (dopolnilo).
Dopolnilo standarda se nanaša na pravice za nakup delnic za fiksen znesek v tuji valuti, ki so bile v obstoječem standardu obravnavane kot finančne obveznosti iz naslova izvedenega finančnega inštrumenta. Dopolnilo določa, da se v primeru izpolnjenih določenih pogojev takšne pravice razvrsti kot kapitalski inštrument ne glede na tujo valuto, v kateri je denominirana izklicna cena. Dopolnilo velja za obdobja z začetkom 1.2.2010 ali kasneje. Dopolnilo nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

Dopolnilo k OPMSRP 14 - Predplačila na podlagi zahteve glede minimalnega financiranja.
Dopolnilo k OPMSRP 14 velja za obdobja z začetkom 1.1.2011 z uporabo za nazaj. Dopolnilo vsebuje navodilo za oceno iztržljive vrednosti čistih sredstev pokojnin. Dopolnilo omogoča družbam, da predplačilo na podlagi zahteve glede minimalnega financiranja obravnavajo kot sredstvo. Dopolnilo nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

OPMSRP 19 – Poravnava finančnih obveznosti s kapitalskimi inštrumenti.
Velja za obdobja z začetkom po 1.7.2010. Pojasnilo podrobneje pojasnjuje, da se kapitalski inštrumenti, ki jih družba izda upniku v zamenjavo za finančne obveznosti, obravnavajo kot plačilo obveznosti. Pri tem so kapitalski inštrumenti izmerjeni po pošteni vrednosti. Če poštene vrednosti kapitalskih inštrumentov ni moč zanesljivo izmeriti, se le-ti izmerijo po pošteni vrednosti ukinjene obveznosti. Vse dobičke in izgube družba pripozna nemudoma v izkazu poslovnega izida.

Osnovne usmeritve

Uskupinjeni računovodski izkazi in izkazi družbe so pripravljeni na podlagi izvirih 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.

Pomembne računovodske presoje in ocene

Pomembne računovodske ocene

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

Poslovodske ocene zajemajo, med drugim, naslednje postavke: amortizacijsko dobo in preostalo vrednost opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih dolgoročnih sredstev, popravke vrednosti zalog in dvomljivih terjatev in tožbene zahtevke. Bodočih dogodkov in njihovega vpliva ni možno določiti z gotovostjo. Prav zaradi tega je potrebno pri računovodskih ocenah uporabiti presojo saj se računovodske ocene spreminjajo glede na nove dogodke, izkušnje, dodatne informacije ter kot posledica sprememb poslovnega okolja v katerem družba deluje. Dejanske posledice se lahko razlikujejo od ocenjenih.

Glavne ocene in predpostavke na dan bilance stanja, ki se nanašajo na prihodnje poslovanje, in lahko povzročijo pomembne popravke knjigovodskih vrednosti sredstev in obveznosti v naslednjem poslovnem letu, so navedene v nadaljevanju.

Pomembne poslovodske presoje

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

Najpomembnejše presoje se nanašajo na razvrstitev finančnih inštrumentov, to je ločevanje med finančnimi inštrumenti, ki jih namerava družba obdržati do zapadlosti in tistimi, ki so namenjeni za trgovanje oziroma za prodajo.

Naložbe v podjetja v skupini in pridružene družbe v samostojnih izkazih Prve Group plc.

Naložbe v podjetja v skupini, odvisne družbe, in v pridružene družbe so v samostojnih izkazih Prve Group pripoznane po nabavni vrednosti, zmanjšani za oslabitve. Odvisne družbe so družbe, kjer ima matična družba prevladujoči vpliv. Pridružene družbe so družbe, kjer ima matična družba pomemben vpliv in ki niso odvisne družbe.

Osnove uskupinjevanja

Osnove za uskupinjevanje od 01.01.2010

Skupinski računovodski izkazi so sestavljeni iz računovodskih izkazov skupine in njenih odvisnih družb na dan 31.12.2011.

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 skupinskih 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 družba 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.

Osnove za uskupinjevanje pred 01.01.2010

Določene zgoraj navedene zahteve je družba upoštevala za bodoča obdobja. Vendar so bile v nekaterih primerih spodaj navedene razlike prenesene v prihodnje obdobje iz predhodne osnove za uskupinjevanje:

- prevzem neobvladujočih deležev pred 01.01.2010 je družba pripoznala po metodi dodatka matične družbe, pri čemer je bila razlika med nadomestilom in knjigovodsko vrednostjo deleža v čisti vrednosti pridobljenih sredstev, pripoznana v kapitalu.
- Izguba skupine se je pripisala neobvladujočemu deležu vse dokler neobvladujoči delež ni dosegel vrednost nič. Vsi kasnejši presežki izgube so bili pripisani matični družbi razen v primeru zavezujoče obveze, da se le-ti poračunajo z neobvladujočim deležem. Izgub, ki so nastale pred 01.01.2010 družba ni porazdelila med neobvladujočim deležem in delničarji matične družbe.
- Ob izgubi vpliva je preostalo naložbo skupina obračunala po sorazmernem delu čistih sredstev na datum izgube vpliva. Na dan 01.01.2010 družba ni naredila preračuna knjigovodske vrednosti teh naložb.

Poslovne združitve od 01.01.2010

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 MRS 39 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.

Poslovne združitve pred 01.01.2010

V nadaljevanju so predstavljene razlike v primerjavi z zgoraj navedenimi zahtevami.

Poslovne združitve so bile pripoznane po prevzemni metodi. Stroški, ki jih je bilo moč neposredno pripisati prevzemu, je družba vključila med stroške prevzema. Neobvladujoči delež (prej imenovan manjšinski delež) je družba izmerila po sorazmernem deležu prepoznavnih čistih sredstev prevzete družbe.

Poslovno združitev, ki je bila izvedena po več stopnjah, je družba pripoznala kot ločene faze. Vsi dodatno pridobljeni deleži niso vplivali na predhodno pripoznano dobro ime.

Pogojno nadomestilo je skupina pripoznala če, in samo če, je obstajala sedanja obveznost, verjetno je bilo, da bodo dejavniki, s katerimi so povezane gospodarske koristi odtekale iz njega, in na voljo je bilo zanesljivo merilo zneska nadomestila. Kasnejše spremembe zneska pogojnega nadomestila so bile pripoznane v postavki dobrega imena.

Naložbe v pridružene družbe in skupne podvige

Naložbe v pridružene družbe in skupne podvige so pripoznane na podlagi kapitalske metode. Pridružene družbe so družbe, kjer ima matična družba pomemben vpliv in ki ni ne odvisna družba ne skupni podvig. Skupni podvig je naložba v skupaj obvladovane družbe na osnovi ustanovitvene pogodbe. Računovodski izkazi pridruženih družb in skupnih podvigov so osnova za uporabo kapitalske metode. Datum poročanja pridruženih družb in skupnih podvigov je enak datumu poročanja Skupine. Pridružene družbe in skupni podvigi uporabljajo enotne računovodske usmeritve, kot jih uporablja Skupina.

Naložbe v pridružene družbe in skupne podvige so pripoznane v bilanci stanja po nabavni vrednosti, povečani za spremembe (po nakupu) v kapitalu pridružene družbe oziroma skupnega podviga ter zmanjšane za morebitno oslabitev vrednosti. Izkaz poslovnega izida izkazuje delež rezultata pridružene družbe oziroma skupnega podviga. V primeru, da so spremembe pripoznane neposredno v izkazu vseobsegajočega donosa ali v kapitalu pridružene družbe oziroma skupnega podviga, pripozna Skupina delež teh sprememb, in razkrije pomembne spremembe v izkazu vseobsegajočega donosa ali v izkazu gibanja kapitala.

Preračun tujih valut

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

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

Funkcijske valute tujih odvisnih podjetij so:
- makedonski denar za KB Prvo penzisko drustvo Skopje,
- evro za Fondi Slloveno- Kosovar I Pensioneve Sh.A Pristhine Kosovo,
- srbski dinar za DDOR GARANT Beograd,
- evro za NLB Penzija.

Na dan poročanja so izkazi navedenih odvisnih podjetij preračunani v predstavitveno valuto uskupinjenih računovodskih izkazov. Za bilanco stanja 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 predstavitveno valuto se pripoznajo neposredno v izkazu drugega vseobsegajočega donosa do trenutka odprodaje odvisne družbe, ko se te tečajne razlike prenesejo v izkaz poslovnega izida.

Zemljišča, zgradbe in oprema

Zemljišča so vrednotena po nabavni vrednosti. Zgradbe in oprema so vrednotene po nabavni vrednosti, zmanjšani za obračunano amortizacijo in morebitno oslabitev vrednosti. Družba in Skupina obračunava amortizacijo na podlagi enakomerne časovne razmejitve v skladu z ocenjeno dobo koristnosti. Amortizacijske stopnje se niso spreminjale in so v letu 2011 enake stopnjam leta 2010.

Tabela 5: Amortizacijske stopnje

Sredstvo	amortizacijska stopnja v %
Zgradbe	2,5
Oprema	10 - 33,3

Pregled knjigovodske vrednosti zemljišč, zgradb in opreme se izvede, ko dogodki in spremembe okoliščin nakazujejo na to, da knjigovodska vrednost presega nadomestljivo vrednost. 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 zemljišč, zgradb ali opreme se izvede v primeru, ko se sredstvo proda ali ko Družba oziroma Skupina ne pričakuje več ekonomskih koristi, ki bi lahko pritekale ob nadaljnji uporabi posameznega sredstva. Dobički in izgube zaradi odprave pripoznanja sredstva se vključijo v izkaz poslovnega izida v letu, ko se posamezno sredstvo izknjiži.

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

Stroški izposojanja

Stroški izposojanja so pripoznani v razdobju, na katerega se nanašajo.

Neopredmetena sredstva

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

Neopredmetena dolgoročna sredstva se enakomerno časovno amortizirajo glede na dobo koristnosti po amortizacijski stopnji 10,0% do 33,3% letno.

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

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

Naložbe

Družba in Skupina razporedi naložbe v naslednje kategorije:
- naložbe po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida,
- naložbe razpoložljive za prodajo,
- naložbe do zapadlosti
- posojila in terjatve.

Razporeditev je odvisna od namena pridobitve.

Pripoznavanje finančnih sredstev

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

Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

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

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

Naložbe razpoložljive za prodajo

Po začetnem pripoznanju so vse naložbe, ki jih Družba oziroma Skupina opredeli kot naložbe razpoložljive za prodajo vrednotene po pošteni vrednosti. Dobički in izgube naložb, ki so razpoložljive za prodajo, se pripoznajo v izkazu drugega vseobsegajočega donosa kot neto nerealizirani kapitalski dobički oz. izgube iz finančnih naložb za prodajo dokler naložba ni prodana ali kakorkoli drugače odtujena. V primeru, da je naložba oslabljena se trajna oslabitev pripozna v izkazu poslovnega izida.

Nabave in prodaje posameznih finančnih naložb razporejenih v skupino razpoložljive za prodajo so pripoznane na dan trgovanja; to je dan, ko se je Družba zavezala, da bo posamezno sredstvo nabavila ali prodala.

Družba na dan bilance stanja oceni, ali obstaja kak nepristranski dokaz o morebitni oslabljenosti finančne naložbe ali skupine finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo. V primeru finančnih naložb, pridobljenih za prodajo, se presoja, ali gre za pomembno ali dolgotrajnejše padanje poštene vrednosti ter se na tej osnovi presoja, ali so sredstva precenjena. Pri presoji dolgotrajnejšega zmanjšanja poštene vrednosti za lastniške vrednostne papirje pod njihovo nabavno vrednostjo se upošteva obdobje največ 9 mesecev od dneva, ko se je kapitalskim inštrumentom poštena vrednost prvič zmanjšala pod nabavno vrednost in je ostala nižja celotno obdobje 9 mesecev, medtem ko pri presoji pomembnega zmanjšanja poštene vrednosti poslovodstvo upošteva najmanj 40-odstotno znižanje poštene vrednosti glede na nabavno vrednost.

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

Naložbe do zapadlosti

Družba oziroma Skupina pripozna finančne sredstva s stalnimi ali določljivimi plačili in določeno zapadlost, ki niso izvedeni finančni inštrumenti, kot finančne naložbe v posesti do zapadlosti, v primeru pozitivnega namena in zmožnosti držati naložbo do zapadlosti. Naložbe, ki jih ima Družba za nedoločen čas, niso razvrščene v to skupino.

Naložbe, ki so pripoznane kot finančne naložbe v posesti do zapadlosti se vrednotijo po metodi odplačne vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere. Odplačna vrednost je izračunana z razmejitvijo premije ali diskonta ob pridobitvi skozi dobo do zapadlosti naložbe. Vsi dobički in izgube iz naložb, ki so vrednotene po odplačni vrednosti, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida (odtujitev, oslabitev ali učinki amortiziranja diskonta/premije).

Naložbe, razporejene v skupino do zapadlosti, so pripoznane na dan sklenitve posla.

Posojila in terjatve

Posojila in terjatve so finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Ta skupina vključuje tako posojila in terjatve, ki jih pridobi Družba kot tudi posojila in terjatve, ki izvirajo iz družbe. Posojila in terjatve se merijo po metodi odplačne vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere. Naložbe razporejene v skupino posojila in terjatve so pripoznane na dan poravnave.

Poslovne in druge terjatve

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

Denar in denarni ustrezniki

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

Kapital

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.

Prejeti krediti in posojila

Vsi krediti in posojila so v začetku pripoznani po pošteni vrednosti, zmanjšani za stroške pridobitve posameznega posojila. Po začetnem pripoznanju se posojila merijo po metodi odplačne vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere skozi izkaz poslovnega izida. Pri tem se upoštevajo stroški pridobitve in kakršnikoli diskonti ali premije pri pridobitvi.

Pri izločitvi teh obveznosti se dobički ali izgube pripoznanju v izkazu poslovnega izida.

Zaslužki zaposlencev

Zaslužki zaposlencev vključujejo plače in ostale dodatke v skladu s kolektivno pogodbo. Prispevki v pokojninski sklad na ravni države, socialno zavarovanje, zdravstveno zavarovanje in zavarovanje za brezposelnost pripoznava Družba kot tekoče stroške obdobja. Družba pripoznava tudi morebitne bodoče stroške na podlagi kolektivne pogodbe v zvezi z zaposlenimi v skladu z MRS19. Omenjeni stroški so preračunani na podlagi aktuarske metode in so pripoznani čez celotno obdobje posameznih zaposlenih, na katere se nanaša kolektivna pogodba.

Operativni najem

Poslovni najem je najem, kjer najemodajalec zadrži veliko večino tveganj in koristi povezanih z lastništvom posameznega predmeta najema. Družba pripozna najemnine v izkazu poslovnega izida kot odhodek po enakomerni časovni metodi v celotni dobi najema.

Klasifikacija zavarovalnih pogodb

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

- mednarodnega standarda računovodskega poročanja 4 (MSRP 4)

- mednarodnega aktuarskega standarda št. 3 (IASP 3)

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

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

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

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

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

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

Zavarovalne pogodbe, ki prinašajo pomembno zavarovalno tveganje, se knjigovodsko obravnavajo v skladu z MSRP 4. Če zavarovalne pogodbe ne prinašajo pomembnega zavarovalnega tveganja, kot je opredeljeno v tem členu oz. v klasifikaciji zavarovalnih pogodb, se računovodsko obravnavajo kot finančne pogodbe po MRS 39.

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

Obveznosti iz zavarovalnih pogodb - zavarovalno tehnične rezervacije

Oblikovanje dolgoročnih zavarovalno – tehničnih rezervacij za zavarovalne pogodbe je predpisano z Zakonom o zavarovalništvu, njegovimi podzakonskimi akti in MSRP 4.

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

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

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

Zavarovalnica Prva osebna zavarovalnica d.d. in posledično skupina najmanj enkrat letno preverja ustreznost višine oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij. V primeru, da rezervacije niso zadostne, se dodatno oblikovanje izvede v breme dobička tekočega leta.

Prihodki in odhodki iz naslova naložb se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Obračunana premija in obračunani kosmati zneski škod so prav tako vključeni v izkaz poslovnega izida zavarovalnice. Enako velja za vstopne in izstopne stroške ter upravljavsko provizijo.

Računovodsko izkazovanje ZTR je razčlenjeno po vrstah rezervacij in predpisano s kontnim načrtom za zavarovalnice.

Sredstva in obveznosti iz finančnih pogodb

Ta postavka predstavlja premoženje pokojninskih skladov, ki zagotavljajo izpolnitev obveznosti do zavarovancev. Odvisna družba Prva osebna zavarovalnica upravlja štiri pokojninske sklade v skladu z Zakonom o invalidskem in pokojninskem zavarovanju (ZPIZ-1).

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

- naložbe po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida,
- naložbe do zapadlosti ter
- posojila in terjatve.

Prihodki in odhodki iz naslova naložb se direktno pripoznajo zavarovancem. Vplačila premij, realizirani in nerealizirani kapitalski dobički in izgube so vključene v to postavko in niso vključene v izkaz poslovnega izida družbe. Vstopni stroški ter upravljavska provizija so prav tako direktno vključene v to postavko in ne v izkaz poslovnega izida družbe.

Obveznosti iz naslova prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja so sestavljene iz dveh delov in sicer garantirane obveznosti ter obveznosti nad garantirano. Vsi pokojninski načrti družbe namreč vsebujejo garantirani donos, ki se giblje od 40% do 55% zajamčenega donosa v skladu z ZPIZ-1. Za garantirane obveznosti in zajamčen donos jamči družba.

Pozavarovanje

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

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

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

Zaslužki zaposlencev

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

Operativni najem

Poslovni najem je najem, kjer najemodajalec zadrži veliko večino tveganj in koristi povezanih z lastništvom posameznega predmeta najema. Družba in Skupina pripozna najemnine v izkazu poslovnega izida kot odhodek po enakomerni časovni metodi v celotni dobi najema.

Prihodki

Prihodki so pripoznani, če je verjetno, da bodo družbi pritekale gospodarske koristi in jih je mogoče zanesljivo izmeriti. Prihodki 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.

Med prihodke Skupine v pretežni meri sodijo:

- ***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.
- ***Upravljalska provizija***
  Skupina upravlja s enajstimi kritnimi skladi, ki se jim zaračunava upravljalsko provizijo, kar pomeni, da se mesečno vrednost sredstev posameznih kritnih skladov zmanjša za upravljalske stroške.

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

Prihodki iz zavarovalnih premij

Čisti prihodki od zavarovalnih premij so izračunani iz kosmatih zavarovalnih premij, zmanjšanih za pozavarovalni del in so popravljeni za spremembo kosmate prenosne premije, ki je korigirana za delež pozavarovateljev v prenosni premiji. Obračunana kosmata zavarovalna premija pri zavarovalnih pogodbah pomeni v obdobju obračunano zavarovalno premijo.

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

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

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

Odhodki in stroški

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

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

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

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

Davki

Tekoči davki

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

Odloženi davki

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

Odložena terjatev za davek se pripozna tudi za neizkoriščene davčne izgube in neizkoriščene davčne dobropise, ki se prenašajo v naslednje obdobje, v kolikor je verjetno, da bo v prihodnje na razpolago obdavčljivi dobiček v breme katerega bo mogoče uporabiti neizkoriščene davčne izgube in neizkoriščene davčne dobropise.

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

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

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

Prekinitev pripoznavanja finančnih inštrumentov

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

Izboljšave MSRP

Maja 2010 je Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (IASB) objavil izboljšave MSRP in izdal sklop dopolnil in sprememb k tem standardom predvsem z namenom odpraviti vsa neskladja in podrobneje pojasniti besedilo. Te spremembe so začele veljati za obdobja z začetkom 1.7.2010 ali 1.1.2011. Izboljšave, ki niso vplivale na spremembe računovodskih usmeritev, finančni položaj in poslovanje , so:

MSRP 1 – Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja.
MSRP 3 - Poslovne združitve.
MSRP 7 - Finančni inštrumenti: Razkritja.
MRS 1 - Predstavljanje računovodskih izkazov.
MRS 27 - Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi.
MRS 34 – Medletno računovodsko poročanje.
OPMSRP 13 - Programi nagrajevanja zvestobe kupcev.

Standardi in pojasnila, ki še niso veljavna

Družba ni predčasno uporabila nobenega standarda ali pojasnila, ki še niso veljavna in bodo pričela veljati v prihodnosti.

Skladno z zahtevami MSRP in EU bo morala družba za prihodnja obdobja upoštevati sledeče dopolnjene in spremenjene standarde:

MSRP 7 – Finančni inštrumenti: Razkritja – Prenos finančnih sredstev.
Sprememba standarda je stopila v veljavo za obdobja z začetkom 1.7.2011 ali kasneje in določa razkritja o prenosih finančnih sredstev, in sicer takšnih prenosih, ki pomenijo popolno odpravo pripoznanja finančnega sredstva in o takšnih, ki to ne pomenijo. Sprememba zahteva uporabo za nazaj.

Skladno z zahtevami MSRP bo morala družba za prihodnja obdobja upoštevati sledeče nove, prenovljene ali dopolnjene standarde in pojasnila v primeru, da jih bo sprejela EU:

MSRP 7 – Finančni inštrumenti: Razkritja (sprememba) – pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti.
Sprememba velja za letna obdobja, ki se začnejo 1.1.2013 ali pozneje. Spremenjeni standard uvaja skupne zahteve po razkritjih, ki bi uporabnikom nudila informacije, ki so koristne za oceno učinka ali morebitnega učinka pobotanj na finančni položaj podjetja. Dopolnilo MSRP 7 morajo podjetja uporabiti za nazaj. EU še ni sprejela spremembe standarda.

MSRP 9 – Finančni inštrumenti.
Ta standard nadomešča MRS 39 z začetkom obvezne uporabe za obdobja, ki se začnejo 1.1.2015. Do sedaj sprejeti prvi del standarda postavlja nove zahteve glede razvrščanja in merjenja finančnih sredstev. EU standarda še ni sprejela.

MSRP 10 – Skupinski računovodski izkazi.
Ta standard nadomešča del standarda MRS 27 Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi, ki se nanaša na skupinske računovodske izkaze, z začetkom obvezne uporabe za obdobja, ki se začnejo 1.1.2013. MSRP 10 vzpostavlja model enotnega obvladovanja za vse družbe. To bo od poslovodstva zahtevalo, da skrbno pretehta, katere družbe so obvladovane, in posledično uskupinjene. Standard tudi spreminja definicijo obvladovanja družbe. EU standarda še ni sprejela.

MSRP 11 – Skupni dogovori.
Ta standard nadomešča standard MRS 31 Deleži v skupnih vlaganjih in SOP 13 Skupaj obvladovana podjetja – nedenarni prispevki podvižnikov. Nov standard opredeljuje samo še dve vrsti skupnih vlaganj, pri katerih je možno obvladovanje, in sicer skupno delovanje (joint operations) in skupaj obvladovano podjetje (joint venture). Standard uporablja definicijo obvladovanja, kot je navedena v standardu MSRP 10. Ravno tako standard ukinja možnost proporcionalnega uskupinjevanja za skupaj obvladovana podjetja, s čimer je možna samo še kapitalska metoda uskupinjevanja. Začetek obvezne uporabe standarda je za obdobja, ki se začnejo 1.1.2013. EU standarda še ni sprejela.

MSRP 12 – Razkrivanje deležev v drugih družbah.
Ta standard, z začetkom obvezne uporabe za obdobja, ki se začnejo 1.1.2013, vključuje vsa razkritja v zvezi s skupinskimi računovodskimi izkazi, vsebovanimi v MRS 27 Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi, kakor tudi razkritja, vsebovana v MRS 28 Finančne naložbe v pridružena podjetja in MRS 31 Deleži v skupnih vlaganjih. Hkrati pa so določena tudi številna nova razkritja, predvsem v zvezi z uporabljenimi predpostavkami za določitev, ali družba obvladuje drugo družbo. EU standarda še ni sprejela.

MSRP 13 – Merjenje poštene vrednosti.
Nov standard ima začetek obvezne uporabe za obdobja, ki se začnejo 1.1.2013. MSRP 13 ne spreminja vodila, kdaj naj družba uporabi pošteno vrednost, ampak daje napotke, kako meriti pošteno vrednost finančnih in drugih sredstev ter obveznosti, ko je to obvezno ali pa dovoljeno po MSRP. EU standarda še ni sprejela.

MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov: Predstavitev postavk v drugem vseobsegajočem donosu.
Sprememba MRS 1 spreminja združevanje postavk, predstavljenih v drugem vseobsegajočem donosu. Postavke drugega vseobsegajočega donosa, ki so lahko ali bodo v prihodnosti »prenesene« v izkaz poslovnega izida bodo prikazane ločeno od tistih, ki nikoli niso pripoznane v izkazu poslovnega izida. Sprememba se začne uporabljati za letna obdobja z začetkom na ali po 1.7.2012, vendar EU spremembe še ni sprejela.

MRS 12 - Odloženi davek (dopolnilo).
Sprememba se začne uporabljati za letna obdobja z začetkom na ali po 1.1.2012. Ta sprememba se nanaša na določitev odloženega davka za naložbene nepremičnine, vrednotene po pošteni vrednosti. Cilj te spremembe je vključiti a) predpostavko, da se odloženi davek, za naložbene nepremičnine vrednotene po pošteni vrednosti v skladu z MRS 40, določi na podlagi domneve, da se bo knjigovodska vrednost naložbene nepremičnine povrnila s prodajo in b) zahtevo, da se odloženi davek za sredstva, ki se ne amortizirajo in so vrednotena po modelu prevrednotenja iz MRS 16, vedno meri na osnovi prodajne vrednosti teh sredstev. EU sprememb še ni sprejela.

MRS 19 – Zaslužki zaposlencev (dopolnilo).
Odbor je junija 2011 izdal številne spremembe standarda MRS 19. Poglavitna sprememba se nanaša na ukinitev mehanizma koridorja (»corridor mechanism«) za pripoznavanje sprememb programa z določenimi zaslužki. To pomeni, da se vse spremembe pripoznajo ob nastanku, in sicer odvisno od vrste spremembe v izkazu poslovnega izida ali pa v izkazu drugega vseobsegajočega donosa. Spremembe se začnejo uporabljati za letna obdobja z začetkom na ali po 1.1.2013. EU sprememb še ni sprejela.

MRS 27 – Ločeni računovodski izkazi.
Standard je bil izdan maja 2011 zaradi novih standardov MRSP 10, MSRP 11 in MRSP 12. MRS 27 Ločeni računovodski izkazi tako vsebuje računovodsko obravnavo in razkritja za naložbe v odvisne, pridružene družbe in skupne podvige v ločenih računovodskih izkazih družbe. Začetek uporabe standarda je za letna obdobja z začetkom na ali po 1.1.2013. EU standarda še ni sprejela.

MRS 28 – Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige.
Standard je bil izdan maja 2011 zaradi novih standardov MRSP 10, MSRP 11 in MRSP 12. MRS 28 tako po novem vsebuje računovodsko obravnavo naložb v pridružene družbe in zahteve za uporabo kapitalske metode pri uskupinjevanju naložb v pridružene družbe in skupne podvige. Začetek uporabe standarda je za letna obdobja z začetkom na ali po 1.1.2013. EU standarda še ni sprejela.

MRS 32 – Finančni inštrumenti: Predstavljanje (sprememba) – pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti.
Standard velja za letna obdobja, ki se začnejo 1.1.2014 ali pozneje. Uporaba pred tem datumom je dovoljena. Dopolnilo pojasnjuje pomen izraza “trenutno ima pravnomočno pravico do pobotanja” in obenem pojasnjuje uporabo MRS 32 sodil za pobotanje pri sistemih poravnave (kot na primer sistemi centralne klirinške hiše), ki uporabljajo bruto mehanizme poravnave, ki pa niso sočasni. Dopolnila k MRS 32 morajo podjetja uporabiti za nazaj. Kadar se podjetje odloči za zgodnejšo uporabo standarda, mora to dejstvo razkriti in obenem upoštevati zahteve po razkritjih, ki jih uvajajo dopolnila k MSRP 7 Pobotanje finančnih sredstev in obveznosti. Tega dopolnila še ni potrdila EU.

OPMSRP 20 – Stroški odkopa v proizvodni fazi površinskega rudnika.
OPMSRP 20 obravnava stroške odstranjevanja odpadnega materiala (odkopa) pri odprtih kopih v proizvodni fazi rudnika. Pojasnilo predstavlja odmik od uporabe pristopa povprečnega razmerja med volumnom odpadnega

materiala in izkopane rude v obstoječi življenjski dobi rudnika, ki se ga pri poročanju v skladu z MSRP poslužujejo številne družbe s področja rudarstva in pridobivanja kovin. Začetek uporabe pojasnila je za letna obdobja z začetkom 1.1.2013 ali kasneje. EU pojasnila še ni sprejela. Pojasnilo ne bo vplivalo na finančni položaj ali poslovanje družbe in skupine.

Družba pregleduje vpliv še neobveznih standardov in pojasnil in v tem trenutku še ni ocenila vpliva novih zahtev. Družba in skupina bo uporabila nove standarde in pojasnila v skladu z zahtevami le-teh v primeru, da jih EU sprejme.

X.2 DODATNA RAZKRITJA K POSTAVKAM BILANCE STANJA 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.

X.3 POROČANJE PO ODSEKIH

1. OBMOČNI ODSEKI

Skupina ima oz. je imela razširjeno svoje poslovanje na treh glavnih geografskih območjih. Glavno območje poslovanja Skupine je Slovenija. Skupina posluje še v državah Evropske unije in drugih državah jugovzhodne Evrope (države izven EU).

Naslednja tabela prikazuje prihodke, podatke o dobičkih, o sredstvih in določenih obveznostih kot se le ti razdeljujejo po območjih.

Tabela 6: Območni odseki v EUR

Leto končano 31 December 2011	*Slovenija*	*Države EU*	*Države izven EU*	***Skupaj***
Prihodki odseka v 2011	11.569.389	0	3.143.519	**14.712.908**
Drugi podatki po segmentih				
Sredstva po odsekih	270.999.086	0	5.873.721	**276.872.807**
Vlaganja:				
Opredmetena osnovna sredstva	73.348	0	509.156	**582.504**
Neopredmetena osnovna sredstva	653.761	0	101.419	**755.180**
Skupaj vlaganja:	**727.109**	**0**	**610.575**	**1.337.684**

* pred uskupinjevalnimi izločitvami

Leto končano 31 December 2010	*Slovenija*	*Države EU*	*Države izven EU*	***Skupaj***
Prihodki odseka v 2010	6.558.280	0	2.994.553	**9.552.833**
Drugi podatki po segmentih				
Sredstva po odsekih	248.451.798	0	11.055.245	**259.507.043**
Vlaganja:				
Opredmetena osnovna sredstva	94.556	0	537.528	**632.084**
Neopredmetena osnovna sredstva	465.647	0	166.126	**631.773**
Skupaj vlaganja:	**560.203**	**0**	**703.654**	**1.263.857**

2. PODROČNI ODSEKI

Glavne dejavnosti Skupine oziroma področni odseki so naslednji:

- premoženjska zavarovanja,
- življenjska zavarovanja,
- Ostalo

Tabela 7: Področni odseki v EUR

Leto končano 31 December 2011	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Ostalo	Skupaj
Prihodki odseka	420.721	11.888.271	2.403.916	**14.712.908**
Čisti poslovni izid poslovnega leta	190.188	2.321.363	1.203.705	**3.715.256**
Skupaj sredstva	3.165.532	246.486.591	27.220.684	**276.872.807**

*** pred uskupinjevalnimi izločitvami**

Leto končano 31 December 2010	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Ostalo	Skupaj
Prihodki odseka	386.613	7.842.479	1.323.741	**9.552.833**
Čisti poslovni izid poslovnega leta	6.864	2.086.498	340.220	**2.433.582**
Skupaj sredstva	2.915.192	227.875.088	28.716.763	**259.507.043**

X.4 Izkaz poslovnega izida

1. PRIHODKI OD POSLOVANJA

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

Prihodki Skupine so sestavljeni iz :
- Čistih prihodkov iz zavarovalnih premij
- Drugih zavarovalnih prihodkov

1.1. ČISTI PRIHODKI IZ ZAVAROVALNIH PREMIJ

Tabela 8: Čisti prihodki od zavarovalnih premij

	Prva Group		Skupina	
v EUR	**leto 2011**	leto 2010	**leto 2011**	leto 2010
Obračunane kosmate zavarovalne premije	0	0	3.928.816	1.089.648
Pozavarovalni delež v kosmati zavarovalni premiji	0	0	-272.442	-140.661
Sprememba kosmate prenosne premije	0	0	-4.213	-23.014
Skupaj	**0**	**0**	**3.652.161**	**925.973**

1.2. DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI

Drugi zavarovalni prihodki so sestavljeni iz:
- vstopnih stroškov,
- upravljavske provizije,
- izstopnih stroškov,
- drugih storitev.

Tabela 9: Prihodki od provizij

	Prva Group		Skupina	
v EUR	**leto 2011**	leto 2010	**leto 2011**	leto 2010
Vstopna provizija	0	0	2.014.507	2.072.400
Upravljavska provizija	0	0	4.252.496	3.476.670
Izstopna provizija	0	0	132.142	21.636
Prihodki iz poslovanja	348.313	436.382	426.754	436.828
Skupaj	**348.313**	**436.382**	**6.825.899**	**6.007.534**

Pretežni del drugih zavarovalnih prihodkov predstavljajo vstopne in upravljavske provizije iz naslova dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Skupina je upravičena do povračila vstopnih stroškov od vplačane premije, ki je ob koncu leta znašala največ 2,95% od vplačane premije.

Skupina si za vodenje in upravljanje vseh kritnih skladov zaračunava *upravljavsko provizijo* v višini od 1,2 do 1,5% na letni ravni.

Izvajalec pokojninskega načrta je ob prenehanju prostovoljnega dodatnega zavarovanja po pokojninskem načrtu upravičen do povračila ***izstopnih stroškov***, ki znašajo 1% odkupne vrednosti ob prenehanju zavarovanja.

2. PRIHODKI OD OBRESTI IN DIVIDEND

V postavki prihodki od obresti so vključene večinoma obresti od danih depozitov in obresti naložb v letu 2011.

Tabela 10: Prihodki od obresti

	Prva Group		Skupina	
v EUR	leto 2011	leto 2010	leto 2011	leto 2010
Od naložb	175.858		1.137.855	779.450
1. Vrednotene do dospelosti	5.868	0	902.110	430.368
2. Razpoložljivih za prodajo	169.990	303.598	233.457	348.321
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	0	0	2.288	761
Od danih posojil in depozitov	360.119	226.410	566.357	708.637
Ostalo	0	0	26.858	0
Skupaj prihodki od obresti	**535.977**	**530.008**	**1.731.070**	**1.488.087**

Tabela 11: Prihodki od dividend

	Prva Group		Skupina	
v EUR	leto 2011	leto 2010	leto 2011	leto 2010
Prihodki od dividend				
od naložb, razpoložljivih za prodajo	1.390.245	618.404	229.045	620.437
Skupaj	**1.390.245**	**618.404**	**229.045**	**620.437**

3. NETO DOBIČKI/IZGUBE IZ NALOŽB

Oslabitev naložb pri Prvi Group večinoma izhajajo iz oslabitve naložb v obveznice Republike Grčije.

Naložbe družbe v grške obveznice v portfelju RZP so vrednotene po tržni vrednosti, skupna slabitev pripoznana v poslovnem izidu leta 2011 je 259.967 EUR in stanje naložb RZP grških obveznic na dan bilance stanja 114.150 EUR.

Znotraj skupine Prva Group so izpostavljenosti do grških obveznic tudi na pokojninskih skladih Prve osebne zavarovalnice in družbi.

Na 31.12.2012 ima družba Prva osebna zavarovalnica v portfelju finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo za 61.225 EUR obveznic izdajtelja Republike Grčija. Navedene naložbe so bile v letu 2011 oslabljene v breme prevrednotevalnih finančnih odhodkov na tržno vrednost. Znesek slabitev v 2011 znaša 133.290 EUR.

Na 31.12.2012 ima družba Prva osebna zavarovalnica v portfelju finančnih naložb do zapadlosti za 179.411 EUR obveznic izdajtelja Republike Grčija. Navedene naložbe so bile v letu 2011 oslabljene v breme prevrednotevalnih finančnih odhodkov. Znesek slabitev v 2011 znaša 166.305 EUR.

Na 31.12.2011 imajo pokojninski skladi Prve osebne zavarovalnice v portfelju finančnih naložb do zapadlosti za 4.114.017 EUR obveznic izdajtelja Republike Grčija. Navedene naložbe so bile v letu 2011 oslabljene, zaradi česar se je znižala neto aktiva skladov. Znesek slabitev v 2011 znaša 3.031.955 EUR.

Ostale družbe v skupini nimajo grških obveznic.

Tabela 12: Neto dobički/izgube iz naložb

	Prva Group		Skupina	
v EUR	leto 2011	leto 2010	leto 2011	leto 2010
Neto dobički pri naložbah vrednotenih po pošteni vrednosti izkazani skozi IPI	35.300	24.800	-8.491	-14.333
Dobiček/izguba od prodaje deleža odvisne družbe	0	0	0	0
Neto dobički/izgube pri prodaji VP razpoložljivih za prodajo	85.400	-271.386	76.557	-237.281
Oslabitev naložb	-788.516	-426.568	-1.088.598	-426.568
Oslabitev naložb v skupini za prodajo	0	0	0	0
Neto tečajne razlike	114	-25.296	-44.493	-139.350
Skupaj	**-667.702**	**-698.450**	**-1.065.025**	**-817.532**

Večji del odhodkov iz naslova oslabitve se nanaša na slabitev naložb obvezniškega portfelja, del odhodkov pa se nanaša tudi na slabitev terjatve iz naslova likvidacije odvisne družbe v Romuniji v letu 2010.

4. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE IN SPREMEMBA ZAVAROVALNO TEHNIČNIH REZERVACIJ

Tabela 13: Čisti odhodki za škode in sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij

			Prva Group	Skupina
v EUR	leto 2011	leto 2010	leto 2011	leto 2010
Obračunani kosmati zneski škod	0	0	-311.577	-289.052
Sprememba škodnih rezervacij	0	0	257.228	285.585
Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del	0	0	-311.895	767
Sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij	0	0	2.034.209	111.300
Skupaj	0	0	1.667.965	108.600

5. STROŠKI PRIDOBIVANJA ZAVAROVANJ

Med stroške pridobivanja zavarovanj so šteti stroški provizij posrednikov in stroški marketinških akcij, ki so neposredno povezani s pridobivanjem zavarovanj. Stroški provizij posrednikov se nanašajo na provizijo, ki je plačana zunanjim sodelavcem in agencijam kot nagrada za uspešno zbiranje zavarovancev. V prikazani postavki so zajete tudi spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj.

Tabela 14: Stroški pridobivanja zavarovanj

	Prva Group		Skupina	
V EUR	leto 2011	leto 2010	leto 2011	leto 2010
Stroški posredniških provizij	0	0	1.337.978	1.170.723
Stroški marketinških akcij	0	0	143.927	249.769
Skupaj	**0**	**0**	**1.481.905**	**1.420.492**

6. STROŠKI DELA

V stroške dela za leto 2011 so vključeni stroški plač, regres, nadomestilo za prehrano in prevoz na delo, prispevki delodajalca na izplačane plače in izplačila dodatnega pokojninskega zavarovanja.

V družbi Prva Group plc. je bilo konec leta 2011 zaposlenih 1,1 oseb (2010:4,2), medtem ko je bilo v skupini konec leta 2011 zaposlenih 90 oseb (2010: 85).

Tabela 15: Stroški dela

	Prva Group		Skupina	
v EUR	leto 2011	leto 2010	leto 2011	leto 2010
Plače zaposlenih	116.006	132.719	1.981.968	1.497.255
Regres	2.525	2.250	42.644	32.816
Nadomestila za prehrano med delom in prevoz na delo	976	5.435	90.866	89.536
Prispevki in davki delodajalca na izplačane plače	19.598	23.124	209.276	312.189
- *pokojninska zavarovanja*	10.409	12.282	125.291	200.933
- *socialna zavarovanja*	9.189	10.842	83.984	111.257
Plačilo delavcem za dodatno pokojninsko zavarovanje	5.033	5.482	53.624	47.759
Drugi stroški dela	0	6.520	18.515	91.921
Skupaj	**144.138**	**175.530**	**2.396.892**	**2.071.476**

7. ODHODKI OD OBRESTI

Tabela 16: Odhodki za obresti

	Prva Group		Skupina	
v EUR	leto 2011	leto 2010	leto 2011	leto 2010
Ostali obrestni odhodki	0	0	196.104	1.189
Skupaj	**0**	**0**	**196.104**	**1.189**

8. DRUGI PRIHODKI

V znesku drugih prihodkov največji del predstavljajo prihodki od provizije za pridobivanje zavarovanj.

9. OSTALI STROŠKI

Ostali stroški zajemajo stroške storitev fizičnih oseb, obratovalne materialne stroške, obratovalne stroške storitev, stroške za marketing, stroške nadzornega organa, stroške najemnin, odložene obveznosti do zaposlenih in druge stroške.

Tabela 17: Ostali stroški

	Prva Group		Skupina	
v EUR	leto 2011	leto 2010	leto 2011	leto 2010
Povračila stroškov v zvezi z delom	3.778	3.982	99.630	56.137
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	84.108	49.153	255.274	397.494
Stroški najemnin	16.102	35.233	436.143	689.982
Stroški ostalih storitev	82.364	163.888	448.569	216.867
Drugi stroški	39.819	12.457	655.484	710.204
Skupaj	**226.171**	**264.712**	**1.895.100**	**2.070.684**

Tabela 18: Stroški revizijskih storitev

Podatki o zneskih, porabljenih za revizorja (v EUR)	Prva Group		Skupina	
	leto 2011	leto 2010	leto 2011	leto 2010
Revidiranje letnega poročila	13.325	8.400	65.596	64.160
Druge nerevizijske storitve	0	0	0	0
Druge storitve revidiranja	0	0	11.500	9.611
Storitve davčnega svetovanja	0	0	0	0
Skupaj	**13.325**	**8.400**	**77.096**	**73.771**

Podatki o zneskih, porabljenih za revizorja (v EUR)	Prva Group		Skupina	
	leto 2011	leto 2010	leto 2011	leto 2010
Revizijska hiša Ernst&Young	13.325	8.400	62.313	33.600
Ostale revizijske hiše	0	0	14.783	40.171
Skupaj	**13.325**	**8.400**	**77.096**	**73.771**

10. ČISTI DOBIČEK NA DELNICO

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

Tabela 19: Čisti dobiček na delnico

	Skupina	
	2011	2010
Čisti poslovni izid, ki pripada družbi / skupini	3.064.972	2.464.323
Zmanjšanje za dividende imetnikom prednostnih delnic	-1.700	-428.400
Čisti poslovni izid, ki pripada imetnikom navadnih delnic matičnega podjetja (v EUR)	3.063.272	2.035.923
Tehtano povprečno število navadnih delnic za osnovni čisti dobiček na delnico	259.411	244.755
Čisti dobiček na navadno delnico (v EUR)	11,81	8,32

11. DELEŽI V ODVISNIH DRUŽBAH

Tabela 20: Deleži v odvisnih družbah

v EUR

	Prva Group			
	lastništvo	31.12.2011	31.12.2010	sprememba v letu
Prva osebna zavarovalnica d.d.	100,00%	9.130.000	9.130.000	Dokapitalizacija iz sredstev družbe
KB Prvo penzisko društvo AD Skopje	51,00%	918.272	918.272	
Fondi Slloveno- Kosovar I Pensioneve Sh.A Pristhine Kosovo	67,40%	511.985	3.027.312	Zmanjšanje kapitala
DDOR GARANT Beograd	60,00%	2.520.550	3.667.677	Zmanjšanje kapitala, odkup deleža
PRVA zavarovalniško zastopniška družba, d.o.o.	100,00%	64.300	37.500	Naknadna vplačila
Skupaj		**13.145.108**	**16.780.761**	

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

V letu 2011 je nastal presežek kapitala v družbi DDOR GARANT Beograd zaradi pripojitve dveh družb v letu 2010 ter v družbi FSKP Prishtine zaradi specializacije poslovanja na področje pokojninskih zavarovanj. Ta presežek se je v letu 2011 vrnil ustanoviteljem.

V letu 2011 je družba Prva Group od Hypo Alpe Adria bank a.d. odkupila 381 delnic družbe DDOR GARANT Beograd, s čimer se je delež Prve Group povečal na 60,00%. V avgustu 2011 so delničarji navedene družbe sprejeli sklep o zmanjšanju osnovnega kapitala v skupnem znesku 2.000.000 EUR, sorazmeren znesek zmanjšanja, ki odpade na Prvo Group je 1.200.000 EUR. Večji del tega zneska je bil izplačan v decembru 2011, 180.000 EUR pa je izkazano na terjatvah in bo izplačan v prvi polovici leta 2012.

V aprilu 2011 je skupščina družba Fondi Slloveno-Kosovar I Pensioneve sh.A Pristhine Kosovo sprejela sklep o zmanjšanju osnovnega kapitala v skupnem znesku 3.600.000 EUR, delež ki odpade na Prvo Group znaša 2.426.400 EUR. Celotno izplačilo je bilo izvedeno v letu 2011, razmerja med družbeniki pa se niso spremenila.

V novembru 2011 je skupščina družbe Prva osebna zavarovalnica sprejela sklep o delitvi bilančnega dobička delničarjem v višini 1.000.000. Edini delničar Prva Group je sprejel možnost izplačila v obliki novo izdanih delnic. Ker povečanje osnovnega kapitala iz tega naslova na 31.12.2012 še ni bilo vpisano v KDD, Prva Group na ta datum izkazuje terjatev do Prve osebne zavarovalnice v višini 1.000.000 EUR. Vpis v KDD in povečanje naložbe je bilo izvedeno v januarju 2012.

V letu 2011 je Prva Group vplačala 26.800 kot naknadno vplačilo v kapital Prve zavarovalno zastopniške družbe.

Prva Group plc. ima v lasti tudi 49% v družbi NLB Penzija AG. Ta družba je tako pridružena družba in se obračunava v skupinskih izkazih po kapitalski metodi.

Glasovalne pravice v odvisnih družbah so enake lastniškemu deležu.

Tabela 21: Gibanje vrednosti naložbe v pridruženo družbo NLB Pensia AG v Skupini

V EUR	2011	2010
Knjigovodska vrednost na dan 1.1.	122.500	115.072
Dobički/Izgube po kapitalski metodi	6.919	7.428
Nabava		0
Prodaja		0
Učinki kapitalske metode, ki se ne odražajo v PI		0
Knjigovodska vrednost na dan 31.12.	129.419	122.500

Tabela 22: Podrobnejše razkritje pridružene družbe

V EUR	sredstva na 31.12.2011	kapital na 31.12.2011	obveznosti na 31.12.2011	prihodki v letu 2011	odhodki v letu 2011	dobiček v letu 2011
NLB Penzija AD	291.622	290.216	1.406	15.699	53	14.210
skupaj						

V EUR	sredstva na 31.12.2010	kapital na 31.12.2010	obveznosti na 31.12.2010	prihodki v letu 2010	odhodki v letu 2010	dobiček v letu 2010
NLB Penzija AD	276.532	276.006	526	17.204	546	15.159
skupaj	276.532	276.006	526	17.204	546	15.159

12. NALOŽBE V VREDNOSTNE PAPIRJE

Naložbe v vrednostne papirje predstavljajo naložbe v delnice in obveznice.

Tabela 23: Naložbe v vrednostne papirje

	Prva Group		Skupina	
V EUR	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti	492.142	0	15.761.370	12.998.405
Naložbe v VP, razpoložljive za prodajo	3.374.460	3.874.653	6.182.153	5.512.894
Naložbe v VP izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	0	966.400	0	1.619.659
Skupaj	**3.866.603**	**4.841.053**	**21.943.522**	**20.130.958**

Tabela 24: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere

	Prva Group		Skupina	
V EUR	**31.12.2011**	**31.12.2010**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Fiksna obrestna mera	2.064.493	3.057.730	19.273.055	17.499.069
Variabilna obrestna mera	608.191	572.197	2.670.467	2.631.889
Skupaj	**2.672.684**	**3.629.927**	**21.943.522**	**20.130.958**

Efektivna obrestna mera pri vrednostnih papirjih znaša od 3% do 10%.

Tabela 25: Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

	Prva Group		Skupina	
V EUR	**31.12.2011**	**31.12.2010**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	385.382	193.118
Skupaj	**0**	**0**	385.382	193.118

12.1 NALOŽBE V VP, VREDNOTENE DO DOSPELOSTI

Tabela 29: Naložbe v vrednostne papirje, vrednotene do dospelosti

	Prva Group		Skupina	
V EUR	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	492.142	0	15.761.370	12.998.405
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	0	0	0	0
Skupaj	**492.142**	**0**	**15.761.370**	**12.998.405**

12.2 NALOŽBE V VP, RAZPOLOŽLJIVE ZA PRODAJO

Tabela 30: Naložbe v vrednostne papirje, razpoložljive za prodajo

	Prva Group		Skupina	
V EUR	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	3.289.085	3.564.825	6.096.778	5.203.066
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	85.375	309.828	85.375	309.828
Skupaj	**3.374.460**	**3.874.653**	**6.182.153**	**5.512.894**

Naložbe, s katerim se trguje na organiziranem trgu, so vrednotene na podlagi tržnih cen. Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu, so vrednotene na podlagi upoštevanja modelov vrednotenj, pri katerih so upoštevane spremenljivke, ki so pridobljene na podlagi javno dostopnih tržnih podatkov.

12.3 NALOŽBE V VP IZMERJENE PO POŠTENI VREDNOSTI PREK POSLOVNEGA IZIDA

Tabela 31: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

	Prva Group		Skupina	
V EUR	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	0	966.400	0	1.619.659
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	0	0	0	0
Skupaj	**0**	**966.400**	**0**	**1.619.659**

Naložbe s katerim se trguje na organiziranem trgu so vrednotene na podlagi tržnih cen.

12.4 NALOŽBE PO HIERARHIJI DOLOČANJA POŠTENE VREDNOSTI

Skladno z MSRP 7.27 je potrebno za finančna sredstva in obveznosti, ki so merjena po pošteni vrednosti razkriti hierarhijo (raven) določanja poštene vrednosti.

Prva raven predstavlja sredstva in obveznosti, katerih poštena vrednost je določena na podlagi objavljenih kotacij na aktivnem finančnem trgu.

V drugo raven so uvrščena sredstva in obveznosti, katerih poštena vrednost je določena na podlagi tehnik vrednotenja, pri katerih so vhodni parametri in predpostavke modelov vrednotenja, pridobljeni in podprti s podatki na delujočen finančnem trgu. V to skupino so uvrščeni predvsem vrednostni papirji, ki jih družba vrednoti na podlagi kotacij, ki jih posreduje izdajatelj ali upravljalec navedene naložbe.

V tretjo raven sodijo sredstva in obveznosti, katerih poštena vrednost se določa na podlagi tehnik vrednotenja, pri čemer pa vhodni parametri in predpostavke vrednotenja niso podprte s podatki na delujočem finančnem trgu.

Tabela 32: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti za družbo Prva Group

V EUR

31.12.2011	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Naložbe v VP izmerjene vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	0	0	0	**0**
Naložbe v VP razpoložljive za prodajo	3.289.085	0	0	**3.289.085**
Skupaj	3.289.085	**0**	**0**	**3.289.085**

31.12.2010	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Naložbe v VP izmerjene vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	966.400	0	0	966.400
Naložbe v VP razpoložljive za prodajo	4.766.640	0	0	4.766.640
Skupaj	**5.733.040**	**0**	**0**	**5.733.040**

V letu 2011 ni bilo prenosov iz ravni 1 v raven 2.

Družba ima v portfelju finančnih naložb tudi naložbe vrednotene po nabavni vrednosti v višini 85.375 EUR. Družba letno preverja vrednost teh naložb, če izkazujejo potrebo po oslabitvi. V letu 2011 družba ni opravila slabitve teh naložb.

Tabela 33: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti za Skupino

V EUR

31.12.2011	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Naložbe v VP izmerjene vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	365.308	0	0	365.308
Naložbe v VP razpoložljive za prodajo	5.733.040	0	0	5.733.040
Skupaj	**6.098.348**	**0**	**0**	**6.098.348**

31.12.2010	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Naložbe v VP izmerjene vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	1.619.659	0	0	**1.619.659**
Naložbe v VP razpoložljive za prodajo	5.203.066	0	0	**5.203.066**
Skupaj	**6.822.725**	**0**	**0**	**6.822.725**

V letu 2011 ni bilo prenosov iz ravni 1 v raven 2.

Skupina ima v portfelju finančnih naložb tudi naložbe vrednotene po nabavni vrednosti v višini 85.400 EUR. Skupina letno preverja vrednost teh naložb, če izkazujejo potrebo po oslabitvi.

Tabela 34: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti – pokojninski skladi

V EUR

31.12.2011	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Naložbe v VP izmerjene vrednotene po pošteni vrednosti				
- lastniški vrednostni papirji		3.652.662		3.652.662
- dolžniški vrednostni papirji	4.176.868	1.472.848		5.649.716
Skupaj	**4.176.868**	**5.125.510**	**0**	**9.302.378**

31.12.2010	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Naložbe v VP izmerjene vrednotene po pošteni vrednosti				
- lastniški vrednostni papirji	0	3.459.893	0	3.459.893
- dolžniški vrednostni papirji	2.086.495	1.471.831	0	3.558.326
Skupaj	**2.086.495**	**4.931.724**	**0**	**7.018.219**

V letu 2011 ni bilo prenosov naložb iz ravni 1 v raven 2.

Skupina ima v portfelju finančnih naložb pokojninskih skladov tudi naložbe vrednotene po nabavni vrednosti v višini 2.365.527 EUR. Zavarovalnica letno preverja vrednost teh naložb, če izkazujejo potrebo po oslabitvi. V letu 2011 družba ni opravila slabitve navedenih naložb. Struktura naložb pokojninskih skladov ter vrednost naložb vrednotenih po pošteni vrednosti se nahaja v razkritju številka 18.

13. DANA POSOJILA IN DEPOZITI

Tabela 35: Dana posojila in depoziti

	Prva Group		Skupina	
V EUR	**31.12.2011**	**31.12.2010**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Dana posojila in depoziti	7.606.280	5.743.316	9.820.886	11.348.672
Skupaj	**7.606.280**	**5.743.316**	**9.820.886**	**11.348.672**

Dana posojila in depoziti Prve Group predstavljajo depozite pri bankah in dana posojila drugim družbam z možnostjo odpoklica. Obrestna mera znaša pri novih depozitih povprečno 2-4% nominalno. Pri starih depozitih se obrestna mera giblje med 5 do 7%. Med danimi posojili je v Družbi vključen tudi podrejeni dolg Prvi osebni zavarovalnici v višini 2.698.176 EUR, ki se v skupinskih izkazih izloči.

V letu 2012 bo v družbi zapadlo 89% depozitov, ostalo zapade v letu 2013. Skupini v plačilo zapade v obdobju enega leta 64% depozitov, 36% depozitov bo zapadlo v obdobju od enega do petih let.

Vsi depoziti družbe so nominirani v evrih. V Skupini je 8,5% depozitov nominiranih v MKD, 6,5% v srbskih denarjih, vsi ostali depoziti so nominirani v evrih.

14. DENARNA SREDSTVA

Tabela 36: Denarna sredstva

	Prva Group		Skupina	
V EUR	**31.12.2011**	**31.12.2010**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Denarna sredstva v blagajni	0	0	29.884	1.024
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	5.608	53.079	49.607	505.697
Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)	2.000	2.033	2.947	2.033
Depoziti do treh mesecev pri bankah	73.000	293.108	460.787	587.629
Skupaj	**80.608**	**348.221**	**543.225**	**1.096.384**

Depoziti do treh mesecev pri bankah se izkazujejo skupaj s pripadajočimi obrestmi, ki se obračunavajo skladno s pogodbenimi določili. Ta sredstva so namenjena za tekoče pokrivanje stroškov in tekoče plasmaje.

15. DRUGE TERJATVE

Tabela 37: Druge terjatve

	Prva Group		Skupina	
V EUR	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	68.689	106.833
Kratkoročne terjatve do kupcev	15.534	12.730	34.858	12.730
Kratkoročno dani avansi	1.290	0	0	0
Terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb	11.222	1.605	11.222	1.605
Terjatve za prodajo portfelja zavarovancev	0	400.847	0	400.847
Druge terjatve in sredstva	1.822.472	4.057	1.206.939	417.404
Razmejeni stroški in vračunani prihodki	3.997	1.746	342.428	197.043
Skupaj	**1.854.515**	**420.985**	**1.664.136**	**1.136.461**

16. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Tabela 38: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2011

		Prva Group		Skupina
V EUR	Oprema	SKUPAJ	Zgradba in oprema	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 31.12.2010	173.726	173.726	1.267.706	1.267.706
Sredstva pridobljena s poslovno združitvijo	0	0		0
Povečanja	225	225	51.944	51.944
Odtujitve	0	0	8.487	8.487
Tečajne razlike	0	0	0	0
Stanje 31.12.2011	173.951	173.951	1.328.137	1.328.137
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 31.12.2010	101.143	101.143	635.622	635.622
Sredstva pridobljena s poslovno združitvijo	0	0		0
Amortizacija v 2011	31.166	31.166	101.692	101.692
Odtujitve	0	0	8.319	8.319
Tečajne razlike	0	0		0
Stanje 31.12.2011	132.310	132.310	745.633	745.633
NEODPISANA VREDNOST				
Stanje 31.12.2010	72.583	72.584	632.084	**632.084**
Stanje 31.12.2011	41.641	**41.641**	**582.504**	**582.504**

Družba nima kot jamstvo za dolgove zastavljenih opredmetenih osnovnih sredstev. V Skupini ima družba v Makedoniji zastavljene poslovne prostore, za dano posojilo s strani neobvladujočega deleža za dobo 5 let.

Tabela 39: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2010

		Prva Group		Skupina
V EUR	Oprema	**SKUPAJ**	Zgradba in oprema	**SKUPAJ**
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 31.12.2009	127.862	127.862	1.141.766	1.141.766
Sredstva pridobljena s poslovno združitvijo	0	0	34.873	34.873
Povečanja	45.864	45.864	104.487	104.487
Odtujitve	0	0	12.139	12.139
Tečajne razlike	0	0	-25.558	-25.558
Stanje 31.12.2010	173.726	173.726	1.267.706	1.267.706
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 31.12.2009	63.729	63.729	500.953	500.953
Sredstva pridobljena s poslovno združitvijo	0	0	8.225	8.225
Amortizacija v 2010	37.415	37.415	120.733	120.733
Odtujitve	0	0	12.156	12.156
Tečajne razlike	0	0	-6.445	-6.445
Stanje 31.12.2010	101.143	101.143	635.622	635.622
NEODPISANA VREDNOST				
Stanje 31.12.2009	64.133	64.133	640.814	640.812
Stanje 31.12.2010	72.583	**72.583**	632.084	**632.084**

17. NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA

Tabela 40: Gibanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev v 2011

	Prva Group				Skupina			
V EUR	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 31.12.2010	162.538	0	0	162.538	1.038.502	28.915	134.972	1.202.389
Sredstva pridobljena s poslovno združitvijo	0	0	0	0	0	0	0	0
Povečanja	0	16.320	0	16.320	21.419	245.320	40.467	307.206
Prenosi	16.320	-16.320	0	0	256.720	-256.720	0	0
Odtujitve	0	0	0	0	0	0	0	0
Tečajna razlika	0	0	0	0	-29.646	0	0	-29.646
Stanje 31.12.2011	178.858	0	0	178.858	1.286.995	17.515	175.439	1.479.949
POPRAVEK VREDNOSTI								
Stanje 31.12.2010	18.482	0	0	18.482	570.616	0	0	570.616
Sredstva pridobljena s poslovno združitvijo	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortizacija v 2011	33.968	0	0	33.968	161.451	0	0	161.451
Zmanjšanja	0	0	0	0	0	0	0	0
Tečajna razlika	0	0	0	0	-7.298	0	0	-7.298
Stanje 31.12.2011	52.450	0	0	52.450	724.769	0	0	724.769
NEODPISANA VREDNOST								
Stanje 31.12.2010	144.056	0	0	144.056	467.886	28.915	134.972	631.773
Stanje 31.12.2011	126.408	0	0	126.408	562.226	17.515	175.439	755.180

Tabela 41: Gibanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev v 2010

	Prva Group				Skupina			
V EUR	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 31.12.2009	3.579	62.100	0	65.679	702.517	62.100	0	764.617
Sredstva pridobljena s poslovno združitvijo	0	0	0	0	34.225			34.225
Povečanja	0	96.860	0	96.860	0	297.912	134.972	432.884
Prenosi	158.960	-158.960	0	0	331.098	-331.098	0	0
Odtujitve	0	0	0	0	-4.906	0	0	-4.906
Tečajna razlika	0	0	0	0	-24.432	0	0	-24.432
Stanje 31.12.2010	162.539	0	0	162.539	1.038.502	28.915	134.972	1.202.389
POPRAVEK VREDNOSTI								
Stanje 31.12.2009	3.579	0	0	3.579	447.441	0	0	447.441
Sredstva pridobljena s poslovno združitvijo	0	0	0	0	9.981	0	0	9.981
Amortizacija v 2010	14.904	0	0	14.904	121.908	0	0	121.908
Zmanjšanja	0	0	0	0	-4.906	0	0	-4.906
Tečajna razlika	0	0	0	0	-3.808	0	0	-3.808
Stanje 31.12.2010	18.483	0	0	18.483	570.616	0	0	570.616
NEODPISANA VREDNOST								
Stanje 31.12.2009	0	62.100	0	62.100	255.076	62.100	0	317.176
Stanje 31.12.2010	144.056	0	0	144.056	467.886	28.915	134.972	631.773

18. SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB

Tabela 42: Sredstva iz finančnih pogodb

V EUR	31.12.2011	31.12.2010
Naložbe v vrednostne papirje	165.376.523	161.241.060
1. Vrednotene do dospelosti	153.708.619	152.000.207
2. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	11.667.904	9.240.853
2.1. Lastniški vrednostni papirji	6.018.189	5.682.525
2.2. Dolžniški vrednostni papirji	5.649.715	3.558.328
Dana posojila in depoziti	37.865.780	32.557.679
Naložbene nepremičnine	16.985.933	8.627.293
Denarna sredstva	1.689.930	1.132.383
Skupaj naložbe	**221.918.166**	**203.558.415**
Druge terjatve	**1.367.126**	**281.549**
Skupaj premoženje	**223.285.292**	**203.839.964**

Sredstva iz finančnih pogodb se nanašajo na Prvo osebno zavarovalnico d.d. Sredstva iz finančnih pogodb družb v tujini so prikazana izvenbilančno.

18.1 NALOŽBE

Tabela 43: Naložbe na računih pokojninskih zavarovancev

v EUR

		31.12.2011	31.12.2010
	Naložbe v VP, vrednotene do dosp	21.529.542	23.068.399
	Naložbe v VP, izmerjena po pošter	2.674.663	1.867.369
	Dana posojila in depoziti	8.437.602	5.336.051
	Nepremičnine	1.687.847	517.638
Kritni sklad 1	Denarna sredstva	251.914	79.346
	Naložbe v VP, vrednotene do dosp	30.009.701	27.584.085
	Naložbe v VP, izmerjena po pošter	2.277.795	1.620.081
	Dana posojila in depoziti	9.283.354	8.870.516
	Nepremičnine	3.607.648	431.365
Kritni sklad 2	Denarna sredstva	178.954	219.755
	Naložbe v VP, vrednotene do dosp	62.191.208	63.317.353
	Naložbe v VP, izmerjena po pošter	3.895.867	3.288.474
	Dana posojila in depoziti	10.041.579	10.955.390
	Nepremičnine	6.910.198	4.486.192
Kritni sklad 3	Denarna sredstva	728.848	496.084
	Naložbe v VP, vrednotene do dosp	39.978.168	38.030.370
	Naložbe v VP, izmerjena po pošter	2.819.579	2.464.929
	Dana posojila in depoziti	10.103.245	7.395.722
	Nepremičnine	4.780.240	3.192.098
Kritni sklad 4	Denarna sredstva	530.214	337.198
Skupaj		**221.918.166**	**203.558.415**

Naložbe kritnih skladov v depozite pri bankah in hranilnicah predstavljajo dolgoročne in kratkoročne depozite nominirane v evih. Obrestne mere depozitov se gibljejo od 3,00% - 9,00% letno.

Poleg tega del zneska predstavlja tudi naložba v podrejeni dolg z dolgoročno zapadlostjo in nominalno obrestno mero od 6,70% do 7,70% letno.

Naložbe v vrednostne papirje, vrednotene do dospelosti, predstavljajo obveznice Republike Slovenije, držav ES/OECD in tujine, podjetniške obveznice iz organiziranega trga Republike Slovenije in držav ES in EOCD ter tujine.

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

Naložbe v nepremičnine predstavljajo naložbo v naložbeno nepremičnino, ki se vrednoti po modelu poštene vrednosti. Na 31.12.2011 je poštena vrednost nepremičnine znašala 16.985.933 EUR. Poštena vrednost je bila ocenjena na podlagi primerljive tržne cene in cene zadnje transakcije. V letu 2011 so skladi prejeli EUR 863.403 EUR najemnin.

Tabela 44: Naložbe na računih pokojninskih zavarovancev - gibanje

v EUR

	Sredstva zavarovancev
Stanje 31.12.2010	203.558.415
Povečanje	63.986.500
Prevrednotenje	-3.836.802
Zmanjšanje	-41.789.947
Stanje 31.12.2011	**221.918.166**

V EUR

	Sredstva zavarovancev
Stanje 31.12.2009	172.220.264
Povečanje	49.470.294
Prevrednotenje	-400.198
Zmanjšanje	-17.731.945
Stanje 31.12.2010	**203.558.415**

Tabela 45: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere na računih pokojninskih zavarovancev Prve osebne zavarovalnice

v EUR

	31.12.2011	31.12.2010
Dolžniški vrednostni papirji	159.358.334	155.558.535
- Fiksna obrestna mera	129.236.169	124.375.921
- Variabilna obrestna mera	30.122.165	31.182.614
Lastniški papirji	6.018.189	5.682.525
Skupaj	**165.376.523**	**161.241.060**

Efektivna obrestna mera vrednostnih papirjev na skladih znaša od 1,02 do 7,94%.

19. KAPITAL

Družba Prva Group, plc. je v letu 2011 na podlagi skupščinskega sklepa z dne 01.06.2011 izvedla povečanje osnovnega kapitala iz sredstev družbe v znesku 1.045.170,00 EUR. Navedeno povečanje se je izvedlo z izdajo novih delnic, in sicer tako, da se je osebi, ki je bila na dan 07.07.2011 lastnik delnic PPDR za vsako delnico PPDR izdalo 14.685/244.755 nove delnice z oznako PPDR in vsaki osebi, ki je bila na dan 07.07.2011 lastnik delnic PPDG za vsako delnico PPDG izdalo 10.200/170.000 nove delnice z oznako PPDG. Vsi vpisi novo izdanih delnic so se izvedli v KDD na 8.7.2011.

Družba Prva Group, plc. je v istem letu, po izvedenem povečanju osnovnega kapitala iz predhodnega odstavka, na podlagi sklepa o zmanjšanju osnovnega kapitala z zmanjšanjem nominalnega zneska delnic, sprejetega na isti skupščini družbe dne 01.06.2011, izvedla postopek zmanjšanja osnovnega kapitala. V izvedenem postopku zmanjšanja osnovnega kapitala se je dne 27.07.2011 v centralnem registru izvedla zamenjava vrednostnih papirjev, in sicer se je vsaki osebi, ki je bila na dan 26.07.2011 lastnik navadnih imenskih delnic razreda A z oznako PPDR in nominalno vrednostjo delnice 42,00 EUR, namesto vsake delnice z oznako PPDR izdala nova navadna imenska delnic razreda A z oznako PPDN z nominalno vrednostjo delnice 28,00 EUR in vsaki osebi, ki je bila na dan 26.07.2011 lastnik prednostnih imenskih delnic razreda B z oznako PPDG in nominalno vrednostjo delnice 42,00 EUR, namesto vsake delnice z oznako PPDG, izdala nova prednostna imenska delnica razreda B z oznako PPDP z nominalno vrednostjo delnice 39,00 EUR. Izplačila delničarjem iz naslova zmanjšanja osnovnega kapitala so bila izvedena po poteku zakonskega roka dne 23.01.2012.

Na dan 31.12.2011 znaša osnovni kapital 14.292.120 EUR, pri čemer 7.264.320 EUR izvira iz rednih delnic, razlika v višini 7.027.800 EUR pa iz prednostnih delnic.

Kapital Skupine predstavlja kapital Prve Group in kapital neobvladujočega deleža.

Tabela 46: Osnovni kapital

v EUR

	31.12.2011	31.12.2010
Odobreni osnovni kapital (navadne delnice po 28,00 EUR)	7.264.320	10.279.710
Odobreni osnovni kapital (prednostne delnice po 39,00 EUR)	7.027.800	7.140.000
Osnovni kapital (navadne delnice po 28,00 EUR)	7.264.320	10.279.710
Osnovni kapital (prednostne delnice po 39,00 EUR)	7.027.800	7.140.000
Skupaj osnovni kapital (delnice izdane in vplačane)	14.292.120	17.419.710

Tabela 267: Število izdanih in vplačanih delnic

	Navadne delnice		Prednostne delnice	
	2011	2010	2011	2010
Na dan 1. januar	244.755	244.755	170.000	170.000
Izdane	14.685	0	10.200	0
Na dan 31. december	259.440	244.755	180.200	170.000

Družba/Skupina nima lastnih delnic.

19.1 REZERVE

Kapitalske rezerve vključujejo vplačan presežek kapitala (vplačila nad najmanjšimi emisijskimi zneski delnic oziroma deležev) v višini 7.716.944 EUR in se ne morejo deliti. Druge rezerve iz dobička znašajo 3.388 EUR.

Rezerve za tečajne razlike, ki izhajajo iz preračuna funkcijske valute v predstavitveno 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.

Tabela 48: Struktura in gibanje rezerv v letu 2011

V EUR

	Prva Group				Skupina			
	Kapitalske rezerve in druge rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Nerazdeljeni dobiček	Skupaj	Kapitalske rezerve in druge rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Nerazdeljeni dobiček	Skupaj
1.1.2011	8.219.358	-553.179	3.076.239	10.742.418	8.219.358	-525.932	4.403.336	12.096.762
Sprememba	-1.045.170	-259.940	-1.297.996	-2.603.106	-1.045.170	-384.681	561.588	-868.263
31.12.2011	7.174.188	-813.119	1.778.243	8.139.312	7.174.189	-910.613	4.964.924	11.228.500

Tabela 49: Struktura in gibanje rezerv v letu 2010

V EUR

	Prva Group				Skupina			
	Kapitalske rezerve in druge rezerve iz dobička		Nerazdeljeni dobiček	**Skupaj**	Kapitalske rezerve	Presežek iz prevrednotenja	Nerazdeljeni dobiček	**Skupaj**
1.1.2010	8.765.503	-179.051	3.164.419	11.750.871	8.765.503	-764.871	2.407.476	10.408.108
Sprememba	0	-374.128	-88.180	-462.308	0	218.706	1.995.860	2.214.566
31.12.2010	8.765.503	-553.179	3.076.239	11.288.563	8.765.503	-546.165	4.403.336	12.622.674

19.2 PREDLAGANE IN IZPLAČANE DIVIDENDE

Na dan 31.12.2011 znaša bilančni dobiček družbe Prva Group 1.778.243 EUR, in sicer je sestavljen iz prenešenega dobička iz preteklih let v višini 574.538 EUR in tekočega dobička v višini 1.203.705 EUR. V letu 2011 je prišlo na družbi do sprememba v višini kapitalskih rezerv, kar je podrobneje pojasnjeno v razkritju št.19.

Družba namerava za poslovno leto 2011 izplačati dividendo rednim in prednostnim delničarjem. V potrditev skupščini, ki bo maja 2012, predlaga, da se izplačajo dividende v skupni vrednosti 1,7 mio EUR. Te dividende, ki so objavljene po zaključku poročevalskega obdobja, niso vključene v postavko obveznosti v bilanci stanja.

Družba je izplačevala dividende tudi v letih 2010, 2009, 2008, 2007 in 2006. V letu 2011 je bilo izplačanih za 2,5 mio EUR dividend prednostnim in navadnim delničarjem.

20. ODLOŽENI DAVKI

Tabela 50: Odloženi davki Prve Group

	Bilanca stanja		Pripoznani preko izkaza vseobseg. donosa	Pripoznani v izkazu uspeha
V EUR	**31.12.2011**	**31.12.2010**	**31.12.2011**	**31.12.2011**
Odložen davek od dobička	0	0	0	0
Prevrednotenje za prodajo razpoložljivih finančnih naložb na pošteno vrednost	0	0	0	0
Amortizacija OS	0	0	0	0
Oslabitev naložbe in terjatev	135.608	101.796	0	33.812
Rezervacije za zaposlene	0	1.461	0	-1.461
Iz neizrabljenih davčnih izgub	38.134	46.736	0	-8.602
Odložen davek od dobička - obveznosti	**0**	**0**	**0**	**0**
Prevrednotenje za prodajo razpoložljivih finančnih naložb na pošteno vrednost	203.280	138.295	64.985	0
Celotne Terjatve (+) / Obveznosti (-) iz odloženega davka od dobička	377.022	288.288	64.985	23.749

V postavki Odloženi davek in drugi davki je zajeto tudi 4.752 EUR plačnega davka od dividend v tujini, ki ga družba ni mogla povrniti.

Tabela 271: Odloženi davki Skupine

v EUR	Bilanca stanja		Pripoznani direktno preko izkaza vseobsegajočega donosa	Pripoznani v izkazu uspeha
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2011
Odložen davek od dobička - terjatve				
Neizkoriščena davčna izguba	185.653		0	170.480
Oslabitev naložb in terjatev	101.894		64.028	-17.495
Davčno nepriznani stroški amortizacije	1.534		0	547
Rezervacije za zaposlene in druge rezervacije	5.875		0	-4.083
Prevrednotenje za prodajo razpoložljivih fin. naložb	89.703		134.379	
Pridobljene terjatve s poslovno združitvijo	10.642		0	-10.642
Odložen davek od dobička - obveznosti				
Druge začasne razlike	0		0	0
Neto Terjatve (+) / Obveznosti (-) iz odloženega davka od dobička	395.301		198.407	138.807
Odložene terjatve za davek	395.301		198.407	138.807
Odložene obveznosti za davek	0		0	0

21. DAVEK OD DOBIČKA

Tabela 62: Uskladitev davčnega in računovodskega dobička pomnoženega z davčno stopnjo v Slovenji

	Prva Group		Skupina	
V EUR	2011	2010	2011	2010
Poslovni izid obračunskega obdobja pred davki	1.179.956	404.612	3.585.599	2.702.303
Davek na dobiček v Sloveniji 20% (2009 - 21%)	235.991	80.922	717.120	540.461
Neto povečanje / zmanjšanje davčne osnove	-277.145	-569.233	-810.792	-586.324
Davčno nepriznani odhodki	50.763	48.341	91.442	50.600
Davčne olajšave	9.609	0		0
Odbitek tujega davka	0	0		0
Odloženi davek	**0**	**-64.393**	**147.409**	**96.193**
Davek od dobička	0	**0**	-2.230	**-4.737**
Skupaj davek	**0**	**-64.393**	**145.179**	**91.456**
Efektivna davčna stopnja	**0%**	**-15,91%**	**4,05%**	**3,38%**

Davčne olajšave se ne prenašajo v naslednja leta.

22. PREJETA POSOJILA

Prejeto posojilo v skupini v višini 230.277 EUR (2010: 304.412)predstavlja prejeto posojilo družbe v Makedoniji za nakup poslovnih prostorov, dana s strani manjšinskega lastnika za dobo nad 5 let, za njega so zastavljene nepremičnine v Makedoniji.

23. OBVEZNOSTI

Tabela 63: Obveznosti

	Prva Group		Skupina	
V EUR	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Dolgoročne rezervacije	0	8.343	0	89.007
Druge obveznosti	4.239.659	42.348	4.555.550	693.261
Vračunani stroški	3.449	2.800	576.730	207.617
Skupaj	**4.243.108**	**53.491**	**5.132.280**	**989.885**

V okviru drugih obveznosti na Prvi Group je izkazana obveznost do delničarjev iz naslova zmanjšanja kapitala, ki je bila poravnana 23.1.2012.

Družbe v skupini svoje obveznosti poravnavajo ob zapadlosti. Obveznosti nad 100.000 EUR izkazujejo le večje družbe, to sta KB Prvo, Makedonija in Prva osebna zavarovalnica, Slovenija za obveznosti do dobaviteljev, do zaposlenih, ter obveznosti iz naslova nakupa vrednostnih papirjev.

24. OBVEZNOSTI IZ ZAVAROVALNIH POGODB

Tabela 64: Obveznosti iz zavarovalnih pogodb

	Prva Group		Skupina	
v EUR	leto 2011	leto 2010	leto 2011	leto 2010
Premoženjska zavarovanja	**0**	**0**	**401.547**	**355.130**
Kosmate prenosne premije	0	0	77.523	86.571
Kosmata škodna rezervacija	0	0	319.951	268.559
Kosmata matematična rezervacija			4.073	
Življenjska zavarovanja	0	**0**	2.509.855	**260.621**
Kosmate prenosne premije	0	0	24.871	11610
Kosmate matematične rezervacije	0	0	1.828.748	942
Kosmate rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	376.227	173.896
Kosmata škodna rezervacija	0	0	280.009	74.173
Skupaj	**0**	**0**	**2.911.402**	**615.751**

25. OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

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

Tabela 65: Obveznosti iz finančnih pogodb

V EUR	31.12.2011	31.12.2010
Ostale obveznosti	344.668	311.731
Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev	222.940.624	203.528.233
SKUPAJ OBVEZNOSTI	**223.285.292**	**203.839.964**

Obveznosti iz finančnih pogodb družb v tujini, ki so del skupine Prva, se prikazujejo izvenbilančno v skladu z MSRP. Prav tako so izvenbilančno izkazane navedene obveznosti v konsolidiranih računovodskih izkazih v skladu z MSRP.
Prva osebna zavarovalnica vodi finančne pogodbe bilančno v skladu z MSRP, zato so v skupinskih izkazih prikazane v bilanci stanja.

25.1 OSTALE OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

Tabela 66: Ostale obveznosti

V EUR	31.12.2011	31.12.2010
Obveznosti iz zavarovalnih poslov	342.144	311.443
Ostale obveznosti	2.524	288
Skupaj	**344.668**	**311.731**

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

25.2 ČISTE OBVEZNOSTI DO POKOJNINSKIH ZAVAROVANCEV

Tabela 67: Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev

v EUR

	kritni sklad 1	kritni sklad 2	kritni sklad 3	kritni sklad 4	SKUPAJ
Zajamčena vrednost matematičnih rezervacij					
V letu 2010	29.722.311	37.088.579	78.428.972	49.393.899	194.633.761
V letu 2011	33.726.656	43.743.826	80.306.757	56.230.680	214.007.918
Nadzajamčena vrednost matematičnih rezervacij					
V letu 2010	1.148.543	1.629.160	4.094.810	2.021.959	8.894.472
V letu 2011	1.040.713	1.770.203	3.879.738	2.242.051	8.932.706
Skupaj matematične rezervacije					
V letu 2010	30.870.854	38.717.739	82.523.782	51.415.858	203.528.233
V letu 2011	34.767.369	45.514.029	84.186.495	58.472.731	222.940.624

Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev predstavljajo matematične rezervacije in jih odvisna družba Prva osebna zavarovalnica in posledično skupina vodi 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 so tako oblikovane rezervacije, ki zajemajo zajamčena sredstva na osebnem računu zavarovancev in rezervacije za donose višje od zajamčenega donosa. Zajamčeno vrednost sklada sestavljajo vplačila čiste premije in predpisani zajamčeni donos.
Matematične rezervacije niso pozavarovane na nobenem kritnem skladu.

Tabela 68: Gibanje obveznosti do pokojninskih zavarovancev v letu 2011 in 2010

v EUR

	kritni sklad 1	kritni sklad 2	kritni sklad 3	kritni sklad 4	SKUPAJ
Stanje 1.1.2010	27.451.887	29.386.978	72.008.164	43.264.782	172.111.811
Vplačila	2.413.143	6.014.144	11.244.250	7.391.277	27.062.814
Odkupi in neto prenosi	19.217	2.256.662	-3.204.167	-885.474	-1.813.761
Neto učinek naložb	1.405.530	1.562.225	3.927.193	2.537.102	9.432.049
Provizije	-418.924	-502.269	-1.451.658	-891.830	-3.264.680
Stanje 31.12.2010	**30.870.854**	**38.717.739**	**82.523.782**	**51.415.858**	**203.528.233**

Stanje 1.1.2011	30.870.854	38.717.739	82.523.782	51.415.858	203.528.232
Vplačila	2.219.781	6.329.165	10.281.367	7.004.087	25.834.400
Odkupi in neto prenosi	1.144.631	-236.253	-9.876.154	-768.380	-9.736.156
Neto učinek naložb	971.598	1.323.289	2.853.204	1.818.093	6.966.184
Provizije	-439.495	619.911	-1.595.704	-996.926	-3.652.036
Stanje 31.12.2011	**34.767.369**	**45.514.029**	**84.186.495**	**58.472.731**	**222.940.624**

26. IZVENBILANČNE OBVEZNOSTI DRUŽBE

Izvenbilačne postavke družbe in Skupine predstavljajo obveznosti po najemni pogodbi za poslovne prostore.

Tabela 69: Gibanje obveznosti za najemnine (v EUR)

	Prva Group		Skupina	
Zapadanje zneskov	**2011**	**2010**	**2011**	**2010**
V enem letu	11.832	30.811	254.232	144.329
V enem do 5 let	47.328	154.056	1.016.928	721.644
V več kot 5 letih	0	0		0
SKUPAJ	59.160	184.867	1.271.160	865.972

V skladu z lokalno zakonodajo se sredstva in obveznosti iz finančnih pogodb v odvisnih družbah v tujini vodijo izvenbilančno.

Tabela 6028: Sredstva po kritnih skladih družb v tujini, ki so vključeni v izvenbilančne postavke (razkritje za Skupino)

V EUR	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Fondi Kosovo	4.856.294	4.781.339
KB Prvo Makedonija	139.054.463	109.986.432
DDOR Garant Srbija	22.425.340	19.075.080
Skupaj	**166.336.098**	**133.842.851**

X.5 OSTALA RAZKRITJA K IZKAZOM

27. PREJEMKI ČLANOV ORGANOV VODENJA ALI NADZORA TER TRANSAKCIJE S POVEZANIMI OSEBAMI

Upravi in članom nadzornega sveta Prve Group je bilo v letu 2011 skupaj izplačano 127.866 EUR, kar pomeni 6,8% povečanje v primerjavi z letom 2010.

Tabela 70: Stroški uprave in nadzornega sveta (vključno s sejninami odvisnih družb) v Prvi Group plc.

v EUR

	leto 2011	leto 2010
Uprava	113.294	106.809
Nadzorni svet	14.650	13.000
Skupaj izplačila	**127.944**	**119.809**

V letu 2011 Prva Group plc. ni odobrila članom uprave in nadzornega sveta predplačil ali posojil, niti ni prevzela nobenih obveznosti v njihovem imenu. Spodaj so prikazana izplačila v letu 2011.

Tabela 71: Izplačila članom uprave in nadzornega sveta v Prvi Group plc

v EUR

	plača	PDPZ	boniteta	regres	sejnina	nagrada	skupaj
Alenka Žnidaršič Kranjc	84.000	2.683	238	800	0	25.573	113.294
Skupaj	**84.000**	**2.683**	**238**	**800**	**0**	**25.573**	**113.294**

v EUR

člani	opravljanje funkcije	delo za sejnino	skupaj bruto	dohodnina	neto	prispevki za PIZ 6%
SILVO SVETE	3.750	1.000	4.750	1.069	3.681	285
JOŽE MERMAL	2.500	800	3.300	743	2.558	198
ZVONIMIR KRISTANČIČ	2.500	800	3.300	743	2.558	198
LINDSAY SRUART	1.250	400	1.650	371	1.279	99
DUŠAN ŠEŠOK	1.250	400	1.650	371	1.279	99
skupaj	**11.250**	**3.400**	**14.650**	**3.296**	**11.354**	**879**

Ostale povezane osebe z družbo Prva Group ter Skupino so:

- A-Z Finance d.o.o.
- EBRD, Velika Britanija
- Dej d.o.o.
- Druga d.o.o
- Makrofin d.o.o.
- Deos, d.d.

Tabela 72: Posli družbe Prva Group z odvisnimi družbami v letu 2011

v EUR

	Prodaja odvisni osebi	Nakupi pri odvisni osebi	Terjatve do odvisnih oseb	Obveznosti do odvisnih oseb
Prva osebna zavarovalnica d.d.	12.213	431.046	1.880	2.698.178
KB Prvo penzisko društvo AD	150.000	0	12.500	0
Fondi Slloveno-Kosovar I Pensionev Sh.A	11.256	0	0	0
DDOR Garant Beograd	4.800	0	0	0
PRVA zavarovalniško zastopniška družba, d.o.o.	1.225	0	128	0
POZ - PZZD	9.160	71.253	0	4.244

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

Posli s Prvo osebno zavarovalnico d.d znesek 2,7 mio EUR se nanaša na dani podrejeni dolg, ki ga je Prva osebna zavarovalnica prejela od Prve Group v letu 2010. Družba Prva osebna zavarovalnica je od Prve Group opravila nakupov v višini 431 t EUR (190 t EUR se nanaša na obresti iz podrejenega dolga, 241 t EUR pa na najemnino za software in hardware)

Vsi posli s povezanimi osebami so narejeni pod tržnimi pogoji.

28. FINANČNO UPRAVLJANJE IN UPRAVLJANJE S TVEGANJI

28.1 CILJI IN POLITIKE UPRAVLJANJE S FINANČNIMI TVEGANJI

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

Glavna tveganja, ki izhajajo iz finančnih inštrumentov Družbe in Skupine so tržno tveganje, likvidnostno tveganje in kreditno tveganje. Uprava pregleduje in potrjuje politike za upravljanje s temi tveganji. Politike upravljanja s tveganji so povzete v nadaljevanju.

28.2 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 zavarovalno tehničnih rezervacij (v nadaljevanju: rezervacijsko tveganje)

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

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

S tveganji upravlja s pomočjo kriterijev za sprejem v zavarovanje (glede na višino zavarovalne vsote ter vrsto rizika ima zavarovalnica postavljen proces sprejema v zavarovanje), z ustreznim razvojem produktov, z oblikovanjem cenikov ter s pozavarovanjem.

28.3 UPRAVLJANJE S KAPITALOM

Prva Group plc. upravlja svoj kapital z namenom zagotovitve nemotenega poslovanja družbe ob hkratnem maksimiranju donosnosti za svoje delničarje skozi optimalno ravnovesje med posojili in kapitalom.

28.4 KREDITNO TVEGANJE

Družba in Skupina poslujeta samo s priznanimi, zaupanja vrednimi strankami. Kreditnemu tveganju je izpostavljena na naložbeni strani in sicer na področju naložb v vrednostne papirje, danih posojil in depozitov ter denarnih sredstev. Tveganje, ki mu je družba izpostavljena, je možnost insolventnosti nasprotne strani pred izpolnitvijo njihove obveznosti.

V zvezi z drugimi finančnimi sredstvi kot so: denarna sredstva, depoziti pri bankah, in finančna sredstva, opredeljena kot razpoložljiva za prodajo, izpostavljenost družbe kreditnemu tveganju izhaja predvsem iz tveganja neporavnave obveznosti druge pogodbene stranke, pri čemer je najvišja izpostavljenost enaka knjigovodski vrednosti teh finančnih instrumentov

Vrednostni papirji v spodnji tabeli so bili razvrščeni v različne skupine na podlagi bonitetnih ocen. Med netvegane naložbe so razvrščene vse naložbe z bonitetno oceno A do AAA ter vse domače banke, med srednje varne naložbe pa so uvrščene vse naložbe z bonitetno oceno BBB.

Tabela 73: Kreditna kvaliteta finančnih naložb Prve Group plc. v letu 2011

v EUR

	Netvegane naložbe (visoka sposobnost dolžnika)	Srednje varne naložbe (srednja sposobnost dolžnika)	Srednje varne naložbe - brez ratinga	Nižja sposobnost dolžnika - oslabljene naložbe	Neporavnane zapadle naložbe	Skupaj
Depoziti in posojila	4.090.001	0	3.516.279	0	0	7.606.280
Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo	116.049	187.516	1.762.827	114.150	0	2.180.542
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	492.142	0	0	0	0	492.142
Finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	0	0	0	0	0	0
Skupaj	**4.698.192**	**187.516**	**5.279.106**	**114.150**	**0**	**10.278.964**

Tabela 74: Kreditna kvaliteta finančnih naložb Prve Group plc. v letu 2010

v EUR

	Netvegane naložbe (visoka sposobnost dolžnika)	Srednje varne naložbe (srednja sposobnost dolžnika)	Srednje varne naložbe - brez ratinga	Nižja sposobnost dolžnika - oslabljene naložbe	Neporavnane zapadle naložbe	Skupaj
Depoziti in posojila	1.780.001	0	3.963.315	0	0	5.743.316
Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo	569.313	1.145.421	1.934.808	225.111	0	3.874.653
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	0	0	0	0	0	0
Finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	966.400	0	0	0	0	966.400
Skupaj	**3.315.714**	**1.145.421**	**5.898.123**	**225.111**	**0**	**10.584.369**

Struktura naložb glede na kreditno tveganje je v letu 2011 približno enaka kot v letu 2010. Družba med terjatvami izkazuje za 45.420 EUR neporavnanih zapadlih terjatev iz naslova naložb. Navedene terjatve so ustrezno oslabljene.

Tabela 75: Gibanje popravka vrednosti oslabljenih naložb družbe Prva Group

V EUR

	31.12.2011	31.12.2010
Stanje 1.1.	**506.616**	**885.633**
Neto sprememba	-788.516	-379.017
- povečanje	788.516	426.568
- zmanjšanje	0	805.585
Stanje 31.12.	**1.295.132**	**506.616**

Na 31.12.2012 ima družba v portfelju finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo za 114.150 EUR obveznic izdajtelja Republike Grčija. Navedene naložbe so bile v letu 2011 oslabljene v breme prevrednotevalnih finančnih odhodkov na tržno vrednost. Znesek slabitev v 2011 znaša 259.966 EUR.

Tabela 76: Kreditna kvaliteta finančnih naložb Skupine v letu 2011

v EUR

	Netvegane naložbe (visoka sposobnost dolžnika)	Srednje varne naložbe (srednja sposobnost dolžnika)	Srednje varne naložbe - brez ratinga	Nižja sposobnost dolžnika - oslabljene naložbe	Neporavnane zapadle naložbe	Skupaj
Depoziti in posojila	5.409.217	0	4.411.669	0	0	9.820.886
Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo	1.926.795	687.877	3.028.367	175.375	0	5.818.415
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	4.238.933	4.308.008	7.033.447	179411	0	15.759.799
Finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	365.308				0	365.308
Skupaj	11.940.253	4.995.885	14.473.483	354.786		**31.764.408**

Tabela 77: Kreditna kvaliteta finančnih naložb Skupine v letu 2010

v EUR

	Netvegane naložbe (visoka sposobnost dolžnika)	Srednje varne naložbe (srednja sposobnost dolžnika)	Srednje varne naložbe - brez ratinga	Nižja sposobnost dolžnika - oslabljene naložbe	Neporavnane zapadle naložbe	Skupaj
Depoziti in posojila	6.070.934	0	5.277.738	0	0	11.348.672
Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo	880.396	1.550.617	2.823.374	258.507	0	5.512.894
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	2.520.982	7.191.687	3.285.736	0	0	12.998.405
Finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	983.334	636.325	0	0	0	1.619.659
Skupaj	**10.455.646**	**9.378.629**	**11.386.848**	**258.507**	**0**	**31.479.630**

Struktura se ni bistveno spremenila glede na 2010. Naložbe so razpršene in ne presegajo 10% posameznemu izdajatelju. Skupina nima zapadlih neporavnanih terjatev, hkrati pa sredstva niso zastavljena.

Tabela 78: gibanje popravka vrednosti oslabljenih naložb Skupine

V EUR	31.12.2011	31.12.2010
Stanje 1.1.	**506.616**	**80.048**
Neto sprememba	1.088.598	426.568
- povečanje	1.088.596	426.568
- zmanjšanje	0	0
Stanje 31.12.	**1.595.214**	**506.616**

Tabela 79: Kreditna kvaliteta finančnih naložb pokojninskih kritnih skladov zajetih v postavki sredstva iz finančnih pogodb v letu 2011 (v EUR)

	Netvegane naložbe (visoka sposobnost dolžnika)	Srednje varne naložbe (srednja sposobnost dolžnika)	Srednje varne naložbe - brez ratinga	Nižja sposobnost dolžnika - oslabljene naložbe	Neporavnane zapadle naložbe ali oslabljene naložbe	Skupaj
Depoziti in posojila	37.865.780	0	0	0	0	37.865.780
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko IPI	2.994.236	205.295	2.450.185	0	0	5.649.716
Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo		0	0	0	0	0
Finančna sredstva do dospelosti	61.801.037	35.727.201	52.066.361	4.114.017	0	153.708.616
Skupaj	**102.661.053**	**35.932.496**	**54.516.546**	**4.114.017**	**0**	**197.224.112**

Tabela 291: Kreditna kvaliteta finančnih naložb pokojninskih kritnih skladov zajetih v postavki sredstva iz finančnih pogodb v letu 2010 (v EUR)

	Netvegane naložbe (visoka sposobnost dolžnika)	Srednje varne naložbe (srednja sposobnost dolžnika)	Srednje varne naložbe - brez ratinga	Nižja sposobnost dolžnika - oslabljene naložbe	Neporavnane zapadle naložbe ali oslabljene naložbe	Skupaj
Depoziti in posojila	32.557.679	0	0	0	0	32.557.679
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko IPI	955.247	0	2.603.081	0	0	3.558.328
Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo		0	0	0	0	0
Finančna sredstva do dospelosti	70.194.257	50.299.219	28.713.776	2.792.955	0	152.000.207
Skupaj	**103.707.183**	**50.299.219**	**31.316.857**	**2.792.955**	**0**	**188.116.214**

Naložbe so razpršene v skladu z Zakonom o zavarovalništvu zato kritni skladi niso pomembno izpostavljeni do enega posameznega izdajatelja. Zaradi dolžniške krize v evro območju se je povečal delež naložb brez ratinga in naložb z nižjo sposobnostjo dolžnika.

Družba in skladi nimajo neporavnanih zapadlih terjatev ali naložb. V okviru postavke Nižja sposobnost dolžnika - oslabljene naložbe so zajete naložbe, ki so bile individualno oslabljene, vendar še niso zapadle. Navedene naložbe na skladih in družbi niso zastavljene.

Tabela 80: gibanje popravka vrednosti oslabljenih naložb – kritni skladi sredstev iz finančnih pogodb

V EUR	31.12.2011	31.12.2010
Stanje 1.1.	**3.119.573**	**1.803.007**
Neto sprememba	3.950.331	1.316.566
- povečanje	3.950.331	1.325.646
- zmanjšanje	0	-9.080
Stanje 31.12.	**7.069.904**	**3.119.573**

28.5 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

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

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

Tabela 81: Prikaz likvidnosti sredstev in obveznosti Prve Group plc.

	Prva Group					
V EUR	31.12.2011			31.12.2010		
SREDSTVA	**SKUPAJ**	**Zapadlost do 12 mesecev**	**Zapadlost nad 12 mesecev**	**SKUPAJ**	**Zapadlost do 12 mesecev**	**Zapadlost nad 12 mesecev**
Naložbe	**24.821.098**	**4.195.065**	**20.626.033**	**27.835.851**	**4.443.806**	**23.392.045**
Deleži v odvisnih družbah	13.145.108		13.145.108	16.780.761	0	16.780.761
Deleži v pridruženi družbi	122.500		122.500	122.500	0	122.500
Naložbe v vrednostne papirje	3.866.603	0	3.866.603	4.841.053	1.050.448	3.790.605
1. Vrednotene do dospelosti	492.142	0	492.142	0	0	0
2. Za prodajo	3.374.460	0	3.374.460	3.874.653	84.048	3.790.605
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	0	0	0	966.400	966.400	0
Dana posojila in depoziti	7.606.280	4.114.457	3.491.823	5.743.316	3.045.138	2.698.178
Denarna sredstva	80.608	80.608		348.221	348.221	0
				0	0	**0**
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0			0	0	0
Druge terjatve	2.231.537	2.231.537		709.273	709.273	0
Opredmetena osnovna sredstva	41.641		41.641	72.583	0	72.583
Neopredmetena dolgoročna sredstva	126.408		126.408	144.056	0	144.056
Sredstva iz finančnih pogodb	**0**		**0**	**0**	**0**	**0**
SKUPAJ SREDSTVA	**27.220.684**	**6.426.601**	**20.794.082**	**28.761.763**	**5.153.079**	**23.608.684**
OBVEZNOSTI						
Ostale obveznosti	4.243.108	4.243.108	0	53.491	53.491	0
SKUPAJ OBVEZNOSTI	**4.243.108**	**4.243.108**	**0**	**53.491**	**53.491**	**0**

Tabela 82: Prikaz likvidnosti sredstev in obveznosti Skupine

	SKUPINA					
V EUR	31.12.2011			31.12.2010		
SREDSTVA	SKUPAJ	Zapadlost do 12 mesecev	Zapadlost nad 12 mesecev	SKUPAJ	Zapadlost do 12 mesecev	Zapadlost nad 12 mesecev
Naložbe						
Deleži v pridruženi družbi	129.419		129.419	122.500	0	122.500
Naložbe v vrednostne papirje	21.943.522	1.227.503	20.716.019	20.324.076	3.161.255	17.162.820
1. Vrednotene do dospelosti	15.759.799	1.179.394	14.580.405	12.998.405	1.231.035	11.767.370
2. Za prodajo	5.818.415	48.109	5.770.306	5.512.894	117.444	5.395.450
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	365.308	0	365.308	1.812.777	1.812.777	0
Dana posojila in depoziti	9.820.886	6.836.846	2.984.040	11.348.672	7.277.507	4.071.165
Denarna sredstva	543.225	543.225	0	1.096.384	1.096.384	0
Druge terjatve	2.782.034	2.359.695	422.339	1.507.632	1.290.913	216.719
Opredmetena osnovna sredstva	582.504	0	582.504	632.084	0	632.084
Neopredmetena dolgoročna sredstva	755.180	0	755.180	631.773	0	631.773
Sredstva iz finančnih pogodb	223.285.292	39.621.904	183.663.388	203.839.964	22.828.377	181.011.587
SKUPAJ SREDSTVA	**259.842.062**	**50.589.173**	**209.252.889**	**239.515.829**	**35.654.435**	**203.861.394**
OBVEZNOSTI						
Ostale obveznosti	4.555.550	**4.268.773**	**286.777**	1.910.049	**900.878**	**1.009.171**
Obveznosti iz finančnih pogodb	223.285.292	**39.621.904**	**183.663.388**	203.839.964	**311.731**	**203.528.233**
SKUPAJ OBVEZNOSTI	**227.840.842**	**43.890.677**	**183.950.165**	**205.750.013**	**1.212.609**	**204.537.404**

Tabela 30: Prikaz strukture obveznosti Prve Group plc. glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove v letu 2011

	Prva Group					
V EUR	31.12.2011					
OBVEZNOSTI	SKUPAJ	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 do 5	Zapadlost nad 5	Obveznosti brez zapadlosti	
Ostale obveznosti	4.243.108	4.243.108	0	0	0	
SKUPAJ OBVEZNOSTI	**4.243.108**	**4.243.108**	**0**	**0**	**0**	

Tabela 84: Prikaz strukture obveznosti Prve Group plc. glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove v letu 2010

	Prva Group					
V EUR	31.12.2010					
OBVEZNOSTI	SKUPAJ	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 do 5	Zapadlost nad 5	Obveznosti brez zapadlosti	
Ostale obveznosti	53.491	53.491	0	0	0	
SKUPAJ OBVEZNOSTI	**53.491**	**53.491**	**0**	**0**	**0**	

Tabela 85: Prikaz strukture obveznosti Skupine glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove v letu 2011

V EUR	Skupina 31.12.2011				
OBVEZNOSTI	**SKUPAJ**	**Zapadlost 1 leto**	**Zapadlost 1 do 5**	**Zapadlost nad 5**	**Obveznosti brez zapadlosti**
Ostale obveznosti	4.569.888	4.268.773	301.115	0	0
Obveznosti iz finančnih pogodb	269.004.367	39.621.904	91.006.464	115.192.762	23.183.238
SKUPAJ OBVEZNOSTI	273.574.255	43.890.677	91.307.579	115.192.762	23.183.238

Tabela 86: Prikaz strukture obveznosti Skupine glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove v letu 2010

V EUR	Skupina 31.12.2010				
OBVEZNOSTI	**SKUPAJ**	**Zapadlost 1 leto**	**Zapadlost 1 do 5**	**Zapadlost nad 5**	**Obveznosti brez zapadlosti**
Ostale obveznosti	1.910.805	900.878	305.169	704.758	0
Obveznosti iz finančnih pogodb	248.320.382	22.828.337	106.909.654	104.272.572	14.309.819
SKUPAJ OBVEZNOSTI	**250.231.187**	**23.729.215**	**107.214.823**	**104.977.330**	**14.309.819**

28.6 OBRESTNO TVEGANJE

Izpostavljenost Družbe in Skupine spremembi tržnih obrestnih mer je zelo nizka, izhaja v glavnem iz dolgoročnih naložb. Družba in Skupina ni pomembno izpostavljena obrestnemu tveganju in učinek ne vpliva pomembneje na finančne izkaze.

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

Tabela 87: Obrestno tveganje Prve Group plc.

v EUR

	leto 2011		leto 2010	
	Sprememba tržne obrestne mere	vpliv na poslovni izid (v EUR)	**Sprememba tržne obrestne mere**	vpliv na poslovni izid (v EUR)
Obrestno tveganje	+/-10 bt	1.194	+/-10 bt	14.312

Tabela 88: Obrestno tveganje Skupina

v EUR

	leto 2011		leto 2010	
	Sprememba tržne obrestne mere	vpliv na poslovni izid (v EUR)	**Sprememba tržne obrestne mere**	vpliv na poslovni izid (v EUR)
Obrestno tveganje	+/-10 bt	3.253	+/-10 bt	22.763

28.7 POŠTENA VREDNOST

Tabela 89: Prikaz finančnih inštrumentov družbe med knjigovodsko in pošteno vrednostjo

	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
V EUR	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Skupaj finančna sredstva	**11.553.491**	**10.932.590**	**11.325.162**	**10.932.590**
Naložbe v vrednostne papirje:	3.866.603	4.841.053	3.638.274	4.841.053
1. Vrednotene do dospelosti	492.142	0	263.814	0
2. Za prodajo	3.374.460	3.874.653	3.374.460	3.874.653
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	0	966.400	0	966.400
Dana posojila in depoziti	7.606.280	5.743.316	7.606.280	5.743.316
Denarna sredstva	80.608	348.221	80.608	348.221
Premoženje na računih pokojninskih zavarovancev	0	0	0	0
Skupaj finančne obveznosti	**0**	**0**	**0**	**0**
Obveznosti do računov pokojninskih zavarovancev	0	0	0	0

Tabela 90: Prikaz finančnih inštrumentov Skupine med knjigovodsko in pošteno vrednostjo

	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
V EUR	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Skupaj finančna sredstva	**255.592.925**	**236.415.978**	**247.724.703**	**234.710.055**
Naložbe v vrednostne papirje:	21.943.522	20.130.958	20.322.867	19.794.815
1. Vrednotene do dospelosti	15.759.799	12.998.405	14.139.144	12.662.262
2. Za prodajo	5.818.415	5.512.894	5.818.415	5.512.894
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	365.308	1.619.659	365.308	1.619.659
Dana posojila in depoziti	9.820.886	11.348.672	9.820.886	11.348.672
Denarna sredstva	543.225	1.096.384	543.225	1.096.384
Premoženje na računih pokojninskih zavarovancev	223.285.292	203.839.964	217.037.745	202.470.184
Skupaj finančne obveznosti	**223.285.292**	**203.839.964**	**217.037.745**	**202.470.184**
Obveznosti do računov pokojninskih zavarovancev	223.285.292	203.839.964	217.037.745	202.470.184

29. SREDSTVA IN OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV V TUJI VALUTI

Družba ima na dan 31.12.2011 za 4,04 % finančnih sredstev izraženih v tuji valuti. Celotne obveznosti družbe so izražene v EUR, zato je družba izpostavljena majhnemu valutnemu tveganju.

Obveznosti in terjatve skupine so na dan 31.12.2011 preračunane po referenčnem tečaju Evropske centralne banke. Zaradi uravnavanja izpostavljenosti po valutah na individualnem nivoju družb v skupini, skupina ni izpostavljenu večjemu valutnemu tveganju. Prevedbene rezerve zaradi deviznih tečajev so pripoznane preko vseobsegajočega donosa.

Pokojninski skladi na 31.12.2011 nimajo naložb nominiranih v tuji valuti, prav tako so vse obveznosti nominirane v EUR.

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

Tabela 91: Valutno tveganje Skupine

		2011		2010
Valuta	**sprememba tečaja**	**Vpliv na dobiček pred obdavčitvijo**	**sprememba tečaja**	**Vpliv na dobiček pred obdavčitvijo**
BAM	5%	0	5%	0
	-5%	0	-5%	0
MKD	5%	22.833	5%	37.440
	-5%	-22.833	-5%	-37.440
RSD	5%	6.988	5%	7.832
	-5%	-6.988	-5%	-7.832

30. OSTALA DEJSTVA

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