PRVA GROUP

REVIDIRANO LETNO POROČILO 2020

KAZALO

POSLOVNO POROČILO 4

1 UVODNA BESEDA UPRAVE 4

2 DEJAVNOSTI DRUŽBE SKUPINA PRVA IN SKUPINE PRVA GROUP IN NJEN RAZVOJ 5

3 DELNIŠKI KAPITAL IN DELNIČARJI 5

4 ORGANI DRUŽBE 6

4.1 Poročilo o delu nadzornega sveta in revizijske komisije Prve Group 7

4.2 Izjava o odgovornosti Uprave 8

4.3 Izjava o upravljanju 9

5 SPLOŠNE INFORMACIJE O POSLOVANJU SKUPINE 11

5.1 Prostovoljno, obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje 11

5.2 Ostala zavarovanja 11

6 GOSPODARSKO OKOLJE 12

6.1 Makroekonomsko okolje 12

7 KAPITALSKI TRGI 13

7.1 Denarni trgi in obrestne mere 13

7.2 Delniški trgi 13

7.3 Surovinski trgi 13

8 FINANČNI REZULTAT DRUŽBE IN SKUPINE 14

9 INFORMATIKA 14

10 ORGANIZACIJA IN KADRI 15

11 UPRAVLJANJE S TVEGANJI 16

11.1 Upravljanje s kapitalom in kapitalsko ustreznostjo 16

11.2 Finančno tveganje 16

11.3 Obrestno tveganje 16

11.4 Tveganje spremembe cen delnic 17

11.5 Likvidnostno tveganje 17

11.6 Valutno tveganje 17

11.7 Kreditno tveganje 17

11.8 Operativno tveganje 18

11.9 Tveganje podnebnih sprememb 18

11.10 Plani za naprej 19

11.11 Pomembnejši dogodki po datumu izkaza finančnega položaja 19

RAČUNOVODSKO POROČILO 20

12 REVIZORJEVO POROČILO 20

13 RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE SKUPINA PRVA D.D. IN SKUPINE PRVA GROUP 28

13.1 Izkaz poslovnega izida 28

13.2 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe Skupina Prva d.d. in Skupine Prva Group 29

13.3 Izkaz finančnega položaja družbe Skupina Prva d.d. in Skupine Prva Group 30

13.4 Izkaz denarnih tokov družbe Skupina Prva d.d. in Skupine Prva Group 31

13.5 Izkaz gibanja kapitala družbe Skupina Prva d.d. 32

13.6 Izkaz gibanja kapitala Skupine 33

14 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM DRUŽBE SKUPINA PRVA D.D. IN SKUPINE PRVA GROUP 34

14.1 Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev 34

14.1.1 Izjava o skladnosti 35

14.1.2 Osnovne usmeritve 36

14.1.3 Pomembne računovodske ocene in presoje 36

14.1.4 Računovodske usmeritve 37

14.2 Spremembe standardov in pojasnil 50

14.3 Dodatna razkritja k postavkam izkaza finančnega položaja in izkaza poslovnega izida 53

14.4 Poročanje po odsekih ... 53
15 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA ... 57
15.1 Čisti prihodki od zavarovalnih premij ... 57
15.2 Prihodki od poslovanja in drugi prihodki ... 57
15.3 Prihodki od obresti ... 57
15.4 Prihodki od dividend ... 58
15.5 Drugi prihodki in odhodki od naložb ... 58
15.6 Čisti odhodki za škode in sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij ... 59
15.7 Stroški pridobivanja zavarovanj ... 59
15.8 Stroški dela ... 59
15.9 Ostali stroški ... 60
15.10 Drugi odhodki ... 61
15.11 Odloženi davek in davek od dohodka ... 61
15.12 Čisti dobiček na delnico ... 63
16 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA ... 63
16.1 Neopredmetena dolgoročna sredstva ... 63
16.2 Opredmetena osnovna sredstva ... 64
16.3 Naložbe v odvisne družbe ... 66
16.4 Naložbene nepremičnine ... 67
16.5 Finančne naložbe ... 68
16.5.1 Poštena vrednost finančnih naložb ... 71
16.5.2 Sredstva in obveznosti po hierarhiji določanja poštene vrednosti ... 72
16.6 Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje ... 76
16.7 Sredstva iz finančnih pogodb ... 77
16.8 Terjatve in druga sredstva ... 79
16.9 Denar in denarni ustrezniki ... 80
16.10 Kapital ... 80
16.10.1 Osnovni kapital ... 80
16.10.2 Rezerve ... 80
16.11 Predlagane in izplačane dividende ... 81
16.12 Zavarovalno tehnične rezervacije ... 81
16.13 Obveznosti iz finančnih pogodb ... 82
16.14 Druge finančne obveznosti ... 83
16.15 Obveznosti iz poslovanja, druge rezervacije in ostale obveznosti ... 83
16.16 Izvenbilančne obveznosti SKUPINE ... 84
17 OSTALA RAZKRITJA K IZKAZOM DRUŽBE SKUPINA PRVA D.D. IN SKUPINE PRVA GROUP ... 84
17.1 Prejemki članov organov vodenja ali nadzora ter transakcije s povezanimi osebami ... 84
18 UPRAVLJANJE S TVEGANJI ... 87
18.1 Sistem upravljanja tveganj v minulem letu ... 87
18.2 Upravljanje z zavarovalnimi tveganji ... 89
18.3 Upravljanje s finančnimi tveganji ... 91
18.3.1 Upravljanje s kapitalom ... 91
18.3.2 Kreditno tveganje ... 91
18.3.3 Likvidnostno tveganje ... 94
18.3.4 Obrestno tveganje ... 97
18.3.5 Valutno tveganje ... 97
18.3.6 Tveganje sprememb tržnih cen vrednostnih papirjev ... 98
18.4 Ostala dejstva ... 99
18.5 Pomembnejši dogodki po datumu izdelave bilance stanja ... 99
19 KAZALO TABEL ... 101
20 KAZALO GRAFOV ... 103

POSLOVNO POROČILO

1 UVODNA BESEDA UPRAVE

Leto 2020 je v veliki meri zaznamovala pandemija, ki je vplivala tako na makroekonomske razmere, kot tudi na opravljanje dejavnosti na vseh trgih, kjer Prva Group nastopa. Ne glede na zahtevno okolje, leto ki je za nami ocenjujem kot zelo uspešno, saj smo novo situacijo izkoristili za digitalno transformacijo podjetij v skupini, obenem pa smo kljub velikim omejitvam, ki so bile posledica zapiranja aktivnosti v posameznih državah, tudi rasli tako v številu strank kot v sredstvih v upravljanju. Prva Group tako ostaja eden vodilnih ponudnikov produktov zaščite dohodka v srednji in JV Evropi, z deležem v Deželni banki Slovenije pa smo prisotni še na področju bančništva.

Merjeno po sredstvih v upravljanju ostaja največji trg republika Severna Makedonija, kjer je družba KB Prvo penzijsko društvo AD Skopje vodilni ponudnik obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja in tudi prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja. V letu 2020 so na trgu delovale 3 pokojninske družbe v stebru obveznega pokojninskega zavarovanja, kar je rezultiralo v manjši rasti novih vplačil v primerjavi s preteklimi leti, večjih premikov tržnih deležev pa ni bilo. Družba tako ohranja vodilni tržni delež nekaj manj kot 53 odstotki sredstev v upravljanju.

Tudi na slovenskem tržišču smo ohranili trende rasti na vseh ključnih elementih poslovanja. V prvem delu leta je nekaj časa veljala prepoved trženja zavarovanj, kar je Prva osebna zavarovalnica izkoristila za hitro nadgradnjo digitalnega poslovanja in tako postala prva zavarovalnica v Sloveniji, ki je omogočila sklepanje življenjskega zavarovanja na daljavo, vključno z video identifikacijo. Kljub zgodovinsko visokim padcem na kapitalskih trgih v začetku leta, je Prva osebna zavarovalnica zadržala ustrezne kapitalske količnike, ki so do konca leta končali nivojih pred padci. Tudi donosi v vseh skladih, ki jih zavarovalnica upravlja so bili pozitivni in v primerjavi s konkurenco nadpovprečni. Velik vpliv na poslovanje imajo še vedno padajoče krivulje obrestnih mer, zaradi česar je zavarovalnica tudi v 2020 oblikovala dodatne rezervacije. Ne glede na to smo poslovno leto zaključili tudi z rastjo dobička glede na leto poprej.

Poslovanje v Srbiji je bilo prav tako v veliki meri oteženo, kar se kaže tako v delnem izpadu rednih vplačil, kot tudi v manjšem prirastu novih strank glede na plan. Kot zelo pozitivno ocenjujemo stabilizacijo relativnih tržnih deležev, kjer je DDOR Garant celo edina pokojninska družba, ki je beležila rahlo rast tržnega deleža. Sredstva v upravljanju so ob pozitivnih donosih zrasla za 4,3%. Še pred začetkom epidemije smo z organizacijskimi spremembami okrepili upravo družbe z novimi znanji, kar je rezultiralo v bistveno višji učinkovitosti in bolj sistematičnem pristopu na trgu. Kljub dodatnim investicijam v digitalizacijo je dobiček v primerjavi s preteklim leto zrasel za 11,5% in celo presegel načrtovanega.

Obdobje, ki je pred nami bo zaznamoval izhod iz pandemije in iskanje novih priložnosti, povezanih s tem. Po intenzivnih investicijah v digitalizacijo bomo v Prvi največ pozornosti posvetili promociji novih kanalov pri obstoječih in potencialnih strankah. V zaključni fazi je tudi implementacija regulatorne zahteve IFRS 17, ki pomeni veliko spremembo spremljanja poslovanja v zavarovalnicah. Prav tako pričakujemo sproščanje omejitev glede izplačila dividend, kar bo zagotovilo predvidljivost poslovanja za vse družbe v skupini, vključno s holdinško. V večini družb smo v zadnjem obdobju tudi potrdili mandate vodstvu, kar je zagotovilo za stabilno upravljanje in uresničevanje razvojnih projektov ter posledično rast poslovanja.

Boštjan Škufca Zaveršek
Predsednik uprave

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

Osnovni podatki družbe:

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

Sedež: Fajfarjeva ulica 33, 1000 Ljubljana, Slovenija

Država ustanovitve: Slovenija

Država poslovanja: Slovenija

ID za DDV: SI28012593

Osnovni kapital: 13.386.247 EUR

Prva Group - Skupina Prva, d.d. (prej Prva pokojninska družba d.d.) je mešani finančni holding, v katerem so v letu 2020 delovale 3 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 Prve v 2020 je bila imenovana družba Grant Thornton Audit d.o.o..

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

V letu 2020 so v okviru skupine delovale sledeče družbe: Prva osebna zavarovalnica d.d. v Sloveniji, KB Prvo v Severni Makedoniji, DDOR Garant v Srbiji, FSKP na Kosovu, ter Prva zavarovalniško zastopniška družba, d.o.o. v Sloveniji.

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

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

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

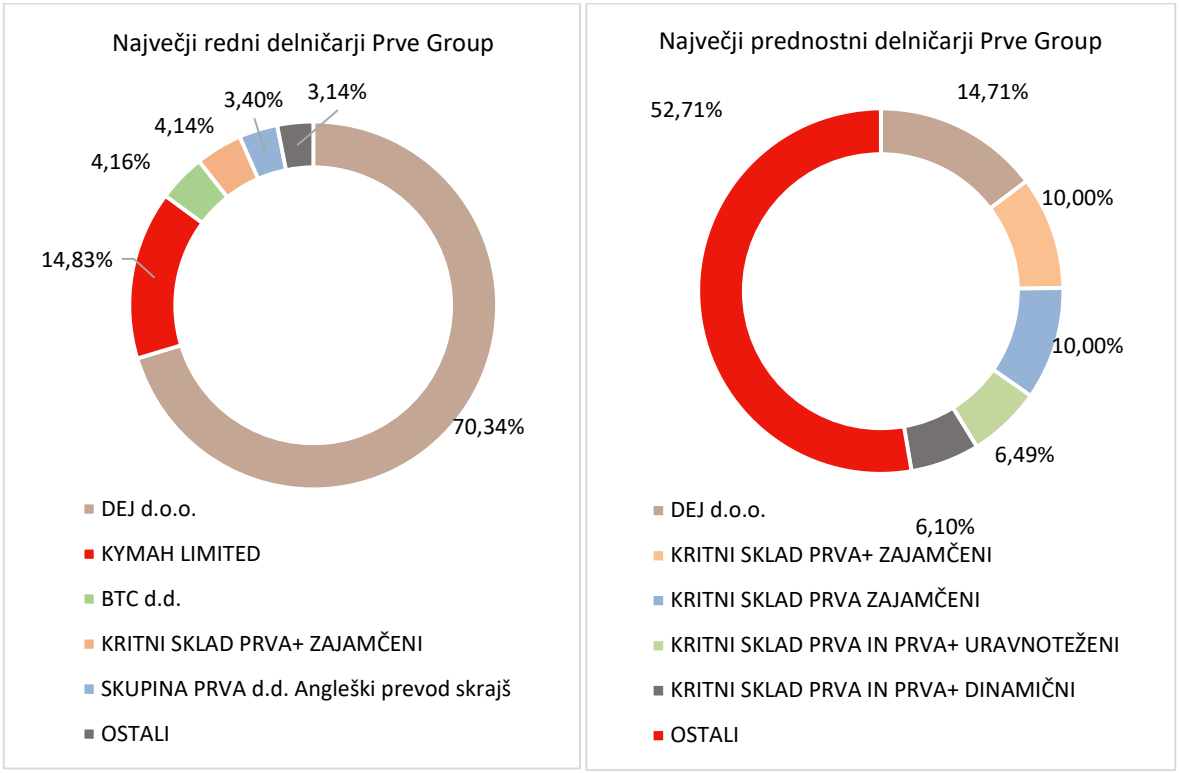
Politika raznolikosti v zvezi z zastopanostjo v organih vodenja ali nadzora družbe glede vidikov, kot so na primer spol, starost ali izobrazba, še ni sprejeta. Ne glede na odsotnost formalne ureditve področja sta organa vodenja in nadzora sestavljena na način, da v čim večji meri zagotavljata komplementarnost znanja in izkušenj članov ter heterogenost sestave. Uprava družbe ne načrtuje sprejema politike raznolikosti v letu 2021, bo pa to storila v prihodnje, če bo zahtevano s strani zakonodajalca.

3 DELNIŠKI KAPITAL IN DELNIČARJI

Osnovni kapital družbe znaša 13.386.247 EUR in se v letu 2020 ni spreminjal. Sestavine kapitala so podrobno opisane v poglavju 15.10. Kapital.

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

Graf 1: Pet največjih delničarjev rednih in prednostnih delnic Prve Group, na dan 31.12.2020



Vir: Delniška knjiga Prve Group

21 pravnih oziroma fizičnih oseb je lastnikov rednih delnic razreda A. Največji delež med njimi imajo družba Dej d.o.o. v višini 70,34%, Kymah Limited v višini 14,83% in BTC d.d. v višini 4,16%. Ostali lastniki imajo skupno 10,67% rednih delnic.

Delnice razreda B ima v lasti 64 pravnih oziroma fizičnih oseb. Največji delež imajo DEJ d.o.o. v višini 14,7%, Kritni sklad Prva+ Zajamčeni v višini 10%, Kritni sklad Prva Zajamčeni 10%. Ostali lastniki imajo skupno 65,3% prednostnih delnic.

Družba konec leta 2020 nima na razpolago odobrenega kapitala za vplačilo delnic.

4 ORGANI DRUŽBE

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

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

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

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

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

4.1 POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA IN REVIZIJSKE KOMISIJE PRVE GROUP

V letu 2020 je štiri članski nadzorni svet družbe opravljal svoje naloge skladno z določili Zakona o zavarovalništvu, Zakona o gospodarskih družbah, Statuta družbe in Poslovnika o delovanju nadzornega sveta.

NADZORNI SVET

V letu 2020 so bili člani nadzornega sveta družbe Nicholas Andrew Lindsay Stuart (predsednik), Helena Petrin, Miha Kranjc ter Matej Akrapović.

DELOVANJE NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet je v letu 2020 spremljal poslovanje družbe in delo uprave na dveh rednih sejah in dveh korespondenčnih sejah. Izvajal je zakonsko določen nadzor nad poslovanjem družbe ter nadziral izvajanje sklepov, sprejetih na predhodnih sejah in skupščini družbe.

Poleg navedenega je delo Nadzornega sveta v letu 2020 obsegalo obravnavo Letnega poročila Prve Group za leto 2019, oblikovanje mnenja Nadzornega sveta k Letnemu poročilu za leto 2019, obravnavo Revizijskega poročila za leto 2019, obravnavo poročil revizijske komisije v letu 2020, obravnavo in sprejem plana poslovanja za leto 2021-2023, 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 2020 sprejel Plan za leto 2021-2023 in bil informiran o planih za leto 2021-2023 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 21.4.2021 potrdil Letno poročilo o poslovanju Prve Group za leto 2020 in predlagal skupščini družbe, da ga sprejme.

REVIZIJSKA KOMISIJA

Nadzorni svet je ustanovil revizijsko komisijo in imenoval tričlansko komisijo.

Člani revizijske komisije v letu 2020 so bili: Nicholas Andrew Lindsay Stuart (predsednik), Helena Petrin (namestnica predsednika), Sara Čučnik (neodvisna strokovnjakinja).

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

Revizijska komisija se je v letu 2020 sestala na dveh korespondenčnih in dveh rednih sejah na katerih so njeni člani posvetili pozornost sledečim temam:

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

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

Ljubljana, 21.4.2021

Nicholas Andrew Lindsay Stuart

Predsednik nadzornega sveta

4.2 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava je na dan 9.4.2021 potrdila računovodske izkaze in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom za javno objavo.

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da le-ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in skupine in izidov njunega poslovanja za leto 2020.

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

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

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

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

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

Na osnovi 545. in 546. člena Zakona o gospodarskih družbah je poslovodstvo družbe podalo poročilo o razmerjih z obvladujočo družbo in drugimi odvisnimi družbami v skupini, v katerem je ugotovilo, da družba Prva na osnovi okoliščin, ki so poslovodstvu bile znane v trenutku ko je bil opravljen pravni posel, v navedenih poslih z obvladujočo družbo in z njo povezanimi družbami ni bila prikrajšana oziroma v letu 2020 ni bil opravljen noben pravni posel ali storjeno oziroma opuščeno dejanje, ki bi družbi povzročilo škodo in bi bila to posledica vplivanja obvladujoče družbe.

Ljubljana, 9.4.2021

Boštjan Škufca Zaveršek

Predsednik uprave

4.3 IZJAVA O UPRAVLJANJU

Družba na podlagi petega odstavka 70. člena Zakona o gospodarskih družbah (*v nadaljevanju*: ZGD-1) podaja izjavo o upravljanju družbe za obdobje od 1.1.2020 do 31.12.2020.

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

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

Odstopanje od Kodeksa

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

Dejavniki, ki so prispevali k navedeni odločitvi so:

- dejavnost družbe je omejena praktično le na upravljanje udeležb v podrejenih družbah. Družba posledično ustvarja prihodke skoraj izključno iz naslova dividend družb v katerih je udeležena. Za zagotovitev ustreznega nivoja korporativnega upravljanja v podrejenih družbah je bila v letu 2015 sprejeta Politika korporativnega upravljanja skupine Prva Group plc, ki je za podrejene družbe zavezujoča,
- obsegu dejavnosti družbe je prilagojena tudi kadrovska struktura družbe, ki je v letu 2020 zaposlovala le 4 delavce,
- osnovni kapital družbe je razdeljen na dva razreda delnic (na redne delnice z glasovalno pravico in prednostne delnice brez glasovalne pravice), pri čemer na borzi kotirajo le prednostne delnice brez glasovalne pravice in brez pravice do udeležbe pri upravljanju družbe. Lastniška struktura družbe je bila za oba razreda delnic v l. 2020 stabilna z relativno majhnim številom novih delničarjev in majhnimi lastniškimi premiki.
- Ob upoštevanju omejenega obsega dejavnosti družbe in kadrovskih kapacitet, ob relativno stabilni lastniški strukturi, je družba, po analiziranju stroškov, ki bi bili povezani z spoštovanjem priporočil kodeksa, ocenila, da spoštovanje priporočil kodeksa ne bi bilo stroškovno učinkovito in posledično ne bi prispevalo k maksimiranju vrednosti družbe. Družba sicer upošteva vse obvezujoče določbe relevantne zakonodaje, ki se neposredno nanašajo na sistem upravljanja javnih delniških družb.

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

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

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

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

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

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

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

Podatki o organih upravljanja in nadzora

V letu 2020 je uprava enočlanska, njen predsednik pa je g. Boštjan Škufca Zaveršek. Poslovanje uprave temelji na zakonskih določilih, statutu, internih aktih ter na uveljavljeni ter splošno sprejeti dobri poslovni praksi. Enako velja tudi za nadzorni svet in revizijsko komisijo, katerih sestava in poslovanje sta razvidni iz poglavja »Poročilo o delu nadzornega sveta in revizijske komisije Prve Group«.

Ljubljana, 09.04.2021

Boštjan Škufca Zaveršek

Predsednik uprave

5 SPLOŠNE INFORMACIJE O POSLOVANJU SKUPINE

Odvisne družbe Skupine Prva imajo dovoljenje za opravljanje zavarovalnih poslov, in sicer:

- nezgodna zavarovanja (1. točka drugega odstavka 7. člena ZZavar-1),
- zdravstvena zavarovanja (2. točka drugega odstavka 7. člena ZZavar-1),
- življenjska zavarovanja (19. točka drugega odstavka 7. člena ZZavar-1),
- življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem (21. točka drugega odstavka 7. člena ZZavar-1) ter
- zavarovanja s kapitalizacijo izplačil (23. točka drugega odstavka 7. člena ZZavar-1).

Poslovanje Skupine v letu 2020 je zaznamovala zdravstvena kriza, ki se je začela z razglasitvijo epidemije Covid 19 v marcu mesecu. Na vseh tržiščih, kjer delujejo družbe Skupine, smo se srečevali z zapiranjem javnega življenja in omejitvami poslovanja. Te omejitve so pomenile upad aktivnosti v klasičnih oblikah nove prodaje, na obstoječe pogodbe pa niso imele pomembnih učinkov, kar se kaže tudi v rezultatih za leto 2020. Kot odgovor na omejitve smo pospešeno zaključevali projekte digitalizacije, s katerimi smo omogočili prodajne procese na daljavo in povečali digitalni marketing. Tako je v Sloveniji Prva osebna zavarovalnica postala celo prva zavarovalnica, kjer je bilo možno skleniti osebna zavarovanja s pomočjo videoidentifikacije. Pospešeni digitalizaciji so sledile tudi spremembe procesov. Tudi na drugih tržiščih izkoriščamo spremenjene okoliščine za intenzivni prehod v digitalno poslovanje.

5.1 PROSTOVOLJNO, OBVEZNO DODATNO POKOJNINSKO ZAVAROVANJE

Odvisne družbe Slovenije, Srbije in Kosova se je dodatno pokojninsko zavarovanje lahko vključujejo prostovoljno, med tem, ko se zavarovanci družbe v Makedoniji vključujejo v obvezno dodatno zavarovanje. V dodatno pokojninsko zavarovanje po zgoraj navedenih pokojninskih načrtih se morajo, lahko vključijo osebe, ki so zavarovanci ali uživalci pravic iz obveznega pokojninskega in invalidskega zavarovanja.

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

Leto 2020 na področju dodatnega pokojninskega zavarovanja, kljub zdravstveni krizi in s tem povezanimi ovirami, s katerimi smo se soočili pri trženju tega produkta, ocenjujemo kot uspešno leto. Konec leta 2020 je bilo v sklade odvisnih družb vključenih 448.743 članov, kar je 2,0% več kot konec leta 2019.

Redna premija skupaj je bila višja za 5% glede na višino redne premije v letu 2019. Konec leta 2020 je imela Skupina v vseh pokojninskih skladih v upravljanju nekaj več kot 1,2 milijarde EUR sredstev.

Izplačilo pokojninske rente

Izplačevanje dodatne pokojninske rente poteka zagotavljamo v Prvi osebni zavarovalnici in v družbi FSKP na Kosovu. Velikost sredstev vseh rentnih skladov je 25.158.726 EUR. V letu 2020 smo beležili 7.379.781 EUR vplačil v rentne sklade, kar kaže na stabilni razvoj v primerjavi s preteklimi leti.

5.2 OSTALA ZAVAROVANJA

Največja odvisna družba Prva osebna zavarovalnica je edina, ki je tako kot v preteklih letih in tudi v letu 2020 na področju osebnih zavarovanj sklepala naslednje zavarovalne pogodbe:

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

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

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

Kljub temu, da so bili negativni učinki zdravstvene krize na ta del našega poslovanja večji, kot na prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje, tudi ta del poslovanja ocenjujemo kot uspešno, saj smo praktično pri vseh zavarovalnih vrstah beležili rast bruto obračunane premije glede na leto 2019.

V prvem valu epidemije je slovenska vlada v okviru ukrepov za preprečevanje širjenja virusa prepovedala neposredno trženje blaga in storitev, tako tudi naših produktov. To je za dober mesec dni povsem ustavilo novo prodajo produktov. Kljub temu, da je Prva osebna zavarovalnica kot prva zavarovalnica partnerjem pri distribuciji zavarovanj ponudila možnost sklepanja zavarovanj na daljavo, pa so razmere pomenile povsem novo situacijo v prodajnem procesu, ki ga marsikdo ni bil vešč in v tak način opravljanja svojega dela ni zaupal. Tako je prodaja prišla v normalne tirnice šele v poletnih mesecih.

Zdravstvena kriza je povzročila tudi zaprtje podjetij za vse ne nujne stike. Tako je zavarovalnica imela omejen dostop do ciljnih kupcev za kolektivna zavarovanja, predvsem zdravstveno zavarovanje PRVA Zdravje, pri katerem smo v letu 2020 planirali pomembno rast. Poleg tega pa so negotove razmere, v nakupno obnašanje podjetij vnesle še dodatno mero previdnosti.

Kljub zgoraj opisanim razmeram je zavarovalnica v letu 2020 beležila rast bruto obračunane premije praktično pri vseh zavarovalnih vrstah, res pa je, da nismo dosegli planiranih rasti. Največjo rast bruto obračunane premije glede na leto 2019 smo beležili pri naložbenih zavarovanjih, in sicer 26%, sledijo zdravstvena zavarovanja z 19% rastjo bruto obračunane premije. Eno-številčno rast pa smo beležili pri riziko življenjskih zavarovanjih in rentah.

6 GOSPODARSKO OKOLJE

6.1 MAKROEKONOMSKO OKOLJE

Svetovna zdravstvena kriza, kot posledica pandemije COVID-19, je globalno ekonomijo v letu 2020 potisnila v recesijo. Omejevalni ukrepi so preprečili izvajanje mnogih dejavnosti predvsem v turizmu in gostinstvu ter povzročili velike težave in zastoje v dobaviteljskih verigah. Države in centralne banke so krizo reševale z deljenjem denarja in se s tem izognile veliki rasti brezposelnosti, vsesplošni revščini ter insolventnosti. Stopnja brezposelnosti je v evrskem območju ostala stabilna ter število stečajev na rekordno nizki ravni. Čeprav smo bili priča cikličnem odboju v drugi polovici leta ter obetajočim odobritvam cepiv, se pričakuje, da bo okrevanje postopno, nepopolno ter neenakomerno med državami, regijami ter sektorji. Zaradi slabšega poteka pandemije v začetku novega leta, se vidnejše gospodarsko okrevanje pričakuje proti drugemu četrtletju 2021. Gonilo rasti bodo predstavljali ukrepi denarne in javnofinančne politike ter rast tako domačega kot tujega povpraševanja. Slednje se je v letu 2020 zaradi zaostritev ukrepov močno zmanjšalo. Največjo neznanko za uresničitev gospodarske rasti pa predstavlja ravno trajanje, zapleti ter globina pandemije.

7 KAPITALSKI TRGI

7.1 DENARNI TRGI IN OBRESTNE MERE

V letu 2020 so najpomembnejše centralne banke vodile spodbujevalno denarno politiko z namenom reševanja posledic pandemije COVID-19. Ameriška centralna banka, Fed, se je krize lotila s široko paleto ukrepov za omejitev gospodarske škode, vključno s posojili do 2,3 bilijona USD za podporo gospodinjstvom, delodajalcem, finančnim trgom ter državnim oz. lokalnim vladam. Ključna obrestna mera Fed je bila v razponu med 0% in 0,25%. Podobno se je krize lotila tudi Evropska Centralna Banka, ki je predstavila program za nujne nakupe v času pandemije t.i. PEPP – Pandemic emergency purchase programme, v znesku 1,850 milijard EUR, katerega namen je znižati stroške zadolževanja in povečati posojila v evro območju. ECB je ohranila ključne obrestne mere praktično nespremenjene, pri čemer obrestno mero za operacije glavnega refinanciranja ohranja pri 0,00 %, obrestno mero za odprto ponudbo mejnega posojila pri 0,25 % ter obrestno mero za odprto ponudbo mejnega depozita pri -0,50%. Svet ECB pričakuje, da bodo obrestne mere ostale na sedanji ali nižji ravni, dokler se napovedi inflacije ne bodo približale vrednosti pod, ampak blizu, 2%. Cilj vseh sprejetih ukrepov je ohranjanje ugodnih pogojev financiranja v obdobju med in po pandemiji, tj. podpiranje pretoka kreditov v vse gospodarske sektorje, spodbujanje gospodarske aktivnosti ter zagotovitev srednjeročne stabilnosti cen.

7.2 DELNIŠKI TRGI

Leto 2020 se je za kapitalske trge začelo pozitivno. Ratifikacija 1. faze trgovinskega dogovora med ZDA in Kitajsko je v februarju povzročila visoko rast delniških trgov. Že mesec kasneje pa se je začela pandemija COVID-19 in drastično obrnila kapitalske trge na glavo. Ameriški indeks, S&P 500, je v marcu padel za 34%. Hitro in dobro posredovanje držav ter centralnih bank na zdravstveno krizo pa je prispevalo k hitremu odboju in pozitivnemu zaključku razvitih delniških trgov, ki so v letu 2020 porasli za 7,04%, vključujoč reinvestirane dividende.

Volatilnost delniških trgov v letu 2020 je poudarila pomembno vlogo obveznic v naložbenih portfeljih. Med januarjem in junijem 2020 sta padec oz. rast tako lastniških kot dolžniških vrednostnih papirjev potekala v obliki črke V. Oboji so imeli obdobje negativnih donosov, vendar bistveno različnih razsežnosti. Izpostavljenost obveznicam v tem obdobju je predstavljala dobro zavarovanje, ki je zmanjšalo volatilnost celotnega portfelja in potencialne izgube.

7.3 SUROVINSKI TRGI

Pandemija COVID-19 je v naftni industriji povzročila izjemen negativni šok v povpraševanju, ki je privedel do zgodovinskega kolapsa cen nafte na trgu. Zaradi omejevalnih ukrepov, dela od doma ter prepovedi potovanj, je cena za sod prvič dosegla negativno vrednost, in sicer -37 USD za West Texas Intermediate (WTI). K padcu cen nafte je dodatno pripomogla tudi cenovna vojna med Savdsko Arabijo in Rusijo, ki se je začela 8. marca, potem ko se državi nista mogli dogovoriti o ravni proizvodnje nafte. V roku enega meseca je bil dosežen dogovor o zmanjšani proizvodnji na 9,7 milijona sodov na dan, kar predstavlja največje zmanjšanje proizvodnje nafte v zgodovini.

8 FINANČNI REZULTAT DRUŽBE IN SKUPINE

Družba je leto 2020 zaključila s čistim dobičkom v višini 305.774 EUR, ki pretežno izhaja iz naložbenega dela poslovanja. Skupina je leto 2020 zaključila s čistim dobičkom v višini 5.715.110 EUR.

Tabela 1: Ključni finančni kazalci družbe Prva Group in Skupine

	Prva Group		Skupina	
	2020	2019	2020	2019
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	0	0	18.394.041	17.359.135
Čisti odhodki za škode	0	0	-5.787.844	-4.947.718
Stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	-1.947.521	-2.334.342
Dobiček pred davki	316.473	2.114.871	6.372.901	5.278.825
Čisti dobiček	305.774	1.927.046	5.715.110	4.759.465
Davek na dobiček in drugi davki	-10.699	-187.825	-657.791	-519.359
Premoženje v upravljanju*			1.208.897.885	1.076.224.273
Število zavarovancev			522.285	510.225
Neto povečanje zavarovancev			12.060	13.113
Povprečna letna premija			250	243
Upravljavska provizija			0,59%	0,61%
Donosnost skladov (pripisano tehtano povprečje)			3,43%	6,73%
Kapital				
ROE iz poslovanja			8,42%	3,65%
ROE iz naložb			5,52%	8,44%
Skupni ROE			13,95%	12,09%
Dobičkonosnost sredstev			1,52%	1,39%
Koeficient celotne gospodarnosti poslovanja			126,30%	120,80%
Število zaposlenih na zadnji dan leta			148	154

*Številka predstavlja seštevek zneskov v razkritju Sredstva iz finančnih pogodb (razkritje 15.7, tabela 59) v višini 340.520.538 EUR, sredstev iz naslova pokojninskih rent v višini 25.810.947 EUR, izvenbilančnih obveznosti skupine (razkritje 15.16, tabela 77) v višini 833.466.957 EUR in sredstev, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje v višini 9.182.342 EUR (razkritje 15.6, tabela 55).

9 INFORMATIKA

V letu 2020 je družba nadaljevala z izvedbo sprejete strategije iz leta 2017, ki se osredotoča na konsolidacijo informacijskih storitev, ki jih uporabljajo družbe v Skupini. Informacijske storitve se, tam kjer je to smiselno, uporabljajo preko enotnega informacijskega vira ter se centralizirajo tam, kjer je to najbolj smiselno. Glavno vlogo pri postavitvi konsolidiranih informacijskih storitev je prevzela Prva osebna zavarovalnica d.d., ki je v letu 2020 nadaljevala konsolidacijo in optimizacijo informacijskih virov družbe FSKP ter DDOR Garant. Uporablja se enotna podpora v informatiki ter družbe delijo informacijske vire, kar je pripomoglo k znižanju operativnih tveganj in racionalizaciji stroškov.

Kibernetska in informacijska varnost je v času digitalizirane dobe resnično pomemben dejavnik sektorja IT ter družbe kot celote. Danes si ne moremo predstavljati, da je to samo del IT, ampak mora

nujno posegati na vsa področja družbe in mora biti usklajena s strategijo institucije. Za učinkovito izvajanje je potrebno nasloviti sledeča pomembna področja:

- Kibernetska varnost na spletu (aktivna oprema, zaščita, redni penetracijski testi in analize).
- Interna varnostna politika (jasna in izvedljiva).
- »End point protection« na napravah zaposlenih (Antivirus, Upravljanje naprav).
- Aktivna analiza na aktivni mrežni opremi (Analiza prometa v realnem).
- SIEM za post operativno analizo in hrambo (alarmi, analiza, revizijska).
- Redno izobraževanje in socialni inženiring (redno interno oz. zunanje izobraževanje ter testiranje).
- Sistemi za »Data Loss« detekcijo in preprečevanje (sistemi za analizo odtekanja informacij).
- Človeške napake (kontrola, procesi BPM, preverjanje, analiza).

V letu 2020 je prišla »Covid kriza«, ki je veliko večino podjetij prisilila, da so se čez noč pričeli ukvarjati z digitalizacijo in omogočanjem dela od doma. Pri tem pa je velika večina podjetij pozabila na lastno informacijsko varnost. V Skupini Prva smo na problem digitalizacije pričeli osredotočati že leta 2017, ko se je uprava odločila, da pričnemo s projektom celovite prenove IT okolja. Tako je družba v naslednjih letih prenovila celoten IT sistem in tako v svoji strategiji upoštevala potrebo po delu iz oddaljene lokacije ter upoštevanje vidikov informacijske varnosti.

V okviru prenove smo v družbi na novo vzpostavili celoten IS ter tako postavili varno strežniško infrastrukturo, ločili VLAN omrežja, vzpostavili novo protipožarno zaščito naslednje generacije, prenovili in pregledali vsa varnostna pravila. Omrežju na fizičnih lokacijah smo posvetili posebno pozornost in vpeljali protokol 801.x. Prenove smo se lotili po načelu minimizacije potrebnih dostopov ter tako nepotrebne dostope onemogočili. V sklopu projekta smo ponovno uredili tudi vse uporabniške naprave, ki tako tečejo na zadnjih informacijskih sistemih in se redno posodabljajo. Vsaka naprava ima nameščeno protivirusno zaščito, zaščito proti zlorabam (»end point protection«) ter onemogočene kakršnekoli administratorske pravice. Vse prenosne naprave imajo svoje podatke šifrirane ter uporabljajo osebna gesla za dostop do vklopa prenosne naprave.

Eno od pomembnih področij je izobraževanje uporabnikov na področju informacijske in kibernetske varnosti. V letu 2020 je Prva osebna zavarovalnica izvedla online izobraževanje o informacijski varnosti, kjer so bili udeleženi vsi uporabniki družbe. Stalno informiranje je ključno, zato oddelek informatike tudi sproti pošilja razna obvestila, ki uporabnike v časih povečanih tveganj, še bolj opozarjajo na sprotne nevarnosti (opozorila si-cert ipd).

Ključen dokument je informacijska politika družbe, ki vključuje pravila, politike in smernice za vse deležnike, ki se povezujejo v omrežje družbe. Politike v informacijski varnostni politiki so bile v letu 2020 posodobljene v vseh družbah, ki so del enotne infrastrukture in tako vključujejo trenutne razmere na tem področju.

10 ORGANIZACIJA IN KADRI

Prva Group – Skupina Prva, mešani finančni holding, d.d. je v letu 2020 na podlagi delovnih ur zaposlovala povprečno 1,3 zaposlencev. Število zaposlenih se giblje glede na trenutne potrebe, ki se pojavijo v določenem obdobju, na zadnji dan leta 2020 pa so bile zaposlene 4 osebe. Skupina je zaposlovala 145 ljudi na 31.12.2020.

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

Z namenom promocije nediskriminacije, vključenosti in raznolikosti na delovnem mestu oz. širšem delovnem okolju smo se tudi mi pridružili lokalnim iniciativam kadrovskega managementa kot na primer družini prijaznim podjetjem, ki svojim zaposlenim nudijo niz ukrepov za lažje usklajevanje poklicnega ter družinskega življenja. Že vrsto let sodelujemo tudi pri raziskovalnem projektu Zlata nit – izboru najboljših zaposlovalcev, s pomočjo katerega vsako leto preverjamo kakovost našega odnosa med družbo in zaposlenimi.

V letu 2020 smo se zaradi zdravstvene krize (Covid-19) veliko ukvarjali s področjem zdravja in varnosti pri delu. Poleg zagotavljanja varnega delovnega okolja z zaščitnimi sredstvi za varno delo ter promocijo preventivnih ukrepov za zaščito zoper Covid-19, smo uvedli tudi nove načine dela. Formalizirali smo delovna mesta, kjer se bo delo v bodoče v celoti oz. deloma opravljalo tudi od doma. V sklopu preventivnih ukrepov smo na delovnih mestih, ki to omogočajo, uvedli tudi začasno preventivno možnost dela izven poslovnih prostorov delodajalca. To možnost zaposlenim omogočamo v skladu z veljavno zakonodajo, glede na epidemiološko sliko novega korona virusa.

Tabela 2: Število zaposlenih v družbi Prva glede na stopnjo izobrazbe na 31.12.2020

Organizacijska enota	Št. Zaposlenih
Uprava	1
Podpora upravi	2
Finance in računovodstvo	1
Skupaj	**4**

Stopnja izobrazbe	Št. Zaposlenih
VIII.	2
VII.	2
Skupaj	**4**

11 UPRAVLJANJE S TVEGANJI

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

11.1 UPRAVLJANJE S KAPITALOM IN KAPITALSKO USTREZNOSTJO

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

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

11.2 FINANČNO TVEGANJE

Pri upravljanju s sredstvi kritnih skladov zavarovalnice, financiranju svojega poslovanja v sklopu upravljanja s kapitalom smo izpostavljeni naslednjim osrednjim finančnim tveganjem:

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

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

11.3 OBRESTNO TVEGANJE

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

posamezne naložbe, manjši absolutni ravni obrestnih mer v gospodarstvu ter nižjim kuponom instrumenta.

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

11.4 TVEGANJE SPREMEMBE CEN DELNIC

Družba in Skupina obvladuje tveganje spremembe cen delnic lastniških vrednostnih papirjev v svojem portfelju prek limitov dovoljene izpostavljenosti in z geografsko ter s sektorsko razpršenostjo naložb. Portfelj je v večini sestavljen iz dolžniških vrednostnih papirjev, posledica te diverzifikacije je še nekoliko nižje tveganje sprememb cen delnic. Dejavniki naših investicijskih odločitev zajemajo tudi likvidnost delnic.

11.5 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

Likvidnostno tveganje je tveganje, da družba ali skupina zaradi omejene likvidnosti naložb na trgu vrednostnih papirjev s posamezno naložbo ne morejo trgovati oziroma lahko z njo trgujejo le po občutno slabših pogojih (zlasti cenovnih), kot so bili tisti, po katerih so bile te naložbe ovrednotene. Likvidnostno tveganje je tudi tveganje ali nevarnost neusklajene likvidnosti oziroma neusklajenosti med dospelimi sredstvi in obveznostmi do virov sredstev v podjetju, kar lahko povzroči likvidnostne probleme, torej pomanjkanje denarnih sredstev za poravnavanje zapadlih obveznosti.

Likvidnostno tveganje se minimizira preko uravnavanja likvidnosti naložb (likvidnost se meri z velikostjo izdaje in razmikom med nakupno in prodajno ceno), upoštevanja likvidnosti kapitalskega trga, hkrati pa se spremlja tudi dinamiko prilivov in odlivov sredstev iz portfeljev in uravnava potrebna dodatna likvidna sredstva po principu ALM.

11.6 VALUTNO TVEGANJE

Valutno tveganje je tveganje, da lahko spremembe deviznega tečaja pozitivno ali negativno vplivajo na v domači valuti izraženo vrednost naložb, ki so denominirane v tujih valutah. Valutnemu tveganju se izpostavljamo le v manjši meri, saj imamo večino sredstev naloženih v evrih. Od ostalih valutnih izpostavljenosti so najbolj pomembne izpostavljenosti proti valutam držav bivše Jugoslavije.

Valutno tveganje se obvladuje predvsem preko uskladitve valutne strukture sredstev z obveznostmi, z izbiro naložb v tujih valutah, katerih tečaji se v primerjavi z domačo valuto v povprečju gibljejo v nasprotnih si smereh (ustrezna valutna razpršitev) in z uporabo izvedenih finančnih instrumentov.

11.7 KREDITNO TVEGANJE

Kreditno tveganje kot eno izmed najpomembnejših virov finančnih tveganj predstavlja tveganje, da nasprotna stranka ali izdajatelj finančnega instrumenta, ki je v lasti kritnih skladov ali družbe, ne bo poravnal svoje obveznosti v polnem znesku, bodisi ko zapade v plačilo, bodisi kadarkoli po tem datumu. To tveganje vključuje tudi tveganje znižanja vrednosti vrednostnega papirja kot posledice večje verjetnosti neplačila zapadle obveznosti, kar se največkrat odrazi preko znižanja bonitetne ocene dolžniških instrumentov takega izdajatelja.

Podzvrst kreditnega tveganja je tudi poravnalno tveganje ki predstavlja tveganje izgube, ki nastane, če se postopek plačil med dvema ali več strankami v poravnalnih sistemih ne odvije po pričakovanjih oziroma dogovoru. Najpogosteje se to zgodi ob izmenjavi sredstev, ko ena izmed strani, vključenih v poravnavo, ne poravna svojih obveznosti do enega ali več upnikov, za tem, ko ti že izpolnijo svoj del obveznosti.

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

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

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

11.8 OPERATIVNO TVEGANJE

Operativno tveganje je tveganje nastanka izgube, vključno s pravnim tveganjem, zaradi naslednjih okoliščin:

- zaradi neustreznosti ali nepravilnega izvajanja notranjih procesov;
- zaradi drugih nepravilnih ravnanj ljudi, ki spadajo v notranjo poslovno sfero pravne osebe;
- zaradi neustreznosti ali nepravilnega delovanja sistemov, ki spadajo v notranjo poslovno sfero pravne osebe, ali
- zaradi zunanjih dogodkov ali dejanj.

Primeri operativnega tveganja so: zunanje kriminalne dejavnosti, strateško tveganje, naravne nesreče, sistem notranjih kontrol, vodenje procesov, teroristični napadi in vojne, infrastruktura informacijske tehnologije, programska oprema, pravno tveganje, tveganje izgube ugleda, človeške napake itd. Operativno tveganje se obvladuje preko procesov in kontrol, ki minimizirajo verjetnost izgub iz naslova operativnega tveganja.

11.9 TVEGANJE PODNEBNIH SPREMEMB

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

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

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

ESG tveganj je tudi konstantno sledenje lokalnim in svetovnim standardom in razvoju ESG faktorjev, kar vključuje tako notranje kot zunanje presoje posameznih učinkov na trajnostni razvoj.

11.10 PLANI ZA NAPREJ

V Skupini Prva planiramo v naslednjem strateškem obdobju 2021-2023 nadaljevanje rasti sredstev v upravljanju in zavarovalnih premij. V naslednjem obdobju bomo v Prvi največ pozornosti posvetili nadaljevanju digitalizacije poslovanja ter izpopolnjevanju naših produktov in postopkov poslovanja, ki nam bodo omogočali nadaljevanje rasti v naslednjem strateškem obdobju in nadaljevanje aktivnosti za čim boljšo uporabniško izkušnjo naših strank. Intenzivno se tudi pripravljamo na implementacijo računovodskega standarda IFRS17 v Prvi osebni zavarovalnici, ki bo prinesel velike razlike v finančnem poročanju zavarovalnic.

Glede na lanskoletno gibanje na kapitalskih trgih, kjer smo v začetku leta beležili velik padec vrednosti, tudi v bodoče pričakujemo volatilnost, zelo verjetne so tudi korekcije. Skupina je na to kapitalsko pripravljena. Tudi v prihodnje bomo izvajali aktivnosti, povezane z ozaveščanjem o pomenu dolgoročne finančne varnosti in potreb po ustreznih zavarovanjih. Skupina Prva bo ohranjala visok nivo korporativnega upravljanja, ki temelji na Kodeksu skupine in zagotavlja varno in etično poslovanje celotne skupine.

11.11 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA

Največja odvisna družba Prva osebna zavarovalnica bo v letu 2021 v skladu z 623. členom ZGD-1 izvedla materialno statusno preoblikovanje, in sicer oddelitev z ustanovitvijo (kot podvrsto delitve). Uprava zavarovalnice je sestavila delitveni načrt v skladu z 624. členom Zakona o gospodarskih družbah.

Oddelitev z ustanovitvijo se bo opravila tako, da se bodo posamezni deli premoženja prenosne družbe prenesli na prevzemno družbo. Prenosna družba bo po oddelitvi še naprej delovala v okviru obrata, ki po oddelitvi ostane na prenosni družbi kot samostojni pravni subjekt, torej bo nadaljevala poslovanje v okviru preostalega premoženja, ki ne bo predmet prenosa oziroma oddelitve.

Statusno preoblikovanje po ZGD-1 z oddelitvijo dela premoženja, se bo izvedlo tako, da bo prenosna družba po prenosu dela premoženja še nadalje opravljala dejavnost, ter obdržala celotno premoženje (sredstva in obveznosti), ki je s poslovno-organizacijskega vidika potrebno oziroma pripadajoče premoženje te dejavnosti (obrat), ter se bo iz prenosne družbe na prevzemno družbo prenesla:

- Dejavnost dodatnega pokojninskega zavarovanja,
- Dejavnost ponujanja in izplačevanja pokojninskih rent,
- Dejavnost upravljanja pokojninskih skladov in kritnih skladov za izplačevanje pokojninskih rent.

Novoustanovljena družba bo tako v letu 2021 prevzela vlogo upravljavca Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva in Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ ter Kritnega sklada Renta PDPZ.

Oddelitev z ustanovitvijo se bo izvedla v celoti skladno z določbami Zakona o gospodarskih družbah (v nadaljevanju »ZGD-1«), ki ureja to obliko statusnega preoblikovanja. Konkretno gre za določbe 623. do 637. člena ZGD-1. Z oddelitvijo bo na prevzemno družbo prenesen del premoženja prenosne družbe, določen z Delitvenim načrtom, ter pravice in obveznosti prenosne družbe v zvezi s tem premoženjem. Prevzemna družba bo kot univerzalni pravni naslednik vstopila v vsa pravna razmerja v zvezi s prevzetim premoženjem, katerih subjekt je bila pred prenosom prenosna družba.

Dan obračuna oddelitve z ustanovitvijo je 31. 12. 2020. Posledično bodo od tega dne dalje (to je od vključno 1. 1. 2021) dejanja prenosne družbe opravljena v celoti za račun prevzemne družbe.

Epidemija COVID-19 je trenutno še vedno prisotna in posledično tudi njeni vplivi na tveganja. Le ta so podrobno predstavljena v poglavjih 5 Splošne informacije o delovanju Skupine, 9 Organizacija in kadri, 10 Informatika in 18 Finančni inštrumenti in upravljanje s tveganji.

Drugih pomembnejših dogodkov po datumu izkaza finančnega položaja ni bilo.

RAČUNOVODSKO POROČILO

12 REVIZORJEVO POROČILO

Grant Thornton

Grant Thornton Audit d.o.o.
Linhartova 11a
1000 Ljubljana

Reg. št.: 1/29721/00
Os. kapital: EUR 8.763,00
Št. vpisa v reg. rev. družb:
RD-A-48/97

T +386 1 434 18 00
E office@si.gt.com
W grantthornton.si
L grant-thornton-slovenia

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

delničarjem družbe
SKUPINA PRVA, zavarovalniški holding d.d.

Poročilo o reviziji ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov

Mnenje

Revidirali smo ločene računovodske izkaze družbe SKUPINA PRVA, zavarovalniški holding, d.d. (v nadaljevanju »družba«) in konsolidirane računovodske izkaze družbe in njenih odvisnih družb (v nadaljevanju »skupina«), ki vključujejo ločen in konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2020, ločen in konsolidiran izkaz poslovnega izida, ločen in konsolidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa, ločen in konsolidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala ter ločen in konsolidiran izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto, ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi ločeni in konsolidirani računovodski izkazi resničen in pošten prikaz ločenega in konsolidiranega finančnega položaja družbe in skupine na dan 31. decembra 2020 ter njune finančne uspešnosti za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR) in Uredbo EU št. 537/2014 (Uredba). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku Revizorjeva odgovornost za revizijo ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in skupine, in da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so bile po naši strokovni presoji najbolj pomembne pri reviziji ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov za tekoče obdobje. Te zadeve so bile obravnavane v okviru revizije ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o teh ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazih, zato o teh zadevah ne podajamo ločenega mnenja.

Vrednotenje naložb v odvisne družbe – ločeni računovodski izkazi

Naložbe v odvisne družbe so pomembna postavka v ločenem izkazu finančnega položaja. Na dan 31. decembra 2020 znašajo 16.574.273 EUR in predstavljajo 77,9 % sredstev v ločenem izkazu finančnega položaja (31. december 2019: 16.581.773 EUR oziroma 76,0 % sredstev). Slabitve naložb v odvisne družbe v 2020: 0 EUR (v 2019: 0 EUR).

V revidiranem letnem poročilu družbe so razkrite v pojasnilih *»14.1 Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev«*, *»14.1.4.10 Naložbe v odvisne družbe v samostojnih izkazih Prve Group«* in *»16.3 Naložbe v odvisne družbe«*.

Ključna revizijska zadeva

Družba ima štiri aktivne odvisne družbe v različnih evropskih državah, ki nudijo storitve s področja zavarovalništva in upravljanja z naložbami. V ločenih računovodskih izkazih družba naložbe v odvisne družbe meri po nabavni vrednosti, zmanjšani za nabrane slabitve. Na datum računovodskega poročanja poslovodstvo presoja obstoj indikatorjev, ki bi nakazovali, ali je knjigovodska vrednost naložb v odvisne družbe višja od njihove nadomestljive vrednosti. Takšni indikatorji so med drugim pomembne izgube, negativni kapital ali poslovanje pod načrtovanim.

Za naložbe, ki kažejo znamenja slabitev, poslovodstvo oceni njihovo nadomestljivo vrednost po internem modelu tako, da ugotavlja višjo od poštene vrednosti, zmanjšane za stroške prodaje, ali vrednost pri uporabi.

V procesu ugotavljanja nadomestljivih vrednosti poslovodstvo uporablja pomembne ocene in presoje, ki so vključene v ocene vrednosti naložb v odvisne družbe predvsem v povezavi s predpostavkami, kot so stopnje rasti, diskontna stopnja in načrtovani dobiček.

Naš odziv

Naši revizijski postopki so med drugim vključevali:

Preverili smo vzpostavljene notranje kontrole, povezane z ocenjevanjem in pripoznavanjem slabitev naložb v odvisne družbe, vključno s prepoznavanjem znamenj slabitve in ocenjevanjem nadomestljive vrednosti.

Kritično smo ovrednotili ustreznost metod vrednotenja, ki jih je poslovodstvo družbe uporabilo pri določitvi vrednosti naložb v odvisne družbe, in njihove skladnosti z relevantnimi standardi računovodskega poročanja in praksami vrednotenja.

Smiselno smo ovrednotili presoje, ki jih je poslovodstvo uporabilo pri presoji obstoja znamenj slabitev. Kjer so ta znamenja obstajala, smo ovrednotili presoje poslovodstva pri izvedbi testa slabitev na podlagi našega razumevanja tržnih razmer in neodvisnega ocenjevanja finančnih izidov s primerjavo dejanskega poslovanja s preteklim planiranim poslovanjem.

Za naložbe, ki so na bilančni dan kazale znamenja slabitev, smo ovrednotili predpostavke in ocene, ki jih je poslovodstvo uporabilo pri oceni nado-

Na podlagi navedenega smo merjenje naložb v odvisne družbe opredelili kot ključno revizijsko zadevo.

mestljivih vrednosti. Med drugim smo kritično presodili diskontne stopnje, uporabljene v modelu vrednotenja, in jih primerjali z našo neodvisno oceno z uporabo javno dostopnih virov. Nadalje smo kritično presodili predpostavke poslovodstva, zlasti stopnjo rasti in načrtovani dobiček. Ovrednotili smo zanesljivost in kakovost računovodskega načrtovanja s primerjavo preteklih planov in dejansko doseženih rezultatov. Preverili smo računovodske izkaze odvisnih družb ter poizvedovali pri poslovodstvu družbe o finančnih rezultatih. Preverili smo točnost in popolnost razkritij družbe o ključnih predpostavkah in presojah, uporabljenih pri ocenjevanju nadomestljive vrednosti naložb v odvisne družbe, glede na relevantne standarde računovodskega poročanja.

Merjenje matematičnih rezervacij in zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje – konsolidirani računovodski izkazi

Matematične rezervacije življenjskih zavarovanj (30.053.194 EUR) in zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (8.532.960 EUR) so pomembna postavka v konsolidiranem izkazu finančnega položaja skupine: na dan 31. decembra 2020 znašajo skupaj 38.586.154 EUR (31. december 2019 skupaj 31.232.793 EUR) in predstavljajo 8,9 % kapitala in obveznosti skupine (31. december 2019: 7,7 %). Glede na 31. december 2019 so se zvišale skupaj za 7.353.761 EUR oziroma za 23,5 %.

V revidiranem letnem poročilu skupine so razkrite v pojasnilih *»14.1.3.2 Zavarovalno tehnične rezervacije – Prva osebna zavarovalnica d.d.«*, *»14.1.4.16 Obveznosti iz zavarovalnih pogodb – zavarovalno tehnične rezervacije«*, *»15.6 Čisti odhodki za škode in sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij«* in *»16.12 Zavarovalno tehnične rezervacije«*.

Ključna revizijska zadeva

Matematične rezervacije predstavljajo sedanje vrednosti ocenjenih bodočih obveznosti za nadomestila na podlagi pogodb za življenjska zavarovanja, zmanjšane za sedanjo vrednost bodočih vplačil tehnične premije. Računajo se po aktuarskih načelih, pri čemer so potrebne presoje poslovodstva, pa tudi oblikovanje kompleksnih in subjektivnih predpostavk.

Naš odziv

Pri izvedbi revizijskih postopkov smo vključili veščaka z aktuarskega področja in veščaka s področja informacijskih sistemov.

Naši postopki so med drugim vključevali:

Testirali smo splošne informacijske kontrole in informacijske kontrole, povezane z zbiranjem in varovanjem podatkov, uporabljenih pri merjenju

Skupina v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija, izvaja test ustreznosti oblikovanih obveznosti iz zavarovalnih pogodb klasičnih življenjskih zavarovanj (v nadaljevanju »LAT test«) na zadnji dan obračunskega obdobja. Z izvedbo LAT testa skupina ugotovi, ali so njene pripoznane zavarovalne obveznosti zadostne. Če LAT test pokaže primanjkljaj, ga zavarovalnica pripozna v poslovnem izidu. Pri izvedbi LAT testa skupina uporabi trenutne ocene prihodnjih denarnih tokov iz obstoječih zavarovalnih pogodb ter predpostavke o smrtnosti, stroških, stopnjah odkupov in diskontnih stopnjah, iz katerih izhaja pomembna negotovost.

Na podlagi navedenega smo merjenje matematičnih rezervacij opredelili kot ključno revizijsko zadevo.

matematičnih rezervacij. Testirali smo točnost in popolnost podatkov, ki so bili uporabljeni pri izračunu matematičnih rezervacij in zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje. Preverili smo primernost in skladnost uporabljene metodologije in predpostavk skupine z regulativnimi zahtevami in zahtevami računovodskih standardov, ter z njimi povezana razkritja v letnem poročilu. Preverili smo doslednost poslovodstva pri uporabi metodologije merjenja matematičnih rezervacij in izbiri predpostavk ter pravilnost izračuna.

Da bi se prepričali o zadostnosti pripoznanih matematičnih rezervacij oziroma obveznosti iz zavarovalnih pogodb, smo preverili ustreznost metodologije izvedenega LAT testa, ki ga je pripravila skupina. Preverili smo oceno bodočih denarnih tokov in ustreznost izbire ekonomskih in demografskih predpostavk, uporabljenih pri izvedbi LAT testa. Preverili smo uporabljeno krivuljo obrestnih mer, ki jo je skupina uporabila za izvedbo testa ustreznosti. Preverili smo tudi, kako je skupina pri izračunu matematičnih rezervacij in LAT testu upoštevala značilnosti in posebnosti vključenih zavarovalnih produktov.

Preverili smo izkustvene analize, ki jih izvaja skupina za namen ovrednotenja v LAT testu uporabljenih predpostavk.

Merjenje poštene vrednosti naložbenih nepremičnin – konsolidirani računovodski izkazi

Naložbene nepremičnine so izkazane med Naložbenimi nepremičninami skupine (2.220.754 EUR) in med Sredstvi iz finančnih pogodb (16.587.655 EUR). Knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin zanaša na dan 31. decembra 2020 skupaj 18.808.409 EUR (31. december 2019 skupaj 18.977.824 EUR) in predstavlja 4,3 % sredstev skupine (31. december 2019: 4,6 %). Glede na 31. december 2019 se je poštena vrednost naložbenih nepremičnin znižala za 169.415 EUR oziroma za 0,9 % (zmanjšanje v letu 2019: 395.810 EUR oz. 2,0 %).

V revidiranem letnem poročilu skupine so razkrite v pojasnilih *»14.1.4.11 Naložbene nepremičnine«*, *»14.1.4.12 Finančne naložbe, sredstva zavarovancev, ki*

prevzemajo naložbeno tveganje, in sredstva iz finančnih pogodb«, »16.4 Naložbene nepremičnine« in »16.7 Sredstva iz finančnih pogodb«.

Ključna revizijska zadeva	*Naš odziv*
Naložbene nepremičnine prinašajo prihodke od najemnin. V izkazu finančnega položaja se izkazujejo po pošteni vrednosti, in sicer med Naložbenimi nepremičninami in med Sredstvi iz finančnih pogodb. Slednja predstavljajo premoženje kritnih skladov prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj. Pretežni del naložbenih nepremičnin predstavljajo pisarniški prostori v Ljubljani (Kristalna palača, poslovna stavba v BTC City in poslovna stavba na Fajfarjevi ulici). Poštena vrednost naložbenih nepremičnin se ugotavlja predvsem z metodo na donosu zasnovanega načina (diskontiranih denarnih tokov). Določanje poštene vrednosti vsebuje pomembne poslovodske ocene in presoje, kot tudi vključitev internih veščakov skupine. Prav tako vključuje predpostavke kot so uporabljena diskontna stopnja in projekcije bodočih denarnih tokov na osnovi bodočih najemnin. Na podlagi navedenega smo merjenje poštene vrednosti naložbenih nepremičnin opredelili kot ključno revizijsko zadevo.	Pri izvedbi revizijskih postopkov smo vključili veščaka s področja vrednotenja nepremičnin. Naši postopki so med drugim vključevali: Preverili smo zasnovo in vzpostavitev ključnih notranjih kontrol glede merjenja in pripoznavanja vrednosti naložbenih nepremičnin. Preverili smo tudi kontrole izbora metod vrednotenja in vključitve glavnih predpostavk. Kritično smo ovrednotili ustreznost metod vrednotenja, ki so jih uporabili interni ocenjevalci skupine pri določitvi poštene vrednosti naložbenih nepremičnin. Preverili smo tudi skladnost izbranih metod z relevantnimi standardi računovodskega poročanja in trenutno prakso. Kritično smo presodili predpostavke in presoje, uporabljene v cenitvenih poročilih skupine, tj. diskontno stopnjo, delež nezasedenosti in znesek najemnin. Pri tem smo se oprli na sklenjene najemne pogodbe in diskontne stopnje v zadnjih primerljivih transakcijah. Preverili smo točnost in popolnost razkritij skupine o metodah vrednotenja, ključnih predpostavkah in presojah, uporabljenih pri določitvi poštene vrednosti glede na relevantne standarde računovodskega poročanja.

Druga zadeva

Ločene in konsolidirane računovodske izkaze družbe in skupine na dan 31. decembra 2019 je revidiral drug revizor, ki je 9. aprila 2020 izdal pritrdilno mnenje.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo *»Poslovno poročilo«*, ki je sestavni del letnega poročila družbe in skupine, vendar ne vključuje ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih. Druge informacije smo pridobili pred datumom izdaje revizorjevega

poročila, razen poročila o delu nadzornega sveta, ki bo na voljo po datumu revizorjevega poročila.

Naše mnenje o ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi ali so druge informacije pomembno neskladne z ločenimi in konsolidiranimi računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembno napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi ločenimi in konsolidiranimi računovodskimi izkazi;
- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi; ter
- na podlagi poznavanja in razumevanja družbe in skupine ter njunega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili bistveno napačnih navedb.

Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje za ločene in konsolidirane računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija, in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov družbe in skupine odgovorno za oceno njune sposobnosti, da nadaljujeta kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, ali so ločeni in konsolidirani računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR in Uredbo, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj, vplivajo na

gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov.

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

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;
- opravimo postopke preverjanja in razumevanja notranjih kontrol, pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe in skupine;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij poslovodstva;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujajo dvom v sposobnost družbe in skupine, da nadaljujeta kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje družbe in skupine kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali ločeni in konsolidirani računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

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

Prav tako pristojnim za upravljanje zagotovimo izjavo, da izpolnjujemo ustrezne etične zahteve glede neodvisnosti, in z njimi komuniciramo o vseh razmerjih in drugih zadevah, za katere se lahko utemeljeno domneva, da vplivajo na našo neodvisnost, in kadar je to primerno, o zaščitnih ukrepih, ki so s tem povezani.

Izmed zadev, o katerih se pogovorimo s pristojnimi za upravljanje, določimo tiste zadeve, ki so bile pri reviziji ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov v sedanjem obdobju najbistvenejše in so ključne revizijske zadeve. Te zadeve opišemo v revizorjevem poročilu, razen če zakon ali predpis preprečuje javno razkritje teh zadev ali kadar se v izjemno redkih okoliščinah odločimo, da zadev ne objavimo v našem poročilu, ker utemeljeno pričakujemo, da bi bile škodljive posledice takega ravnanja večje od javne koristi takšnega sporočanja.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

Imenovanje za revizorja

Delničarji družbe SKUPINA PRVA, zavarovalniški holding, d.d. so nas za revizorja ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov družbe SKUPINA PRVA, zavarovalniški holding, d.d. za leto, ki se je končalo 31. decembra 2020, imenovali na seji skupščine dne 15. junija 2020. Obdobje neprekinjenega izvajanja traja tri leta, in sicer od 31. decembra 2020 do 31. decembra 2022.

Skladnost z dodatnim poročilom revizijski komisiji

Potrjujemo, da je naše revizijsko mnenje skladno z dodatnim poročilom, ki je bilo predloženo revizijski komisiji družbe SKUPINA PRVA, zavarovalniški holding, d.d. dne 14. aprila 2021.

Izvajanje nerevizijskih storitev

Potrjujemo, da za družbo in skupino nismo izvajali nedovoljenih nerevizijskih storitev, kot so navedene v 5. členu Uredbe EU št. 537/2014. Tudi med izvedbo revizije družbe in skupine smo ostali neodvisni.

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

Ljubljana, 14. april 2021

Grant Thornton Audit d.o.o.

Pooblaščena revizorka:

Katja Pogač

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

13.1 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnilo	Prva Group		Skupina Prva Group	
		2020	2019	2020	2019
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	15.1.	0	0	18.394.041	17.359.135
Prihodki od poslovanja	15.2.	24.804	39.461	9.269.516	8.859.069
Prihodki od naložb		652.893	2.468.811	2.532.952	3.872.391
Prihodki od obresti	*15.3.*	*21.384*	*24.686*	*1.138.528*	*1.095.041*
Prihodki od dividend	*15.4.*	*616.656*	*2.432.832*	*183.884*	*255.339*
Drugi prihodki od naložb	*15.5.*	*14.854*	*11.293*	*1.210.539*	*2.522.010*
Drugi prihodki	15.2.	5.662	1.835	404.412	565.440
Čisti odhodki za škode	15.6.	0	0	-5.787.844	-4.947.718
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij	15.6.	0	0	-7.838.032	-9.175.798
Obratovalni stroški		-332.296	-367.187	-10.292.238	-10.560.972
Stroški pridobivanja zavarovanj	*15.7.*	*0*	*0*	*-1.947.521*	*-2.334.342*
Stroški dela	*15.8.*	*-203.728*	*-209.701*	*-4.856.069*	*-4.796.758*
Ostali stroški	*15.9.*	*-128.568*	*-157.486*	*-3.488.648*	*-3.429.872*
Odhodki od naložb	*15.5.*	-34.582	-26.725	-9.072	-185.949
Drugi odhodki	15.10.	-7	-1.324	-300.834	-506.773
Dobiček pred davki		**316.473**	**2.114.871**	**6.372.901**	**5.278.825**
Davek od dohodka in odloženi davek	15.11.	-10.699	-187.825	-657.791	-519.359
Čisti dobiček		**305.774**	**1.927.046**	**5.715.110**	**4.759.465**
- večinskega lastnika		0	*0*	*4.550.594*	*3.720.866*
- neobvladujočega deleža		0	*0*	*1.164.516*	*1.038.599*
Čisti/popravljeni dobiček na delnico	15.12.	0	0	14,24	11,39

Pojasnila v nadaljevanju so sestavni del računovodskih izkazov.

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

EUR		Pojasnilo	Prva Group		Skupina Prva Group	
			2020	2019	2020	2019
I.	**ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI**		**305.774**	**1.927.046**	**5.715.110**	**4.759.465**
II.	**DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9)**		**-427.061**	**160.941**	**-510.071**	**1.078.260**
3.	Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe		0	0	-9.867	-226
4.	Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstev, vrednoteni po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa		-464.813	198.693	-503.180	1.183.774
4.1.	Dobički/izgube pripoznani v presežku iz prevrednotenja		-464.813	198.693	-54.191	23.061
4.2.	Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid		0	0	-448.989	1.160.713
5.	Tečajne razlike		0	0	-21.566	36.002
6.	Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	16.12.	37.752	-37.752	24.542	-141.289
III.	**VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I + II)**		**-121.287**	**2.087.987**	**5.205.039**	**5.837.726**
	od tega pripadajoč večinskemu lastniku		-	-	4.072.586	4.773.191
	od tega pripadajoč neobvladujočemu deležu		-	-	1.132.453	1.064.534

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

Pojasnila v nadaljevanju so sestavni del računovodskih izkazov.

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

		Prva Group		Skupina Prva Group	
v EUR	Pojasnilo	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
SREDSTVA					
Neopredmetena dolgoročna sredstva	15.1.	0	0	648.619	542.610
Opredmetena osnovna sredstva	15.2.	43.417	67.629	3.628.109	3.735.671
Odložene terjatve za davek	14.11.	47.227	57.926	37.841	79.384
Naložbe v odvisne družbe	15.3.	16.574.273	16.581.773	0	0
Naložbene nepremičnine	15.4.	0	0	2.220.754	2.250.000
Finančne naložbe	15.5.	**3.683.048**	**3.694.320**	**74.746.754**	**64.113.211**
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	*15.5.*	*498.310*	*0*	*22.687.039*	*19.547.851*
2. Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	*15.5.*	*2.847.437*	*3.312.250*	*22.480.334*	*19.885.764*
3. Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	*15.5.*	*337.301*	*382.070*	*29.579.381*	*24.679.596*
Sredstva zavarovancev ki prevzemajo naložbeno tveganje	15.6.	0	0	9.182.342	7.272.708
Sredstva iz finančnih pogodb	15.7.	0	0	340.520.538	320.048.748
Terjatve	15.8.	7.016	15.580	2.023.139	3.801.718
Druga sredstva	15.8.	1.935	2.349	323.593	278.571
Denar in denarni ustrezniki	15.9.	905.314	1.403.332	2.663.765	3.011.905
SKUPAJ SREDSTVA		**21.262.230**	**21.822.909**	**435.995.455**	**405.134.525**
KAPITAL in OBVEZNOSTI					
Kapital	15.10.	**21.158.471**	**21.680.482**	**47.735.572**	**43.663.575**
Vpoklicani kapital		13.386.247	13.386.247	13.386.247	13.386.247
Rezerve		6.021.220	6.021.220	6.021.220	6.021.220
Presežek iz prevrednotenja		-266.120	160.941	-75.413	402.595
Preneseni in čisti poslovni izid		2.666.822	2.761.772	23.165.000	19.073.833
Lastne delnice		-649.698	-649.698	-649.698	-649.698
Kapital lastnikov obvladujoče družbe		21.158.471	21.680.482	41.847.356	38.234.197
Kapital neobvladujočega deleža		0	0	5.888.217	5.429.378
Zavarovalno-tehnične rezervacije	15.12.	**0**	**0**	33.915.654	29.520.964
Kosmate rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	15.12.	0	0	8.532.960	6.831.778
Druge rezervacije	16.16.	0	0	110.520	83.653
Odložene obveznosti za davek	14.11.	0	37.752	101.064	143.569
Obveznosti iz finančnih pogodb	15.13	0	0	340.520.538	320.048.748
Druge finančne obveznosti	15.14.	0	0	12.655	164.229
Obveznosti iz poslovanja	15.15	27.894	28.335	2.825.538	2.351.646
Ostale obveznosti	15.15.	75.866	76.340	2.240.955	2.326.363
SKUPAJ KAPITAL in OBVEZNOSTI		**21.262.230**	**21.822.909**	**435.995.455**	**405.134.525**

Pojasnila v nadaljevanju so sestavni del računovodskih izkazov.

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

v EUR	Skupina Prva		Skupina Prva Group	
	2020	2019	2020	2019
Denarni tokovi pri poslovanju				
Celotni poslovni izid pred davki	316.473	2.114.871	6.372.901	5.278.825
Prilagoditve:	**-608.831**	**-2.428.914**	**3.436.727**	**5.188.996**
Dobiček /izguba pri spremembi vrednosti naložb merjene po pošteni vrednosti	0	0	0	-900.656
Neto prihodki od obresti	-21.384	-24.257	-1.138.207	-1.094.378
Prihodki od dividend	-616.656	-2.432.832	-123.756	-196.011
Odhodki od oslabitve naložb	10.228	26.296	8.557	29.665
Izločitev stroškov (amortizacija in ostali stroški)	12.534	13.172	743.741	883.631
Dobiček/izguba pri odtujitvah naložb	6.447	-11.293	-606.870	-311.372
Neto tečajne razlike	0	0	157.506	-51.429
Sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij	0	0	4.395.756	6.829.548
Dobiček iz rednega delovanja pred spremembami v obratnem kapitalu	**-292.358**	**-314.043**	**9.809.628**	**10.467.821**
Povečanje terjatev / obveznosti	8.062	17.942	1.483.130	363.560
Denarni tok iz poslovanja	**-284.295**	**-296.101**	**11.292.759**	**10.831.380**
Prejemki od obresti	21.384	24.686	1.101.304	1.112.551
Plačane obresti	0	-429	-43	-1.837
Plačan davek	0	0	-614.226	-399.362
Neto denarni tok iz rednega delovanja	**-262.912**	**-271.844**	**11.779.794**	**11.542.732**
Denarni tokovi pri naložbenju				
Prejemki/Izdatki za nakupe opredmetenih osnovnih sredstev	11.678	-1.688	-277.663	-445.764
Prejemki/izdatki za nakupe neopredmetenih dolgoročnih sredstev	0	0	-265.638	-150.427
Prejemki od prodaj finančnih naložb	35.594	290.829	358.769.981	102.129.650
Izdatki za nakupe finančnih naložb	-498.310	0	-369.435.829	-110.108.086
Prejemki/Izdatki za dolgoročne naložbe	0	0	0	0
Neto prejemki od vračil ter izdatkov za dana posojila in depozite	0	0	-6.544	-39.262
Prejemki/izdatki za ustanovitev novih družb, dokapitalizacije	0	0	0	0
Prejete dividende	616.656	2.432.832	123.756	196.011
Neto denarni tokovi pri naložbenju	**165.618**	**2.721.973**	**-11.091.937**	**-8.417.878**
Denarni tokovi pri financiranju				
Izplačilo prednostnih in navadnih dividend ter vračilo kapitala	-400.724	-1.901.556	0	-1.901.556
Povečanje kapitala za lastne delnice	0	0	-400.724	0
Dividende izplačane manjšinjskim lastnikom	0	0	-673.615	-796.843
Neto denarni tokovi pri financiranju	**-400.724**	**-1.901.556**	**-1.074.339**	**-2.698.399**
Neto pritoki denarnih sredstev	**-498.018**	**548.572**	**-386.483**	**426.454**
Neto tečajne razlike	0	0	38.343	-40.694
Denarna sredstva na 1 januar	1.403.332	854.759	3.011.905	2.626.145
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov na 31 december	**905.314**	**1.403.332**	**2.663.765**	**3.011.905**

Pojasnila v nadaljevanju so sestavni del računovodskih izkazov.

13.5 IZKAZ GIBANJA KAPITALA DRUŽBE SKUPINA PRVA D.D.

v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička -druge rezerve	Presežek iz prevred.	Zadržani poslovni izid	Skupaj kapital
Začetno stanje 01.01.2019	**13.386.247**	**6.017.834**	**-649.698**	**3.386**	**0**	**2.736.282**	**21.494.050**
Vseobsegajoči donos poslovnega leta	**0**	**0**	**0**	**0**	**160.941**	**1.927.046**	**2.087.987**
a.) Čisti poslovni izid	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	*1.927.046*	***1.927.046***
b.) Drugi vseobsegajoči donos	*0*	*0*	*0*	*0*	*160.941*	*0*	***160.941***
Transakcije z lastniki	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***-1.901.556***	***-1.901.556***
Dividende rednih delnic	0	0	0	0	0	-1.500.832	**-1.500.832**
Dividende prednostnih delnic	0	0	0	0	0	-400.724	**-400.724**
Povečanje osnovnega kapitala iz sredstev družbe	0	0	0	0	0	0	**0**
Zmanjšanje kapitala	0	0	0	0	0	0	**0**
Končno stanje 31.12.2019	**13.386.247**	**6.017.834**	**-649.698**	**3.386**	**160.941**	**2.761.772**	**21.680.482**
Začetno stanje 01.01.2020	**13.386.247**	**6.017.834**	**-649.698**	**3.386**	**160.941**	**2.761.772**	**21.680.482**
Vseobsegajoči donos poslovnega leta	0	0	0	0	-427.061	305.774	**-121.287**
a.) Čisti poslovni izid	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	*305.774*	***305.774***
b.) Drugi vseobsegajoči donos	*0*	*0*	*0*	*0*	*-427.061*	*0*	***-427.061***
Transakcije z lastniki	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***-400.724***	***-400.724***
Dividende rednih delnic	0	0	0	0	0	0	**0**
Dividende prednostnih delnic	0	0	0	0	0	-400.724	**-400.724**
Povečanje osnovnega kapitala iz sredstev družbe	0	0	0	0	0	0	**0**
Zmanjšanje kapitala	0	0	0	0	0	0	**0**
Končno stanje 31.12.2020	**13.386.247**	**6.017.834**	**-649.698**	**3.386**	**-266.120**	**2.666.822**	**21.158.471**

Pojasnila v nadaljevanju so sestavni del računovodskih izkazov.

13.6 IZKAZ GIBANJA KAPITALA SKUPINE

v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve in rezerve iz dobička	Lastne delnice	Presežek iz prevred.	Čisti posl.izid in preneseni čisti izid	Skupaj kapital večinskega lastnika	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj
Začetno stanje 01.01.2019	**13.386.247**	**6.021.220**	**-649.698**	**-649.730**	**17.254.523**	**35.362.562**	**5.161.686**	**40.524.248**
Vseobsegajoči donos poslovnega leta	**0**	0	**0**	1.052.324	3.720.866	4.773.191	1.064.534	**5.837.726**
a) Čisti poslovni izid	*0*	*0*	*0*	*0*	*3.720.866*	*3.720.866*	*1.038.599*	***4.759.465***
b) Drugi vseobsegajoči donos	*0*	*0*	*0*	*1.052.324*	*0*	*1.052.324*	*25.935*	***1.078.260***
Transakcije z lastniki	***0***	***0***	***0***	***0***	***-1.901.556***	***-1.901.556***	***-796.842***	***-2.698.398***
Dividende rednih delnic - Skupina Prva	0	0	0	0	-1.500.832	-1.500.832	0	**-1.500.832**
Dividende prednostnih delnic - Skupina Prva	0	0	0	0	-400.724	-400.724	0	**-400.724**
Dividende izplačane manjšinjcem	0	0	0	0	0	0	-796.842	**-796.841**
Vračilo kapitala Skupina Prva	0	0	0	0	0	0	0	**0**
Končno stanje 31.12.2019	**13.386.247**	**6.021.220**	**-649.698**	**402.594**	**19.073.833**	**38.234.196**	**5.429.378**	**43.663.575**
Začetno stanje 01.01.2020	**13.386.247**	**6.021.220**	**-649.698**	**402.594**	**19.073.833**	**38.234.196**	**5.429.378**	**43.663.575**
Vseobsegajoči donos poslovnega leta	**0**	**0**	0	-478.008	4.550.594	4.072.586	1.132.453	**5.205.039**
a) Čisti poslovni izid	*0*	*0*	*0*	*0*	*4.550.594*	*4.550.594*	*1.164.516*	***5.715.110***
b) Drugi vseobsegajoči donos	*0*	*0*	*0*	*-478.008*	*0*	*-478.008*	*-32.063*	***-510.071***
Transakcije z lastniki	***0***	***0***	***0***	***0***	***-459.427***	***-459.427***	***-673.615***	***-1.133.042***
Dividende rednih delnic - Skupina Prva	0	0	0	0	0	0	0	**0**
Dividende prednostnih delnic - Skupina Prva	0	0	0	0	-400.724	-400.724	0	**-400.724**
Dividende izplačane manjšinjcem	0	0	0	0	0	0	-673.615	**-673.615**
Preračuni za nazaj	0	0	0	0	-58.703	-58.703	0	**-58.703**
Vračilo kapitala Skupina Prva	0	0	0	0	0	0	0	**0**
Končno stanje 31.12.2020	**13.386.247**	**6.021.220**	**-649.698**	**-75.414**	**23.164.999**	**41.847.355**	**5.888.217**	**47.735.572**

Pojasnila v nadaljevanju so sestavni del računovodskih izkazov.

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

14.1 POVZETEK POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV

Za sestavo računovodskih izkazov Družbe in skupine jo odgovorna uprava. Računovodski izkazi Družbe in Skupine Prva Group za leto, ki se je končalo 31. decembra 2020, so pripravljeni pod predpostavko delujočega podjetja in so bili potrjeni s strani Uprave dne 9.4.2020. Prva Group je delniška družba, ustanovljena v Republiki Sloveniji. Prednostne delnice družbe so uvrščene na prostem trgu Ljubljanske borze.

Prva Group je po dejavnosti mešani finančni holding. Družba izvaja holdinške aktivnosti v svojih odvisnih družbah. Družba je imela ob koncu leta 2020 4 zaposlene (2019: 4).

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

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

Prva osebna zavarovalnica d.d.

Družba je nastala v letu 2007, ko so bili nanjo preneseni zavarovanci iz prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja Prve pokojninske družbe d.d.. Pr-a Group - Skupina Prva, zavarovalniški holding, d.d. je 100% lastnik Prve osebne zavarovalnice d.d.. Poslovanje družbe je bilo v letu 2020 vezano v pretežni meri na področje dodatnega pokojninskega zavarovanja iz naslova tretjega stebra v Sloveniji. Poleg dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki sodi v skupino zavarovanja s kapitalizacijo izplačil, je zavarovalnica v letu 2009 pričela s trženjem nezgodnih zavarovanj, življenjskih zavarovanj iz zavarovalne vrste 19, življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem (zavarovalna vrsta 21) in zdravstvenih zavarovanj. Prva osebna zavarovalnica je upravljalec štirih pokojninskih kritnih skladov (v dveh pokojninskih načrtih), treh kritnih skladov naložbenih zavarovanj z različno naložbeno politiko, štirih kritnih skladov ostalih zavarovalnih vrst in portfelja kritnega premoženja. V družbi je bilo na 31.12.2020 93 redno zaposlenih (2019: 97).

KB Prvo penzisko društvo AD Skopje

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

Pr-a Group - Skupina Prva, zavarovalniški holding, d.d. je 51% lastnik KB Prvo penzisko društvo AD Skopje. Preostalih 49% je v lasti največje makedonske banke Komercijalna banka a.d. Skopje. V družbi je bilo na 31.12.2020 29 redno zaposlenih (2019: 33).

DDOR-GARANT društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom AD Beograd

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

Družba, v kateri je Pr-a Group - Skupina Prva, zavarovalniški holding, d.d. na dan 31.12.2020 60% lastnik, je bila ustanovljena maja 2006. V družbi je bilo na 31.12.2020 17 redno zaposlenih (2019: 19).

Fondi Slloveno-Kosovar I Pensioneve Sh.A Pristhine Kosovo

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

Družba, v kateri je Pr-a Group - Skupina Prva, zavarovalniški holding, d.d. 67,4% lastnik, je bila ustanovljena 4. septembra 2006. Preostalih 32,6% je v lasti Dukagjini Sh.p.k.. Z izvajanjem poslov pokojninskega zavarovanja je družba pričela v letu 2007. V družbi je bilo na 31.12.2020 5 redno zaposlenih (2019: 5).

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

Družba je bila ustanovljena ob koncu leta 2010 in je bila v 100% lasti Prve Group. Osnovna vloga družbe je bila 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. Zaradi neaktivnosti družbe je bila ta likvidirana na dan 12.11.2020. V letu 2020 družba ni imela zaposlenih (2019: 0).

Tabela 3: Naložbe v odvisne in pridružene družbe na dan 31.12.2020

v EUR	Lastništvo	Knjigovodska vrednost naložbe	Celotni kapital družbe	Poslovni izid družbe za 2020
Odvisne družbe				
Prva osebna zavarovalnica d.d.	100%	13.730.000	30.786.768	3.604.412
Fajfarjeva ulica 33, 1000 Ljubljana				
KB Prvo penzisko društvo AD Skopje	51%	918.272	10.647.902	2.268.621
Blv.Ilinden 1, 1000 Skopje				
Fondi Slloveno- Kosovar I Pensioneve Sh.A Pristhine Kosovo	67,40%	394.000	443.106	21.294
Rr.UCK, nr.50/2, 10000 Prishtine				
DDOR GARANT Beograd	60%	1.532.000	1.296.015	114.876
Maršala Birjuzova 3-5, 11000 Beograd				
Skupaj		**16.574.272**	**43.173.790**	**6.009.203**

Najvišja nadrejena družba

A-Z Finance d.o.o.

Najvišja nadrejena družba družbi Prva Group je družba A-Z Finance d.o.o. s sedežem na Devinska 1 v Ljubljani. Družba A-Z Finance je bila ustanovljena leta 1998, večinski lastnik družbe je Alenka Žnidaršič Kranjc. Družba ima v lasti 62,5% družbe DEJ d.o.o., ki ima v lasti 70,34% delež družbe Prve Group. Družba A-Z Finance d.o.o. sestavlja konsolidirano letno poročilo, ki ga je moč dobiti na sedežu družbe. Družba DEJ d.o.o. ne sestavlja konsolidiranega letnega poročila in je vključena v konsolidirano letno poročilo družbe A-Z Finance d.o.o.

14.1.1 Izjava o skladnosti

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

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

Osnove za pripravo

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

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov, so enake kot v preteklih letih, z izjemo novo sprejetih ali spremenjenih standardov in pojasnil, ki so stopili v veljavo s 1.1.2020 in so navedeni v nadaljevanju.

14.1.2 Osnovne usmeritve

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

14.1.3 Pomembne računovodske ocene in presoje

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 izkaza finančnega položaja ter zneskov prihodkov in odhodkov družbe oziroma skupine v obdobju, ki se konča na dan izkaza finančnega položaja.

Bodočih dogodkov in njihovega vpliva ni možno določiti z gotovostjo. Zato je potrebno pri računovodskih ocenah uporabiti presojo, saj se računovodske ocene spreminjajo glede na nove dogodke, izkušnje, dodatne informacije ter kot posledica sprememb poslovnega okolja v katerem družba deluje. Dejanske posledice se lahko razlikujejo od ocenjenih.

Najpomembnejše presoje se nanašajo na:

- Razvrstitev finančnih inštrumentov, to je ločevanje med finančnimi inštrumenti, vrednotenih po odplačni, po pošteni vrednosti skozi vseobsegajoči donos in po pošteni vrednosti skozi poslovni izid
- Zavarovalno-tehnične rezervacije: Rezervacije so izračunane na podlagi zavarovalnih pogodb in na podlagi razvoja škodnih dogodkov v preteklosti in pričakovanega razvoja v prihodnosti, ob predpostavkah tablicah umrljivosti, stornih, diskontnih faktorjih, škodnih količnikih itd..
- Izračun poštene vrednosti finančnih sredstev in oslabitve finančnih sredstev: Poštena vrednost finančnih sredstev, katerih cene ni mogoče ugotoviti na delujočem kapitalskem trgu, je ocenjena na osnovi več predpostavk. Potencialne spremembe teh predpostavk se odražajo v višini in lahko tudi v oslabitvah teh sredstev.

14.1.3.1 Netržne naložbe

Poštena vrednost finančnih sredstev, katerih cene ni mogoče ugotoviti na delujočem kapitalskem trgu, je ocenjena na osnovi več predpostavk. Potencialne spremembe teh predpostavk se odražajo v višini in lahko tudi v oslabitvah teh sredstev.

Če za finančni instrument ni delujočega trga, družba ugotovi pošteno vrednost z uporabo metode vrednotenja. Metode vrednotenja obsegajo uporabo zadnjega posla med obveščenima in voljnima strankama, če so na voljo, primerjavo s trenutno pošteno vrednostjo drugega instrumenta, ki ima podobne bistvene značilnosti, proučitev diskontiranih denarnih tokov in modele za določanje cen opcij. Če obstaja metoda vrednotenja, ki jo udeleženci na trgu običajno uporabljajo za določanje cene instrumenta in je dokazala zanesljivost pri oceni cen, dobljenih pri dejanskih tržnih poslih, uporabi družba oziroma Skupina to metodo.

Pri metodi diskontiranega denarnega toka se uporabi s strani poslovodstva ocenjene bodoče denarne tokove in diskontne stopnje, ki odražajo obrestne mere za primerljive instrumente.

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

Oblikovanje dolgoročnih zavarovalno – tehničnih rezervacij je predpisano z MSRP 4.

Zavarovalnica oblikuje ustrezne zavarovalno-tehnične rezervacije namenjene kritju bodočih obveznosti iz zavarovanj in kritju morebitnih izgub zaradi tveganj, ki izhajajo iz zavarovalnih poslov.

Zavarovalnica oblikuje rezervacije za prenosne premije, škodne rezervacije in matematične rezervacije na podlagi zakona o zavarovalništvu. Za zavarovanja pri katerih zavarovalec prevzema naložbeno tveganje povezano s spremembo vrednosti enot premoženja investicijskih skladov, zavarovalnica oblikuje posebne rezervacije, ki imajo status matematičnih rezervacij.

Zadostnost višine rezervacij zavarovalnica preverja s testom ustreznosti (LAT-om) vsaj enkrat letno. Nosilec aktuarske funkcije nadzorni svet in upravo zavarovalnice obvešča o ugotovitvah zanesljivosti in ustreznosti uporabljenih metod, modelov ter predpostavk, uporabljenih v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij, in o tem, ali so oblikovane zavarovalno-tehnične rezervacije primerne za pokrivanje vseh obveznosti iz prevzetih zavarovanj. Klasifikacija zavarovalnih pogodb je podrobneje opisana v poglavju 13.1.4.16.

14.1.4 Računovodske usmeritve

14.1.4.1 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. Za izkaz finančnega položaja je uporabljen enotni tečaj Evropske centralne banke na dan poročanja, medtem ko je za izkaz poslovnega izida uporabljen povprečni tečaj skozi celotno poslovno leto. Tečajne razlike, ki izhajajo iz preračuna funkcijske valute v 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.

14.1.4.2 Osnove za uskupinjevanje

Konsolidirani računovodski izkazi so sestavljeni iz računovodskih izkazov skupine in njenih odvisnih družb na dan 31.12.2020 in primerjalni za leto 2019.

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

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

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

14.1.4.3 Poslovne združitve

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

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

Pri poslovni združitvi izvedeni na več stopnjah, se poštena vrednost prejšnjega prevzemnikovega deleža v lastniškem kapitalu prevzete družbe ponovno izmeri na pošteno vrednost na datum prevzema skozi izkaz poslovnega izida. Znesek pogojnega nadomestila, ki bo predvidoma preneseno na

prevzemno družbo se pripozna po pošteni vrednosti na datum prevzema. Kasnejše spremembe poštene vrednosti pogojnega nadomestila, ki se šteje za sredstvo ali obveznost, se po MSRP 9 pripoznajo bodisi v izkazu poslovnega izida bodisi kot sprememba drugega vseobsegajočega donosa. Če se pogojno nadomestilo pripozna v kapitalu, se ne sme ponovno izmeriti vse dokler ni poračunano s kapitalom.

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

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

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

14.1.4.4 Prihodki

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

Med prihodke Skupine v pretežni meri sodijo:

- ***Prihodki iz zavarovalnih premij***

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

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

- ***Prihodki iz poslovanja***
  - *Vstopna provizija*

    Skupina si za opravljanje svoje dejavnosti skladno s pokojninskim načrtom in splošnimi pogoji zaračunava vstopno provizijo, kar pomeni, da se zbrana sredstva, ki se prenašajo v posamezni kritni sklad zmanjšajo za vstopne stroške, kritni sklad pa upravlja s sredstvi v okviru čiste premije. Prihodki iz vstopnih provizij se v celoti priznajo ob obračunu.

  - *Upravljavska provizija*

    Skupina upravlja z dvanajstimi kritnimi skladi, ki se jim zaračunava 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 od naložb***
  - *Obresti*

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

- *Dividende*

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

- *Drugi prihodki od naložb*

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

14.1.4.5 Odhodki in stroški

- ***Čisti odhodki za škode***

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

- ***Čisti obratovalni stroški in stroški pridobivanja zavarovanj***

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

Skladno z MSRP, BC 116, razmejevanje stroškov pridobivanja zavarovanj pri zavarovalnih pogodbah ni ne prepovedano ne zahtevano. Standard prav tako ne predpisuje, kateri stroški se lahko razmejujejo, obdobje, na katerega se lahko razmejujejo ali metodo amortizacije. Pri večini zavarovanj so direktni in indirektni stroški pridobivanja zavarovanj strošek obdobja. Pri naložbenih zavarovanjih, ki se tržijo preko zunanje mreže pa zavarovalnica direktne stroške pridobivanja zavarovanj razmeji na daljše časovno obdobje. Navedeni razmejeni stroški se prikažejo v 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.

- ***Odhodki od naložb***

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

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

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

14.1.4.6 Davki

- ***Davek od dohodka***

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

- ***Odloženi davki***

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

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

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

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

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

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

Skupina odloženih davkov ne netira.

14.1.4.7 *Neopredmetena sredstva*

Neopredmetena sredstva pridobljena posamezno so pripoznana po nabavni vrednosti, povečani za direktne stroške, medtem ko se neopredmetena sredstva pridobljena na podlagi poslovnih 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 sredstva se enakomerno časovno amortizirajo glede na dobo koristnosti po amortizacijski stopnji 20,0% do 33,3% letno.

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

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

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

14.1.4.8 *Opredmetena osnovna sredstva*

Oprema je vrednotena po nabavni vrednosti, povečani za direktne stroške, zmanjšani za obračunano amortizacijo in morebitno oslabitev vrednosti. Skupina obračunava amortizacijo na podlagi enakomerne časovne razmejitve v skladu z ocenjeno dobo koristnosti. Amortizacijske stopnje se niso spreminjale in so v letu 2020 enake stopnjam leta 2019.

Tabela 4: Amortizacijska stopnja opredmetenih osnovnih sredstev

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

Test slabitve knjigovodske vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev se izvede, ko dogodki in spremembe okoliščin nakazujejo na to, da knjigovodska vrednost presega nadomestljivo vrednost.

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

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

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

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

14.1.4.9 Najemi sredstev

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

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

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

14.1.4.10 Naložbe v odvisne družbe v samostojnih izkazih Prve Group

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

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

14.1.4.11 Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine (zemljišča in zgradbe) se vodijo ločeno od ostalih opredmetenih osnovnih sredstev. Merila za uvrstitev nepremičnin v to skupino so naslednja:

- naložbene nepremičnine morajo ustvarjati gospodarske koristi. Uporabljajo se za dajanje v najem prinašajo najemnino ali povečujejo njihovo nabavno vrednost,
- niso namenjene za prodajo v bližnji prihodnosti v rednem poslovanju,
- nabavno vrednost je mogoče zanesljivo izmeriti.

Ob pridobitvi se naložbena nepremičnina izmeri po nabavni vrednosti, ki vključuje stroške posla, nato pa se naložbene nepremičnine merijo po modelu poštene vrednosti. Poštena vrednost naložbene nepremičnine se izmeri na podlagi tržne vrednosti na dan bilance stanja, ki se jo ugotavlja s pomočjo uveljavljenih metod ocenjevanja tržnih vrednosti nepremičnin (metoda diskontiranih denarnih tokov, primerljive tržne cene, cene zadnje transakcije). Prevrednotenje naložbenih nepremičnin podjetje opravi vsaj ob zaključku poslovnega leta, če se nova ugotovljena vrednost bistveno razlikuje od knjigovodske. Znesek pomembnosti iz vidika računovodskih izkazov kot celote družba določa v višini 1% neto vrednosti sredstev. V primeru večjih tržnih sprememb pa se prevrednotenje lahko opravi tudi večkrat znotraj poslovnega leta.

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

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

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

Del sredstev iz finančnih pogodb je razporejenih tudi na naložbene nepremičnine, ki so pojasnjene v poglavju 14.1.4.11.

Razporeditev je odvisna od poslovnega modela.

Finančna sredstva, vrednotena po odplačni vrednosti

Finančno sredstvo se meri po odplačni vrednosti, če sta izpolnjena oba naslednja pogoja:

- finančno sredstvo se poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj je posedovanje finančnih sredstev z namenom prejemanja pogodbenih denarnih tokov, in
- v skladu s pogodbenimi pogoji finančnega sredstva prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnano glavnico.

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

Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa

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

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

Dobički in izgube naložb se pripoznajo v izkazu vseobsegajočega donosa kot neto nerealizirani kapitalski dobički in izgube iz finančnih naložb za prodajo dokler naložba ni prodana ali kakorkoli drugače odtujena.

Nabave in prodaje posameznih finančnih naložb so pripoznane na dan trgovanja; to je dan, ko se je družba zavezala, da bo posamezno sredstvo nabavila ali prodala.

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

Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

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

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

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

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

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

Poslovni modeli MSRP 9

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

Naložbe po MSRP 9 so razporejene v kombinaciji poslovnega modelov »poslovni model zbiranja pogodbenih denarnih tokov« in »drugi poslovni model«. Pogostost nakupov in prodaje instrumenta je visoka, kar je v skladu s ključni- ciljem - višji donosi. Depoziti in podobni instrumenti denarnega trga se vrednotijo po odplačni vrednosti. Izbrana kombinacija modela omogoča tudi obveznice, vrednotene po odplačni vrednosti, vendar na dan 31.12.2020 ni bilo nobenega takega primera.

Finančne naložbe Skupine

Naložbe po MSRP 9 so razporejene v kombinaciji poslovnih modelov »poslovni model zbiranja pogodbenih denarnih tokov« »poslovni model zbiranja pogodbenih denarnih tokov in prodaje« in »drugi poslovni modeli«. Skupina se je na podlagi analiz odločila pripoznavati dolžniške instrumente (obveznice) po dveh načinih vrednotenja - po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa in po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Merilo delitve je modificirano trajanje instrumenta na datum nakupa. Obveznice z modificiranim trajanjem nad 5 let so prikazane v kategoriji po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, ostale so prikazane v kategoriji po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Prav tako bo skladno z zahtevami standarda Skupina prikazuje vse lastniške vrednostne papirje v kategoriji po pošteni vrednosti prek poslovnega izida razen naložb, definiranih kot strateške naložbe. Te naložbe v lastniške papirje bodo prikazane v kategoriji po pošteni vrednosti prek vseobsegajočega donosa, pri čemer efekti prevrednotenje ne bodo nikoli prikazani v izkazu poslovnega izida. Pogostost nakupov in prodaje instrumenta je visoka, kar je v skladu s ključni- ciljem - višji donosi. Depoziti in podobni instrumenti denarnega trga se vrednotijo po odplačni vrednosti.

Metodologija slabitev MSRP 9

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

Višina slabitev temelji na sledečih vhodnih podatkih:

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

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

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

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

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

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

Izračun pričakovanih kreditnih izgub (ECL)

Slabitve se po standardu izračuna na sledeči način:

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

%PD

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

%LGD

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

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

Izpostavljenost

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

DF

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

Prilagoditve in izjeme

1.Terjatve se v večji meri nanašajo na terjatve lastnih virov Družbe do kritnih skladov dodatnega pokojninskega zavarovanja za vstopne stroške, upravljavsko provizijo in ostale stroške ter terjatve do pozavarovanj. Družba je analizirala kreditno tveganje omenjenih terjatev in ugotovila, da glede na pretekle izkušnje ni potrebe po dodatnih slabitvah.

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

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

Načela merjenja po pošteni vrednosti

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

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

Poštena vrednost finančnih instrumentov, s katerimi se trguje na organiziranih finančnih trgih, se določa na podlagi objavljenih cen na datum poročanja. Če cena ni na razpolago, se kot referenčna cena uporabi ponujena cena borznih posrednikov. Če za finančni instrument ni delujočega trga, Družba/Skupina ugotovi pošteno vrednost z uporabo metode vrednotenja. Metode vrednotenja obsegajo uporabo zadnjega posla med obveščenima in voljnima strankama, če so na voljo, primerjavo s trenutno pošteno vrednostjo drugega instrumenta, ki ima podobne bistvene značilnosti, proučitev diskontiranih denarnih tokov in modele za določanje cen opcij. Če obstaja metoda vrednotenja, ki jo udeleženci na trgu običajno uporabljajo za določanje cene instrumenta in je dokazala zanesljivost pri oceni cen, dobljenih pri dejanskih tržnih poslih, uporabi Družba/Skupina to metodo.

Delujoči trg je trg, na katerem se izvajajo transakcije med udeleženci na trgu dovolj pogosto in v zadostnem obsegu, da se redno pridobivajo informacije o cenah. Družba presoja aktivnost trga za lastniške instrumente, pri čemer preverja, da tečaj, ko se je z vrednostim papirjem trgovalo, ne sme biti starejši od enega meseca ter mora znašati promet v mesecu vsaj 10% celotne pozicije oziroma 25.000 Eur (kot kriterij se upošteva manjšo vrednost). Za dolžniške instrumente se presoja po kriteriju BVAL »score«, opisan v nadaljevanju.

Pri metodi diskontiranega denarnega toka se uporabi s strani poslovodstva ocenjene bodoče denarne tokove in diskontne stopnje, ki odražajo obrestne mere za primerljive instrumente.

Če poštene vrednosti ni mogoče izmeriti, se finančni instrumenti vrednotijo po nabavni vrednosti (plačani ali prejeti znesek), povečani za vse stroške, ki so nastali zaradi te transakcije, družba pa letno za vse takšne naložbe izvede test oslabitve.

Za potrebe razkrivanja načina ugotavljanja poštenih vrednosti finančnih sredstev je uporabljena sledeča hierarhija poštene vrednosti:

- Raven 1: vrednotenje na podlagi tržnih cen, pridobljenih na delujočem trgu za identična sredstva (borzne cene).
- Raven 2: vrednotenje z uporabo primerljivih tržnih podatkov (razen kotirajočih cen identičnih sredstev), pridobljenih posredno ali neposredno za identično ali podobno.
- Raven 3: vrednotenje na podlagi modelov vrednotenja z uporabo pretežno netržnih podatkov (»unobservable market inputs«).

V primeru uporabe tečaja družba razvršča posamezno naložbo v ustrezno raven glede na t.i. BVAL »score. Utemeljenost BVAL »score« in s tem razvrstitev cene v hierarhijo poštene vrednosti dodatno preverja in razvršča skladno z upoštevanjem kriterijev v nadaljevanju.

V raven vrednotenja 1 se razvrstijo cene:

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

V raven vrednotenja 2 se razvrstijo cene:

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

V raven vrednotenja 3 se razvrstijo cene ki ne izpolnjujejo pogojev za razvrščanje v nivo 1 ali 2.

Tabela 5: Tehnike lastnih modelov vrednotenja naložb, razvrščenih v raven 3

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

14.1.4.13 Poslovne in druge terjatve

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

14.1.4.14 Denar in denarni ustrezniki

Denar in denarni ustrezniki vključujejo denar pri banki in v blagajni ter depoziti na odpoklic.

V izkazu denarnih tokov Družba kot denar in denarne ustreznike prikazuje sredstva na računih pri banki in prosta denarna sredstva pri upravitelju naložb kritnega sklada. Pri sestavi izkaza denarnih tokov uporablja posredno metodo. Denar in denarni ustrezniki vključujejo denar pri banki in v blagajni ter depoziti z rokom dospelosti do treh mesecev.

14.1.4.15 Kapital

Osnovni kapital družbe sestavljajo navadne in prednostne delnice.

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

Navadne delnice

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

Prednostne delnice

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

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

14.1.4.16 Obveznosti iz zavarovalni- pogodb - zavarovalno tehnične rezervacije

Klasifikacija zavarovalnih pogodb

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

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

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

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

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

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

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

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

Zavarovalne pogodbe, ki prinašajo pomembno zavarovalno tveganje, se knjigovodsko obravnavajo v skladu z MSRP 4. Če zavarovalne pogodbe ne prinašajo pomembnega zavarovalnega tveganja, kot je opredeljeno v tem členu oziroma v klasifikaciji zavarovalnih pogodb, se računovodsko obravnavajo kot finančne pogodbe. Družba vodi sredstva iz finančnih pogodb ločeno, ker z donosi, ki izhajajo iz njih, pokriva bodoče obveznosti iz finančnih pogodb in izgube zaradi finančnih tveganj. Družba pripoznava in vrednoti sredstva iz finančnih pogodb na enak način, kot ostale finančne naložbe.

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

Zavarovalno-tehnične rezervacije

Zavarovalno-tehnične rezervacije so oblikovane skladno z metodologijami, opisanimi v naslednjih podpoglavjih in so skladne z zakonskimi in podzakonskimi predpisi ter MSRP 4. Del zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem, se izkazuje med sredstvi zavarovalnice.

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

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

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

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

a.1) Prenosne premije

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

a.2) Škodne rezervacije

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

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

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

Višina škodnih rezervacij se določi tako, da se oceni največji možni škodni količ-ik (ULR - ultimate loss ratio) in z njegovo pomočjo izračuna višina škodnih rezervacij. Evidenca škodnih zahtevkov, ki so že prijavljeni in še nerešeni omogoča, da se s popisom takšnih zahtevkov in oceno izplačanih škod določi znesek rezervacij za že prijavljene in še nerešene škode (RBNS), rezervacijo za neprijavljene škode (IBNR) pa zavarovalnica izračuna tako, da od celotnih rezervacij odšteje RBNS. Izračunane rezervacije se še preverijo z trikotniško metodo.

a.3) Matematične rezervacije

Matematične rezervacije se oblikujejo v višini sedanje vrednosti ocenjenih bodočih obveznosti zavarovalnice, zmanjšane za sedanjo vrednost bodočih premij zavarovancev. Matematične

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

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

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

a.5) Rezervacije za bonuse in popuste

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

a.6) Test ustreznosti oblikovanih obveznosti

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

Zavarovalnica je opravila LAT test po stanju portfelja na 31.12.2020. Pri izvajanju LAT testa je zavarovalnica kot pripoznane obveznosti upoštevala vse obveznosti, ki izvirajo iz zavarovalnih pogodb. Zavarovalnica je upoštevala sedanjo vrednost najboljše varne ocene vseh bodočih pričakovanih pogodbenih denarnih in povezanih finančnih tokov: bruto premijo, stroške, vključno s pričakovano inflacijo, provizije, povračila provizije, škode, opcije in garancije. Preizkus se opravi ločeno po homogenih skupinah zavarovalnih vrst.

Predpostavke, ki se uporabijo so:

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

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

Pozavarovanje

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

Pozavarovalna premija se pripozna kot obveznost do pozavarovalnic za pozavarovalne premije. Pozavarovalne škode se pripoznajo kot terjatve do pozavarovalnic za deleže v zneskih pozavarovalnih škod iz pozavarovanja. Spremembo prenosne premije za pozavarovalni del ter spremembo škodne rezervacije za pozavarovalni del skupina ugotavlja na koncu vsakega tromesečja na dan izračuna prenosne premije oziroma škodne rezervacije.

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

14.1.4.17 Druge rezervacije

Med druge rezervacije skupina uvršča rezervacije iz naslova zaslužkov zaposlencev.

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

Stroške odpravnin ob upokojitvi in jubilejne nagrade se ob izplačilu pripozna kot obratovalne stroške (stroške dela) v izkazu poslovnega izida. Na enak način se pripozna tudi spremembe teh rezervacij zaradi izplačil oz. novih oblikovanj. Prevrednotenje rezervacij, ki nastanejo zaradi povečanja ali zmanjšanja sedanje vrednosti obveznosti zaradi spremembe aktuarskih postavk in izkustvenih prilagoditev, pa se pripoznajo kot aktuarski dobički ali izgube v drugem vseobsegajočem donosu, in sicer le za rezervacije za odpravnine ob upokojitvi.

14.1.4.18 Sredstva in obveznosti iz finančnih pogodb

Ta postavka predstavlja premoženje pokojninskih skladov, ki zagotavljajo izpolnitev obveznosti do zavarovancev. Odvisna družba Prva osebna zavarovalnica upravlja štiri pokojninske sklade v skladu z Zakonom o invalidskem in pokojninskem zavarovanju (ZPIZ-2).

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

- naložbe po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida,
- naložbe, vrednotene po odplačno vrednosti
- naložbene nepremičnine.

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

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

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

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

14.2 SPREMEMBE STANDARDOV IN POJASNIL

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto, končano 31. decembra 2019.

Naslednji novi standardi in pojasnila ter spremembe obstoječih standardov, katerih uporaba še ni obvezna za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje, niso bili uporabljeni pri pripravi teh računovodskih izkazov. Skupina namerava ta določila privzeti, ko bodo veljavna.

Novi standardi in pojasnila ter spremembe obstoječih standardov, sprejetih s strani EU, vendar še neveljavnih za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020

MSRP 9 Finančni instrumenti

S spremembami je pojasnjeno, da subjekt za preskus po načelu „10 odstotkov“, s katerim oceni, ali odpraviti pripoznanje finančne obveznosti, uporabi samo provizije, plačane ali prejete med subjektom (posojilojemalcem) in posojilodajalcem, vključno s provizijami, ki jih plača ali prejme bodisi subjekt bodisi posojilodajalec v imenu drugega.

Sprememba se uporablja za naprej za spremembe in zamenjave, do katerih pride na datum, ko subjekt prvič uporabi spremembo, ali po njem.

Sprememba velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje, pri čemer je dovoljena zgodnejša uporaba.

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

Standardi in pojasnila, ki na dan 01. januarja 2021 še niso bili potrjeni s strani EU

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

Spremembe MSRP 10 in MRS 28 zadevajo primere, v katerih pride do prodaje ali prispevanja sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem oz. skupnim podvigom. Spremembe natančneje določajo, da se dobički ali izgube, do katerih pride zaradi izgube nadzora nad hčerinsko družbo brez poslovne dejavnosti v okviru transakcije s pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom, ki se obračuna po kapitalski metodi, pripoznajo v izkazu poslovnega izida obvladujočega podjetja le v obsegu deležev nepovezanih vlagateljev v tem pridruženem podjetju ali skupnem podvigu. Podobno se dobički in izgube, do katerih pride zaradi ponovnega merjenja naložb, zadržanih v kateri koli nekdanji hčerinski družbi (ki je postala pridruženo podjetje ali skupni podvig, ki se obračuna po kapitalski metodi), po pošteni vrednosti, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida nekdanjega obvladujočega podjetja le v obsegu deležev nepovezanih vlagateljev v novem pridruženem podjetju ali skupnem podvigu.

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

MSRP 17 Zavarovalne pogodbe

MSRP 17 določa načela za pripoznavanje, merjenje, predstavitev in razkritje zavarovalnih pogodb in nadomešča MSRP 4 Zavarovalne pogodbe.

V MSRP 17 je opisan splošni model, ki je prilagojen za zavarovalne pogodbe z značilnostmi neposredne udeležbe, opisanimi kot pristop s spremenljivo provizijo. Splošni model je poenostavljen, če so izpolnjena določena merila z merjenjem obveznosti za preostalo kritje z uporabo pristopa razporeditve premije.

S splošnim modelom se za oceno zneska, časovnega okvira in negotovosti prihodnjih denarnih tokov uporabljajo sedanje predpostavke ter izrecno merijo stroški te negotovosti. Pri njem se upoštevajo tržne obrestne mere ter učinek opcij in jamstev zavarovancev.

Junija 2020 je IASB izdal Spremembe MSRP 17, s katerimi želi obravnavati pomisleke in izzive pri izvajanju, ki so se pojavili po objavi MSRP 17. S spremembami je datum začetka uporabe MSRP 17 (ki vključuje spremembe) odložen na letna poročevalna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje. Hkrati je IASB izdal Podaljšanje začasnega izvzetja iz uporabe MSRP 9 (Spremembe MSRP 4), s katerim se v MSRP 4 določen datum izteka začasnega izvzetja iz uporabe MSRP 9 podaljšuje do letnih poročevalnih obdobij, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje.

MSRP 17 je treba uporabljati za nazaj, razen če je to neizvedljivo. V tem primeru se uporablja prilagojen pristop za nazaj ali pristop poštene vrednosti.

V skladu s prehodnimi določbami je datum prve uporabe začetek letnega poročevalnega obdobja, v katerem je subjekt prvič uporabil standard, datum prehoda pa je začetek obdobja, ki je neposredno pred datumom začetne uporabe.

Novi standard bo na dan prve uporabe pomembno vplival le na Prvo osebno zavarovalnico oziroma na njene računovodske izkaze, saj le ta odvisna družba deluje na področju zavarovalništva z zavarovalnimi pogodbami. Posledično bo uporaba standarda pomembno vplivala tudi na konsolidirane izkaze Skupine. Trenutno družba še ocenjuje potencialne efekte na računovodske izkaze.

Spremembe MSRP 3 Sklicevanje na konceptualni okvir

S spremembami se posodablja MSRP 3, tako da se v njem sklicuje na konceptualni okvir 2018 namesto na okvir 1989. Z njimi je MSRP 3 dodana tudi zahteva, da prevzemnik za obveznosti s področja uporabe MRS 37 uporabi MRS 37, da bi ugotovil, ali na dan prevzema obstaja sedanja obveznost, ki je posledica preteklih dogodkov. Za dajatev s področja uporabe OPMSRP 21 Dajatve prevzemnik uporabi OPMSRP 21, da bi ugotovil, ali je do datuma prevzema prišlo do obvezujočega dogodka, zaradi katerega nastane obveznost plačila dajatve.

S spremembami se dodaja tudi izrecna izjava, da prevzemnik ne pripozna pogojnih sredstev, pridobljenih v poslovni združitvi.

Spremembe se uporabljajo za poslovne združitve, katerih datum prevzema je na ali po začetku prvega letnega obdobja, ki se začne 1. januarja 2022 ali pozneje. Zgodnejša uporaba je dovoljena, če subjekt hkrati ali prej uporabi tudi vse druge posodobljene sklice (objavljene skupaj s posodobljenim konceptualnim okvirom).

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

Spremembe MRS 1 Razvrstitev obveznosti med kratkoročne in dolgoročne

Spremembe MRS 1 vplivajo le na razvrstitev obveznosti med kratkoročne ali dolgoročne v izkazu finančnega položaja in ne na znesek ali čas pripoznanja sredstva, obveznosti, prihodkov ali odhodkov ali na informacije, razkrite o teh postavkah.

S spremembami je pojasnjeno, da razvrstitev obveznosti med kratkoročne ali dolgoročne temelji na pravicah, ki obstajajo ob koncu poročevalnega obdobja, da na razvrstitev ne vplivajo pričakovanja o tem, ali bo subjekt uveljavil svojo pravico do odloga poravnave obveznosti, ter da pravice obstajajo, če so zaveze ob koncu poročevalnega obdobja izpolnjene. Poleg tega pa se s spremembami uvaja tudi definicija poravnave, s katero naj bi bilo pojasnjeno, da se poravnava nanaša na prenos denarnih sredstev, kapitalskih instrumentov, drugih sredstev ali storitev na nasprotno stranko.

Spremembe se uporabljajo za nazaj za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje, pri čemer je dovoljena zgodnejša uporaba.

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

Spremembe MRS 16 Opredmetena osnovna sredstva-Prihodki pred predvideno uporabo

V skladu s spremembami je od nabavne vrednosti opredmetenega osnovnega sredstva prepovedano odšteti kakršne koli prihodke od prodaje sredstev, ki so proizvedena, še preden je to sredstvo na voljo za uporabo, to so prihodki, nastali v času, ko se sredstvo privede na lokacijo in v stanje, ki sta potrebna, da lahko deluje tako, kot je predvidelo poslovodstvo. Posledično subjekt takšne prihodke od prodaje in povezane stroške pripozna v izkazu poslovnega izida. Subjekt meri nabavno vrednost teh sredstev v skladu z MRS 2 Zaloge.

S spremembami je pojasnjen tudi pomen „preskušanja, ali sredstvo deluje pravilno“. V MRS 16 je to sedaj opredeljeno kot ocenjevanje, ali je tehnična in fizična zmogljivost sredstva takšna, da ga je mogoče uporabiti pri proizvodnji ali dobavi blaga ali storitev, za dajanje v najem drugim ali za administrativne namene.

Če niso predstavljeni ločeno v izkazu vseobsegajočega donosa, morajo biti v računovodskih izkazih razkriti zneski prihodkov in stroškov, ki so vključeni v izkaz poslovnega izida in se nanašajo na proizvedena sredstva, ki niso izložek običajnih dejavnosti subjekta, ter vrstične postavke v izkazu vseobsegajočega donosa, ki vključujejo takšne prihodke in stroške.

Spremembe se uporabljajo za nazaj, vendar le za opredmetena osnovna sredstva, ki se privedejo na mesto in v stanje, ki sta potrebna, da lahko delujejo tako, kot je predvidelo poslovodstvo, in sicer na

ali po začetku najzgodnejšega obdobja, ki je predstavljeno v računovodskih izkazih in v katerem je subjekt prvič uporabil spremembe.

Subjekt na začetku najzgodnejša predstavljena obdobja pripozna kumulativni učinek začetne uporabe sprememb kot popravek začetnega stanja zadržanega dobička (ali druge sestavine kapitala, kot je primerno).

Spremembe veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje, pri čemer je dovoljena zgodnejša uporaba.

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

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

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

14.4 POROČANJE PO ODSEKIH

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

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

Tabela 6: Izkaz finančnega izida po odsekih za leto 2020

v EUR	Premoženje Slovenija	Življenje Slovenija	Življenje Tujina	Ostalo Slovenija	Skupaj Slovenija	Skupaj življenje	Kons. Izločitve	Skupaj
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	**2.841.967**	**15.552.075**	**0**	**0**	**18.394.041**	**15.552.075**		**18.394.041**
Prihodki od poslovanja	51.660	3.988.763	5.229.092	24.804	4.065.228	9.217.856	-24.804	9.269.516
Prihodki od naložb	**245.634**	**2.202.126**	**-567.702**	**652.893**	**3.100.653**	**1.634.425**	**-616.655**	**2.532.952**
Prihodki od obresti	*0*	*0*	*1.117.145*	*21.384*	*21.384*	*1.117.145*		*1.138.528*
Prihodki od dividend	*25.695*	*158.189*	*0*	*616.656*	*800.539*	*158.189*	*-616.655*	*183.884*
Drugi prihodki od naložb	*219.939*	*2.043.938*	*-1.068.191*	*14.854*	*2.278.730*	*975.747*		*1.210.539*
Drugi prihodki	14.379	145.971	238.400	5.662	166.012	384.370		404.412
Čisti odhodki za škode	-120.267	-5.667.576	0	0	-5.787.844	-5.667.576		-5.787.844
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij	-446.505	-7.391.527	0	0	-7.838.032	-7.391.527		-7.838.032
Obratovalni stroški	**-1.377.059**	**-5.668.068**	**-2.759.729**	**-332.296**	**-7.531.046**	**-8.581.420**	**1.463**	**-10.292.238**
od tega: Stroški pridobivanja zavarovanj	*-456.096*	*-1.253.151*	*-238.274*	*0*	*-1.709.247*	*-1.491.425*		*-1.947.521*
Odhodki od naložb	-14.007	-135.285	174.802	-34.582	-183.874	39.517		-9.072
Drugi odhodki	-43.330	-192.767	-64.729	-7	-236.105	-257.497		-300.834
Dobiček pred davki	**1.152.472**	**2.833.712**	**2.863.863**	**316.473**	**4.149.035**	**5.543.953**	**-639.997**	**6.372.901**
Davek od dohodka in odloženi davek	-214.926	-166.846	-265.320	-10.699	-392.471	-432.166	0	-657.791
Čisti dobiček	**937.546**	**2.666.866**	**2.598.543**	**305.774**	**3.756.563**	**5.111.787**	**-639.997**	**5.715.110**

Tabela 7: Izkaz finančnega izida po odsekih za leto 2019

v EUR	Premoženje Slovenija	Življenje Slovenija	Življenje Tujina	Ostalo Slovenija	Skupaj Slovenija	Skupaj življenje	Kons. Izločitve	Skupaj
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	**2.430.079**	**14.929.056**	**0**	**0**	**17.359.135**	**14.929.056**		**17.359.135**
Prihodki od poslovanja	15.851	3.929.257	4.913.961	39.461	3.984.569	8.843.218	-39.461	8.859.069
Prihodki od naložb	**404.150**	**3.382.346**	**-2.382.916**	**2.468.811**	**6.255.307**	**999.430**	**-2.343.699**	**3.872.391**
Prihodki od obresti	*118.223*	*631.701*	*320.432*	*24.686*	*774.610*	*952.133*		*1.095.041*
Prihodki od dividend	*31.617*	*134.589*	*0*	*2.432.832*	*2.599.038*	*134.589*	*-2.343.699*	*255.339*
Drugi prihodki od naložb	*254.310*	*2.616.056*	*-359.649*	*11.293*	*2.881.659*	*2.256.407*		*2.522.010*
Drugi prihodki	1.338	108.131	454.136	1.835	111.304	562.267		565.440
Čisti odhodki za škode	-589.397	-4.358.321	0	0	-4.947.718	-4.358.321		-4.947.718
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij	-423.180	-8.752.618	0	0	-9.175.798	-8.752.618		-9.175.798
Obratovalni stroški	**-1.481.095**	**-5.821.691**	**-2.889.536**	**-367.187**	**-7.669.973**	**-8.711.227**	**1.463**	**-10.560.972**
od tega: Stroški pridobivanja zavarovanj	*-631.529*	*-1.454.897*	*-247.915*	*0*	*-2.086.427*	*-1.702.812*		*-2.334.342*
Odhodki od naložb	-24.643	-158.930	24.349	-26.725	-210.299	-134.581		-185.949
Drugi odhodki	-64.333	-394.841	-46.274	-1.324	-460.499	-441.115		-506.773
Dobiček pred davki	**268.770**	**2.862.388**	**2.414.493**	**2.114.871**	**5.246.028**	**5.276.881**	**-2.381.697**	**5.278.825**
Davek od dohodka in odloženi davek	-50.170	-235.087	-46.278	-187.825	-473.082	-281.365	0	-519.359
Čisti dobiček	**218.600**	**2.627.301**	**2.368.215**	**1.927.046**	**4.772.947**	**4.995.516**	**-2.381.697**	**4.759.465**

Tabela 8: Izkaz finančnega položaja po odsekih na dan 31.12.2020

v EUR	Premoženje Slovenija	Življenje Slovenija	Življenje Tujina	Ostalo Slovenija	Skupaj Slovenija	Skupaj življenje	Kons. Izločitve	Skupaj
SREDSTVA								
Neopredmetena dolgoročna sredstva	82.020	406.250	160.349	0	488.270	566.599	0	648.619
Opredmetena osnovna sredstva	78.354	2.643.903	862.435	43.417	2.765.674	3.506.338	0	3.628.109
Odložene terjatve za davek	2.084	9.147	-20.617	47.227	58.458	-11.470	0	37.841
Naložbe v odvisne družbe	0	0	0	16.574.273	16.574.273	0	-16.574.273	0
Naložbene nepremičnine	0	2.220.754	0	0	2.220.754	2.220.754	0	2.220.754
Finančne naložbe	**8.539.417**	**51.581.495**	**10.942.794**	**3.683.048**	**63.803.961**	**62.524.289**	**0**	**74.746.754**
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	*1.348.758*	*12.039.342*	*8.800.629*	*498.310*	*13.886.410*	*20.839.971*	*0*	*22.687.039*
2. Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	*1.907.897*	*17.205.444*	*519.556*	*2.847.437*	*21.960.778*	*17.725.000*	*0*	*22.480.334*
3. Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	*5.282.762*	*22.336.709*	*1.622.609*	*337.301*	*27.956.772*	*23.959.318*	*0*	*29.579.381*
Sredstva zavarovancev ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	9.182.342	0	0	9.182.342	9.182.342	0	9.182.342
Sredstva iz finančnih pogodb	0	340.520.538	0	0	340.520.538	340.520.538	0	340.520.538
Terjatve	291.547	1.596.762	133.514	7.016	1.895.325	1.730.276	-5.700	2.023.139
Druga sredstva	0	62.819	258.839	1.935	64.754	321.658	0	323.593
Denar in denarni ustrezniki	503.337	102.822	1.152.292	905.314	1.511.473	1.255.114	0	2.663.765
SKUPAJ SREDSTVA	**9.496.760**	**408.326.833**	**-3.090.368**	**21.262.230**	**439.085.823**	**405.236.465**	**-16.579.973**	**435.995.455**
KAPITAL in OBVEZNOSTI								
Kapital	**5.376.942**	**25.409.826**	**18.275.239**	**21.158.471**	**51.945.239**	**43.685.065**	**-22.484.906**	**47.735.572**
Vpoklicani kapital	2.700.000	10.400.000	4.057.393	13.386.247	26.486.247	14.457.393	-17.157.393	13.386.247
Rezerve	871.069	7.207.423	-70.164	6.021.220	14.099.712	7.137.258	-8.008.328	6.021.220
Presežek iz prevrednotenja	103.529	619.022	-701	-266.120	456.431	618.321	-531.143	-75.413
Preneseni in čisti poslovni izid	1.702.344	7.183.381	8.400.495	2.666.822	11.552.547	15.583.876	3.211.958	23.165.000
Lastne delnice	0	0	0	-649.698	-649.698	0	0	-649.698
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	5.376.942	25.409.826	12.387.023	21.158.471	51.945.239	37.796.848	-22.484.906	41.847.356
Kapital neobvladujočega deleža	0	0	5.888.217	0	0	5.888.217		5.888.217
Zavarovalno-tehnične rezervacije	2.095.796	31.819.858	0	0	33.915.654	31.819.858		33.915.654
Kosmate rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	8.532.960	0	0	8.532.960	8.532.960		8.532.960
Druge rezervacije	0	110.520	0	0	110.520	110.520		110.520
Odložene obveznosti za davek	24.214	76.214	635	0	100.428	76.850		101.064
Obveznosti iz finančnih pogodb	0	340.520.538	0	0	340.520.538	340.520.538		340.520.538
Druge finančne obveznosti	0	0	12.655	0	0	12.655		12.655
Obveznosti iz poslovanja	214.594	426.948	974.269	27.894	2.055.542	1.256.045	-5.700	2.825.538
Ostale obveznosti	1.785.214	1.429.968	137.441	75.866	2.103.514	419.216		2.240.955
SKUPAJ KAPITAL in OBVEZNOSTI	**9.496.761**	**408.326.832**	**19.400.240**	**21.262.230**	**439.085.823**	**427.727.071**	**-22.490.606**	**435.995.455**

Tabela 9: Izkaz finančnega položaja po odsekih na dan 31.12.2019

v EUR	Premoženje	Življenje		Ostalo	Skupaj	Skupaj	Kons. Izločitve	Skupaj
	Slovenija	Slovenija	Tujina	Slovenija	Slovenija	življenje		
SREDSTVA								
Neopredmetena dolgoročna sredstva	50.254	314.201	178.155	0	364.455	492.356	0	542.610
Opredmetena osnovna sredstva	78.180	2.638.019	951.843	67.629	2.783.828	3.589.862	0	3.735.671
Odložene terjatve za davek	3.646	15.781	2.020	57.926	77.353	17.801	-29.328	79.384
Naložbe v odvisne družbe	0	0	0	16.581.773	16.581.773	0	-16.581.773	0
Naložbene nepremičnine	0	2.250.000	0	0	2.250.000	2.250.000	0	2.250.000
Finančne naložbe	**8.594.632**	**42.030.049**	**9.794.210**	**3.694.320**	**54.319.001**	**51.824.259**	**0**	**64.113.211**
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	*1.405.580*	*10.564.152*	*7.578.119*	*0*	*11.969.732*	*18.142.271*	*0*	*19.547.851*
2. Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	*2.180.208*	*13.808.327*	*584.979*	*3.312.250*	*19.300.785*	*14.393.306*	*0*	*19.885.764*
3. Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	*5.008.842*	*17.657.570*	*1.631.113*	*382.070*	*23.048.483*	*19.288.684*	*0*	*24.679.596*
Sredstva zavarovancev ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	7.272.708	0	0	7.272.708	7.272.708	0	7.272.708
Sredstva iz finančnih pogodb	0	320.048.748	0	0	320.048.748	320.048.748	0	320.048.748
Terjatve	577.859	3.016.043	143.145	15.580	3.609.482	3.159.189	49.090	3.801.718
Druga sredstva	0	48.164	228.058	2.349	50.513	276.222	0	278.571
Denar in denarni ustrezniki	407.733	550.086	650.754	1.403.332	2.361.151	1.200.839	0	3.011.905
SKUPAJ SREDSTVA	**9.712.304**	**378.183.798**	**-4.584.486**	**21.822.909**	**409.719.011**	**373.599.312**	**-16.562.010**	**405.134.525**
KAPITAL in OBVEZNOSTI								
Kapital	**4.422.973**	**22.763.046**	**11.293.422**	**21.681.895**	**48.867.913**	**34.056.469**	**-16.497.760**	**43.663.575**
Vpoklicani kapital	2.700.000	10.400.000	2.304.599	13.393.747	26.493.747	12.704.599	-15.412.099	13.386.247
Rezerve	871.069	7.207.423	-70.886	6.078.020	14.156.512	7.136.537	-8.064.406	6.021.220
Presežek iz prevrednotenja	87.107	642.697	-119.331	160.941	890.746	523.366	-368.820	402.595
Preneseni in čisti poslovni izid	764.796	4.512.926	3.749.662	2.698.885	7.976.607	8.262.588	7.347.564	19.073.833
Lastne delnice	0	0	0	-649.698	-649.698	0	0	-649.698
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	4.422.973	22.763.046	5.864.044	21.681.895	48.867.913	28.627.090	-16.497.760	38.234.197
Kapital neobvladujočega deleža	0	0	5.429.378	0	0	5.429.378		5.429.378
Zavarovalno-tehnične rezervacije	2.364.877	27.156.086	1	0	29.520.963	27.156.087		29.520.964
Kosmate rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	6.831.778	0	0	6.831.778	6.831.778		6.831.778
Druge rezervacije	0	83.653	0	0	83.653	83.653		83.653
Odložene obveznosti za davek	24.095	69.958	11.764	37.752	131.805	81.722		143.569
Obveznosti iz finančnih pogodb	0	320.048.748	0	0	320.048.748	320.048.748		320.048.748
Druge finančne obveznosti	0	0	164.229	0	0	164.229		164.229
Obveznosti iz poslovanja	1.272.461	797.799	267.318	28.335	2.098.595	1.065.116	-14.267	2.351.646
Ostale obveznosti	1.627.898	432.732	189.393	76.340	2.136.970	622.125		2.326.363
SKUPAJ KAPITAL in OBVEZNOSTI	**9.712.304**	**378.183.799**	**11.926.127**	**21.822.909**	**409.719.012**	**390.109.927**	**-16.512.027**	**405.134.525**

15 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

15.1 ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ

Tabela 10: Čisti prihodki od zavarovalnih premij

v EUR	Prva Group		Skupina	
	leto 2020	leto 2019	leto 2020	leto 2019
Obračunane kosmate zavarovalne premije	0	0	19.394.072	18.280.017
Pozavarovalni delež v kosmati zavarovalni premiji	0	0	-1.001.096	-930.651
Sprememba kosmate prenosne premije	0	0	1.066	9.769
Skupaj	**0**	**0**	**18.394.041**	**17.359.135**

15.2 PRIHODKI OD POSLOVANJA IN DRUGI PRIHODKI

Tabela 11: Prihodki od poslovanja in drugi prihodki

v EUR	Prva Group		Skupina	
	leto 2020	leto 2019	leto 2020	leto 2019
Vstopna provizija	0	0	2.137.206	2.188.610
Upravljavska provizija	0	0	6.703.693	6.154.459
Izstopna provizija	0	0	55.233	63.160
Drugi prihodki iz poslovanja	24.804	39.461	373.384	452.841
Skupaj prihodki iz poslovanja	**24.804**	**39.461**	**9.269.516**	**8.859.069**
Drugi prihodki	5.662	1.835	404.412	565.440
Skupaj	**30.466**	**41.296**	**9.673.928**	**9.424.509**

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

Skupina je upravičena do povračila vstopnih stroškov od vplačane premije, ki je v letu 2020 znašala največ 3% (2019: 3%).

Skupina si za vodenje in upravljanje vseh kritnih skladov zaračunava upravljavsko provizijo v višini od 0,5 do 1,0% (2019: od 0,5 do 1%) na letni ravni.

Izvajalec pokojninskega načrta/Skupina je ob prenehanju prostovoljnega dodatnega zavarovanja po pokojninskem načrtu upravičen do povračila izstopnih stroškov, ki znašajo 1% (2019: 1%) odkupne vrednosti ob prenehanju zavarovanja.

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

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

15.3 PRIHODKI OD OBRESTI

V postavki prihodki od obresti so vključene večinoma obresti od danih depozitov in obresti naložb v letu 2020.

Tabela 12: Prihodki od obresti

v EUR	Prva Group		Skupina	
	leto 2020	leto 2019	leto 2020	leto 2019
Od naložb	21.384	24.686	1.138.527	1.094.399
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	0	0	642.279	644.038
2. Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	21.384	24.686	206.270	153.996
3. Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	0	0	289.978	296.365
Ostalo	0	0	1	642
Skupaj prihodki od obresti	**21.384**	**24.686**	**1.138.528**	**1.095.041**

15.4 PRIHODKI OD DIVIDEND

Tabela 13: Prihodki od dividend

v EUR	Prva Group		Skupina	
	leto 2020	leto 2019	leto 2020	leto 2019
Prihodki od dividend odvisnih družb	616.656	2.343.699	0	0
Prihodki od dividend od naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti prek vseobsegajočega donosa	0	89.133	0	89.133
Prihodki od dividend od naložb, izmerjenih po pošteni prek poslovnega izida	0	0	183.884	166.207
Skupaj	**616.656**	**2.432.832**	**183.884**	**255.339**

15.5 DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI OD NALOŽB

Tabela 14: Drugi prihodki in odhodki naložb

v EUR	Prva Group		Skupina	
	leto 2020	leto 2019	leto 2020	leto 2019
Prevrednotovalni finančni prihodki (neto) pri naložbah vrednotenih po pošteni vrednosti skozi IPI	-24.592	-26.296	903.069	1.922.159
Neto dobički/izgube iz prodaj VP	7.322	11.293	602.535	394.421
Oslabitev naložb, ki niso vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	0	0	-4.456	-24.393
Ostali obrestni odhodki	-2.458	-429	-321	-1.352
Neto tečajne razlike	0	0	-299.360	45.225
Skupaj	**-19.729**	**-15.432**	**1.201.467**	**2.336.061**

15.6 ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE IN SPREMEMBA ZAVAROVALNO TEHNIČNIH REZERVACIJ

Tabela 15: Sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij

	Prva Group		Skupina	
	leto 2020	leto 2019	leto 2020	leto 2019
Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij	0	0	0	0
Kritni sklad življenjskih zavarovanj	0	0	-7.391.527	-8.752.618
Kritni sklad neživljenskih zavrovanj	0	0	-446.505	-423.180
Skupaj	**0**	**0**	**-7.838.032**	**-9.175.798**

Tabela 16: Čisti odhodki za škode

v EUR	Prva Group		Skupina	
	leto 2020	leto 2019	leto 2020	leto 2019
Obračunani kosmati zneski škod	0	0	-6.284.695	-5.162.359
Obračunani deleži pozavarovateljev v škodah	0	0	315.284	428.196
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	0	0	1.744.418	-376.965
Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del	0	0	-1.562.851	163.410
Skupaj	**0**	**0**	**-5.787.844**	**-4.947.718**

15.7 STROŠKI PRIDOBIVANJA ZAVAROVANJ

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

Tabela 17: Stroški pridobivanja zavarovanj

	Prva Group		Skupina	
v EUR	leto 2020	leto 2019	leto 2020	leto 2019
Stroški posredniških provizij	0	0	-1.657.836	-1.886.000
Stroški marketinških akcij	0	0	-289.686	-448.342
Skupaj	**0**	**0**	**-1.947.521**	**-2.334.342**

15.8 STROŠKI DELA

V stroške dela za leto 2020 so vključeni stroški plač, regres, nadomestilo za prehrano in prevoz na delo, prispevki delodajalca na izplačane plače in izplačila dodatnega pokojninskega zavarovanja.

V družbi Prva Group so bile konec leta 2020 zaposlene 4 osebe (v letu 2019 4 osebe), medtem ko je bilo v Skupini konec leta 2020 zaposlenih 148 oseb (2019: 154).

Tabela 18: Stroški dela

v EUR	Prva Group		Skupina	
	leto 2020	leto 2019	leto 2020	leto 2019
Plače zaposlenih	-165.487	-124.429	-3.653.184	-3.528.554
Regres	-950	-642	-105.024	-117.382
Nadomestila za prehrano med delom in prevoz na delo	-1.177	-466	-161.548	-176.783
Prispevki in davki delodajalca na izplačane plače	-26.094	-23.574	-720.553	-710.367
- *pokojninska zavarovanja*	-12.674	-12.958	-324.451	-316.521
- *socialna zavarovanja*	-13.421	-10.615	-396.102	-393.846
Plačilo delavcem za dodatno pokojninsko zavarovanje	-2.819	-1.644	-164.054	-163.421
Drugi stroški dela	-7.200	-58.946	-51.706	-100.251
Skupaj	**-203.728**	**-209.701**	**-4.856.069**	**-4.796.758**

15.9 OSTALI STROŠKI

Stroški ostalih storitev se nanašajo predvsem na stroške vzdrževanja in poštnine ter ostale storitve. Stroški najemnin se nanašajo na najemnino sredstev manjših vrednosti in kratkoročnih najemov. Nobena izmed odvisnih družb, kljub epidemiološki situaciji ni beležila zamud pri plačilu obveznosti v letu 2020.

Tabela 19: Ostali stroški

v EUR	Prva Group		Skupina	
	leto 2020	leto 2019	leto 2020	leto 2019
Povračila stroškov v zvezi z delom	-823	-2.604	-86.817	-63.349
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	-28.001	-62.179	-374.518	-350.700
Stroški najemnin	-1.482	-1.463	-176.618	-146.570
Stroški ostalih storitev	-62.871	-60.691	-241.935	-723.031
Strošek nadzornih organov	0	0	-1.117.384	-959.334
Obratovalni materialni stroški	-2.410	-1.440	-107.988	-140.985
Dolgoročne rezervacije do zaposlenih	0	0	-19.854	-67.127
Bančne provizije	-925	-1.267	-49.009	-61.877
Stroški sponzorstva in donacij	-15.400	-8.323	-21.274	-44.857
Drugi stroški	-4.123	-6.348	-756.203	-341.826
Amortizacija	-12.534	-13.172	-537.048	-530.216
Skupaj	**-128.568**	**-157.486**	**-3.488.648**	**-3.429.872**

Tabela 20: Stroški po funkcionalnih skupinah

v EUR	Prva Group		Skupina	
	2020	2019	2020	2019
Stroški škod in rezervacij			-11.847.947	-11.846.253
Stroški pridobivanja zavarovanj			-2.654.351	-2.984.610
Drugi stroški prodajanja			-1.883.874	-1.758.057
Stroški splošnih dejavnosti	-332.296	-367.187	-5.763.990	-5.786.995
Skupaj	**-332.296**	**-367.187**	**-22.150.162**	**-22.375.915**

Tabela 21: Stroški revizijskih storitev

v EUR	Prva Group		Skupina	
	leto 2020	leto 2019	leto 2020	leto 2019
Revidiranje letnega poročila	-7.779	-8.540	-68.986	-53.209
Druge storitve revidiranja	-1.464	-1464	-10.108	-23.788
Skupaj	-9.243	-10.004	-79.094	-76.997

15.10 DRUGI ODHODKI

Tabela 22: Drugi odhodki

v EUR	Prva Group		Skupina	
	leto 2020	leto 2019	leto 2020	leto 2019
Drugi odhodki	-7	-1.324	-300.834	-506.772
Skupaj	-7	-1.324	-300.834	-506.772

Drugi odhodki predstavljajo večinoma postavke iz Prve osebne zavarovalnice in zajemajo stroške, ki bremenijo družbo in jih ni možno umestiti v druge postavke izkaza poslovnega izida. V letu 2020 so znašali 300.384 EUR (2019: 506.772 EUR). Večina predstavlja odpise terjatev do zavarovancev, slabitev vrednosti nepremičnine in prefakturirane obratovalne stroške.

15.11 ODLOŽENI DAVEK IN DAVEK OD DOHODKA

Tabela 23: Odloženi davki Družbe

V EUR	Bilanca stanja		Pripoznani preko izkaza vseobseg. donosa	Pripoznani v izkazu uspeha
	31.12.2020	31.12.2019	leto 2020	leto 2020
Odložen davek od dobička - terjatev	47.227	57.926	0	-10.699
Oslabitev naložbe in terjatev	47.227	57.926	0	-10.699
Iz neizrabljenih davčnih izgub	0	0	0	0
Odložen davek od dobička - obveznosti	0	-37.752	37.752	0
Prevrednotenje finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti pred vseobsegajočega donosa	0	-37.752	37.752	0
Celotne Terjatve (+) / Obveznosti (-) iz odloženega davka od dobička	47.227	20.175	37.752	-10.699

Tabela 24: Odloženi davki Skupine

v EUR	Bilanca stanja		Pripoznani preko izkaza vseobseg. donosa	Pripoznani v izkazu uspeha
	31.12.2020	31.12.2019	leto 2020	leto 2020
Odložen davek od dobička - terjatve	**37.842**	**79.384**	**-17.964**	**-2.212**
Amortizacija OS	0	0	0	0
Oslabitev naložbe in terjatev	31.134	72.120	-17.964	-1.656
Rezervacije za zaposlene in druge rezervacije	6.708	7.265	0	-557
Iz neizrabljenih davčnih izgub	0	0	0	0
Odložen davek od dobička - obveznosti	**101.063**	**143.569**	**-42.506**	**0**
Prevrednotenje finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti pred vseobsegajočega donosa	101.063	143.569	-42.506	0
Celotne Terjatve (+) / Obveznosti (-) iz odloženega davka od dobička	-63.221	-64.185	24.542	-2.212

V letu 2020 je bila v konsolidaciji izločena terjatev za odložene davke v višini 22.426 EUR in sicer preko prenesenega izida, ker bi morala biti terjatev izločena v preteklih letih. Odloženi davki so na dan izkaza finančnega položaja preračunani po davčni stopnji, po kateri skupina pričakuje, da bo ta sredstva lahko realizirala, to je 19% (2019: 19%).

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

v EUR	Prva Group		Skupina	
	2020	2019	2020	2019
Poslovni izid obračunskega obdobja pred davki	316.473	2.114.871	6.372.901	5.278.825
Prilagoditev za poslovni izid, kjer je davčna stopnja 0	0	0	-1.908.088	-2.050.204
Poslovni izid, od katerega se obračuna davek od dohodka	316.473	2.114.871	4.464.813	3.228.620
Davek od dobička z uporabo zakonske stopnje	60.130	401.825	848.314	613.438
Prilagoditev na dejansko zakonsko stopnjo	0	0	-196.244	-214.288
Davčni učinek prihodkov, ki se pri obračunu davka odštejejo	-127.957	-463.833	0	0
Davčni učinek odhodkov, ki se pri obračunu davka ne odštejejo	2.531	3.968	42.719	31.993
Davčni učinek prihodkov, ki se pri obračunu davka prištejejo	5.858	23.112	344	0
Davčni učinek odhodkov, ki se pri obračunu davka prištejejo			-5.006	
Davčni učinek za olajšave	0	0	-34.550	-26.157
Davčni učinek za koriščenje davčnih izgub	0	0	0	0
Davek od dobička	**0**	**0**	**655.578**	**511.013**
Odloženi davek	-10.699	-187.825	2.212	8.346
Skupaj davek	**-10.699**	**-187.825**	**657.790**	**519.360**
Efektivna davčna stopnja	0,00%	0,00%	10,32%	9,84%

Skupina je v letošnjem obračunala tekoči davek na osnovi veljavne davčne stopnje v Sloveniji, to je 19% (2019: 19%).

15.12 ČISTI DOBIČEK NA DELNICO

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

Tabela 26: Čisti dobiček na delnico

	Skupina	
	2020	2019
Čisti poslovni izid, ki pripada družbi / skupini	4.550.594	3.720.866
Zmanjšanje za dividende imetnikom prednostnih delnic	-400.724	-400.724
Čisti poslovni izid, ki pripada imetnikom navadnih delnic matičnega podjetja (v EUR)	4.149.870	3.320.142
Tehtano povprečno število navadnih delnic za osnovni čisti dobiček na delnico	291.484	291.484
Čisti dobiček na navadno delnico (v EUR)	14,24	11,39

16 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

16.1 NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA

Tabela 27: Gibanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev v 2020

	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 31.12.2019	178.858	0	0	178.858	2.403.829	26.694	100.760	2.531.282
Povečanja	0	0	0	0	29.287	296.716	32.864	358.867
Prenosi	0	0	0	0	-213.105	-143.488	167.009	-189.584
Odtujitve	-178.858	0	0	-178.858	-193.282	0	0	-193.282
Tečajne razlike	0	0	0	0	-647	0	0	-647
Stanje 31.12.2020	0	0	0	0	2.026.081	179.922	300.632	2.506.636
POPRAVEK VREDNOSTI								
Stanje 31.12.2019	178.858	0	0	178.858	1.924.992	0	63.681	1.988.673
Amortizacija v 2020	0	0	0	0	159.510	0	0	159.510
Zmanjšanja	-178.858	0	0	-178.858	-345.381	0	55.813	-289.568
Tečajne razlike	0	0	0	0	-598	0	0	-598
Stanje 31.12.2020	0	0	0	0	1.738.523	0	119.494	1.858.017
NEODPISANA VREDNOST								
Stanje 31.12.2019	0	0	0	0	265.272	69.803	207.534	542.609
Stanje 31.12.2020	0	0	0	0	287.558	179.922	181.138	648.619

Tabela 28: Gibanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev v 2019

	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 31.12.2018	178.858	0	0	178.858	2.342.628	-42.962	96.516	2.396.181
Povečanja	0	0	0	0	72.832	69.656	23.473	165.961
Prenosi	0	0	0	0	0	0	-19.273	-19.273
Odtujitve	0	0	0	0	-8.724	0	0	-8.724
Tečajne razlike	0	0	0	0	-2.907	0	44	-2.863
Stanje 31.12.2019	178.858	0	0	178.858	2.403.829	26.694	100.760	2.531.282
POPRAVEK VREDNOSTI								
Stanje 31.12.2018	178.858	0	0	178.858	1.776.477	0	65.431	1.841.908
Amortizacija v 2019	0	0	0	0	158.142	0	826	158.968
Zmanjšanja	0	0	0	0	-8.044	0	-2.431	-10.475
Tečajne razlike	0	0	0	0	-1.584	0	-145	-1.729
Stanje 31.12.2019	178.858	0	0	178.858	1.924.992	0	63.681	1.988.673
NEODPISANA VREDNOST								
Stanje 31.12.2018	0	0	0	0	566.151	-42.962	31.085	554.273
Stanje 31.12.2019	0	0	0	0	478.837	26.694	37.078	542.610

16.2 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Tabela 29: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v 2020

	Prva Group		Skupina	
V EUR	Oprema	SKUPAJ	Zgradbe in oprema	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 31.12.2019	224.783	224.783	5.127.119	5.127.119
Povečanja	3.793	3.793	294.713	294.713
Odtujitve	-160.464	-160.464	-248.673	-248.673
Tečajne razlike	0	0	-2.033	-2.033
Stanje 31.12.2020	**68.111**	**68.111**	**5.171.125**	**5.171.125**
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 31.12.2019	**157.154**	**157.154**	**1.551.314**	**1.551.314**
Amortizacija v 2020	12.534	12.534	369.140	369.140
Slabitve	0	0	-50.573	-58.012
Odtujitve	-144.993	-144.993	-226.095	-226.095
Tečajne razlike	0	0	-507	-507
Stanje 31.12.2020	**24.694**	**24.694**	**1.643.280**	**1.643.280**
NEODPISANA VREDNOST				
Stanje 31.12.2019	67.629	67.629	3.575.804	**3.575.804**
Stanje 31.12.2020	**43.417**	**43.417**	**3.527.846**	**3.527.846**

Poštena vrednost nepremičnin, ki jih skupina uporablja za opravljanje osnovne dejavnosti znaša 2.758.771 EUR (2019: 2.798.598 EUR).

Tabela 30: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev iz naslova pravice do uporabe v letu 2020

	Prva Group	Skupina		
V EUR	Ostalo	Zgradbe / poslovni prostori	Oprema	Skupaj
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 31.12.2019	**0**	**177.472**	**69.038**	**246.510**
Povečanja	**0**	41.060	0	41.060
Odtujitve	**0**	0	-49.662	-49.662
Tečajne razlike	**0**	0	0	0
Stanje 31.12.2020	**0**	**218.532**	**19.376**	**237.908**
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 31.12.2019	**0**	**44.471**	**42.172**	**86.643**
Amortizacija v 2020	**0**	73.797	6.105	79.902
Odtujitve	**0**	0	-28.901	-28.901
Tečajne razlike	**0**	0	0	0
Stanje 31.12.2020	**0**	**118.268**	**19.376**	**137.644**
NEODPISANA VREDNOST				
Stanje 31.12.2019	**0**	133.001	26.866	159.867
Stanje 31.12.2020	**0**	**100.264**	**0**	**100.264**

Skupina nima zastavljenih opredmetenih osnovnih sredstev kot jamstvo za dolgove.

Tabela 31: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2019

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

Tabela 32: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev iz naslova pravice do uporabe v letu 2019

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

16.3 NALOŽBE V ODVISNE DRUŽBE

Deleži v odvisnih družbah predstavljajo naložbe Prve Group v družbe: Prva osebna zavarovalnica d.d., KB Prvo penzisko društvo AD, Skopje, Fondi 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.

Tabela 33: Naložbe v odvisne družbe

v EUR	Lastništvo	Prva Group	
		31.12.2020	31.12.2019
Prva osebna zavarovalnica d.d.	100%	13.730.000	13.730.000
KB Prvo penzisko društvo AD Skopje	51%	918.272	918.272
Fondi Slloveno- Kosovar I Pensioneve Sh.A Pristhine Kosovo	67%	394.000	394.000
DDOR GARANT Beograd	60%	1.532.000	1.532.000
PRVA zavarovalniško zastopniška družba, d.o.o.	100%	0	7.500
Skupaj		**16.574.272**	**16.581.772**

Glasovalne pravice v odvisnih družbah so enake lastniškemu deležu.

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

Družba je na dan 30.10.2020 izvedla interno preveritev znamenja slabitev vrednosti naložbe v družbi Fondi Slloveno- Kosovar I Pensioneve Sh.A Pristhine Kosovo in DDOR GARANT Beograd na podlagi metode vrednosti pri uporabi sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov. Pri cenitvi so bile upoštevane sledeče predpostavke:

- Diskontna stopnja: 13,99%
- Dolgoročna stopnja rasti: 1,5%

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

Za Prvo osebno zavarovalnico in KB Prvo je družba ocenila, da ni potrebe po preveritvi znamenja slabitev vrednosti, ker pripadajoči kapital obeh družb bistveno presega knjigovodsko vrednost naložbe (Prva osebna zavarovalnica: za 118% in KB Prvo za 1.056%).

Tabela 34: Analiza občutljivosti vrednosti naložbe v DDOR Garant Beograd

	Diskontna stopnja		Dolgoročna stopnja rasti		
	0,50%	1,00%	1,50%	2,00%	2,50%
12,75%	4,48%	7,43%	10,63%	14,14%	17,99%
13,75%	-3,17%	-0,74%	1,88%	4,73%	7,84%
13,99%	-4,83%	-2,51%	0,00%	2,72%	5,68%
14,25%	-6,57%	-4,36%	-1,97%	0,62%	3,43%
15,25%	-12,66%	-10,80%	-8,81%	-6,66%	-4,34%

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

	Diskontna stopnja		Dolgoročna stopnja rasti		
	0,50%	1,00%	1,50%	2,00%	2,50%
12,75%	1,60%	2,61%	3,72%	4,93%	6,25%
13,75%	-1,08%	-0,25%	0,66%	1,64%	2,71%
13,99%	-1,66%	-0,86%	0,00%	0,94%	1,96%
14,25%	-2,27%	-1,51%	-0,69%	0,20%	1,17%
15,25%	-4,41%	-3,77%	-3,09%	-2,35%	-1,55%

16.4 NALOŽBENE NEPREMIČNINE

Tabela 36: Naložbene nepremičnine

v EUR	Prva group	Skupina
Stanje na 1.1.2019	**0**	**2.017.859**
Povečanja	0	-
Odtujitve	0	-
Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost	0	232.141
Stanje na 31.12.2019	**0**	**2.250.000**
Stanje na 1.1.2020	**0**	**2.250.000**
Povečanja	0	-
Odtujitve	0	-
Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost	0	- 29.246
Stanje na 31.12.2020	**0**	**2.220.754**

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

Za segment poslovnih nepremičnin velja, da je njihova tržna vrednost v veliki meri odvisna od cene najema, ki jo je oz. jo bo v prihodnosti možno doseči na trgu. Na oceno vrednosti poslovne nepremičnine tako vpliva njena prihodnja donosnost, ki jo bo kupec na trgu lahko dosegal z nakupno ceno. Poslovne nepremičnine se v spremenjenih okoliščinah pandemije Covid-19 prednostno ocenjujejo s pomočjo bodočih donosov. Pri oceni vrednosti poslovnih nepremičnin smo poleg makroekonomskih učinkov pandemije Covid-19 preverili veljavnost predpostavk neopazovanih podatkov, kot so npr.:

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

Določitev zgoraj navedenih vrednosti je ključna pri oceni vrednosti nepremičnin, zato smo pri tem dodatno upoštevali še Covid-19 in druge ugotovitve iz analize nepremičninskega trga poslovnih nepremičnin med 2019-I in 2020-I:

- Število najemnih transakcij v prvem polletju 2020 se je glede na isto obdobje v letu 2019 zmanjšalo za kar 62 %. Na področju povprečne dobe trajanja najemnih pogodb in velikosti oddanih prostorov ni zaznati sprememb.
- Povprečna cena najema se je v prvem polletju 2020 zmanjšala približno za 3 %
- Najvišje cene na trgu so dosegali pisarniški prostori, ki jih uvrščamo v razred A.
- Zaradi močno zmanjšanega števila transakcij v obdobju epidemije COVID-19 vzorec ni merodajen in zato ne predstavlja zanesljivih in dokončnih podatkov o spremembi najemnin.
- Ob primerjavi oglaševanih pisarniških prostorov na dan 12.6.2019 in 23.6.2020 so bile ugotovljene zanemarljive spremembe količine oglasov in povprečnih oglaševanih cen.
- Na trgu pisarniških prostorov v Ljubljani tudi ob koncu 2019 ni bilo večjih napredkov in novih pridobitev. Gradnja predmetnih nepremičnin še zmeraj močno zaostaja za preostalimi tipi, na trgu pa prevladujejo starejši in dotrajani pisarniški prostori na manj prepoznavnih lokacijah.
- Na trgu se kaže potreba po novih modernih poslovnih objektih. Načrtovani kratkoročni projekti tako za Ljubljano obetajo približno 9.100 m2 dodatnih pisarniških prostorov do leta 2021 in dodatnih 48.000 m2 do leta 2026.

V letu 2020 je družba realizirala 193.223 EUR prihodkov iz naslova najemnin (2019: 195.594 EUR). Stroški so znašali 17.565 EUR (2019: 19.218 EUR).

Družba je na dan 31.12.2020 izvedla notranje preverjanje vrednosti naložbenih nepremičnin na podlagi metode neposredne kapitalizacije donosov in metode diskontiranega denarnega toka.

Pri cenitvah so bile uporabljene sledeče predpostavke:

- Diskontna stopnja v intervalu od 6,64% do 7,20% (poslovni prostori 6,64% - 6,94%, oskrbovana stanovanja 7,20%)
- Stopnja rasti oskrbovana stanovanja 1%
- Odbitek za nezasedenost v intervalu od 2,5% do 8,33%
- Odbitek za neizterljivost v intervalu od 0,5% do 0,83%

Naložbene nepremičnine niso zastavljene kot jamstvo za dolgove.

16.5 FINANČNE NALOŽBE

Tabela 37: Naložbene v vrednostne papirje

V EUR	Prva Group		Skupina	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	498.310	0	22.687.039	19.547.851
2. Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	2.847.437	3.312.250	22.480.334	19.885.764
3. Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	337.301	382.070	29.579.381	24.679.596
Skupaj	**3.683.048**	**3.694.320**	**74.746.754**	**64.113.211**

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

Tabela 38: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere

V EUR	Prva Group		Skupina	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	498.310	0	22.687.039	19.547.851
- dolžniški VP fiksna obrestna mera	498.310	0	22.687.039	19.547.851
- dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0	0	0
2. Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	2.847.437	3.312.250	22.480.334	19.885.764
- dolžniški VP fiksna obrestna mera	0	0	19.457.067	16.394.709
- dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0	175.830	178.805
- lastniški VP	2.847.437	3.312.250	2.847.437	3.312.250
3. Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	337.301	382.070	29.579.381	24.679.596
- dolžniški VP fiksna obrestna mera	337.301	382.070	12.994.313	12.472.896
- dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0	0	611
- lastniški VP	0	0	16.585.068	12.206.089
Skupaj	**3.683.048**	**3.694.320**	**74.746.754**	**64.113.210**

Efektivna obrestna mera pri dolžniških vrednostnih papirjih znaša od -1,03% do 33,3% (2019: 1,1% do 5,2%).

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

	Poštena vrednost 31.12.2020	Dividende iz naložb v portfelju na dan 31.12.2020	Prenosi v kapitalu 2020
DBS d.d.	2.822.681	0	0
DEJ d.o.o., Alternativni investicijski sklad z garantiranim donosom v višini inflacije	24.756	0	0
Skupaj	**2.847.437**	**0**	**0**

Družba je na dan 30.06.2020 izvedla preverjanje vrednosti delnic DBS na podlagi metode kapitalizacije normaliziranega prostega denarnega toka in metode tržnih primerjav.

Uporabljene so bile sledeče predpostavke:

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

Rezultat preverjanja vrednosti delnic DBS je slabitev naložbe v vrednosti 464.813€.

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

Kreditna ocena	Nivo 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Nivo 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Nivo 3 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupaj
AAA-AA	0	0	0	0
A	0	0	0	0
BBB-BB	15.297.621	0	0	15.297.621
B	0	0	0	0
CCC-CC	0	0	0	0
C	0	0	0	0
D	0	0	0	0
Brez ratinga	7.389.418	0	0	7.389.418
Stanje 31.12.2020	**22.687.039**	**0**	**0**	**22.687.039**

Na 31.12.2020 ima Skupina med naložbami, vrednotenimi po odplačni vrednosti z kreditno oceno BBB-BB prikazane depozite, komercialne zapise in obveznice. Naložbe brez kreditne ocene so v celoti odkupi terjatev.

Tabela 41: Naložbe skupine, vrednotene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa po nivojih in kreditnih ocenah

Kreditna ocena	Nivo 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Nivo 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Nivo 3 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupaj
AAA-AA	7.669.812	0	0	7.669.812
A	3.354.482	0	0	3.354.482
BBB-BB	11.163.349	0	0	11.163.349
B	0	0	0	0
CCC-CC	0	0	0	0
C	0	0	0	0
D	0	0	0	0
Brez ratinga	292.691	0	0	292.691
Stanje 31.12.2020	**22.480.335**	**0**	**0**	**22.480.335**

Tabela 42: Gibanje popravka naložb skupine, vrednotenih po odplačni vrednosti

v EUR	Nivo 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Nivo 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Nivo 3 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupaj
Popravek 1.1.2020	**31.539**	**0**	**0**	**31.539**
Prenosi	0	0	0	0
Iz nivoja 1 v nivo 2	0	0	0	0
Ostale neto spremembe (nakupi, prodaje, spremembe ratingov)	-3.636	0	0	-3.636
Sprememba, pripoznana v IPI	3.637	0	0	3.637
Stanje 31.12.2020	**27.902**	**0**	**0**	**27.902**

Tabela 43: Gibanje popravka naložb skupine, vrednotenih po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa

v EUR	Nivo 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Nivo 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Nivo 3 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupaj
Popravek 1.1.2020	**12.190**	**0**	**0**	**12.190**
Prenosi	0	0	0	0
Iz nivoja 1 v nivo 2	0	0	0	0
Ostale neto spremembe (nakupi, prodaje, spremembe ratingov)	-1.605	0	0	-1.605
Sprememba, pripoznana v IPI	-1.605	0	0	-1.605
Stanje 31.12.2020	**10.585**	**0**	**0**	**10.585**

Tabela 44: Gibanje naložb

V EUR	Prva Group		Skupina	
	2020	2019	2020	2019
Začetno stanje 1.1.	**3.694.320**	**3.801.459**	**64.113.211**	**54.043.326**
Nakupi	498.310	0	369.435.829	110.108.086
Prodaja/zapadlost	-35.594	-315.515	-358.763.437	-102.115.074
Prevrednotenje	-473.988	208.376	-38.849	2.076.874
Končno stanje 31.12	**3.683.048**	**3.694.320**	**74.746.754**	**64.113.212**

Tabela 45: Naložbe v vrednostne papirje

V EUR	Prva Group		Skupina	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	742.062	286.343	57.997.340	53.648.443
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	2.940.987	3.407.977	16.749.415	10.464.769
Skupaj	**3.683.048**	**3.694.320**	**74.746.754**	**64.113.211**

16.5.1 Poštena vrednost finančnih naložb

Tabela 46: Prikaz finančnih inštrumentov družbe med knjigovodsko in pošteno vrednostjo Družbe

v EUR	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Naložbe v vrednostne papirje:	**3.683.048**	**3.694.320**	**3.682.558**	**3.694.320**
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	498.310	0	497.820	0
2. Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	2.847.437	3.312.250	2.847.437	3.312.250
3. Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	337.301	382.070	337.301	382.070

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

Tabela 47: Prikaz finančnih inštrumentov Skupine med knjigovodsko in pošteno vrednostjo

v EUR	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Skupaj finančna sredstva	**426.670.389**	**393.684.667**	**426.698.291**	**393.716.206**
Naložbe v vrednostne papirje:	74.746.754	64.113.211	74.774.657	64.144.750
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	22.687.039	19.547.851	22.714.942	19.579.390
2. Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	22.480.334	19.885.764	22.480.334	19.885.764
3. Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	29.579.381	24.679.596	29.579.381	24.679.596
Naložbene nepremičnine	2.220.754	2.250.000	2.220.754	2.250.000
Naložbe v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	9.182.342	7.272.708	9.182.342	7.272.708
Premoženje na računih pokojninskih zavarovancev	340.520.538	320.048.748	340.520.538	320.048.748

16.5.2 Sredstva in obveznosti po hierarhiji določanja poštene vrednosti

Tabela 48: Sredstva in obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti za družbo Prva Group v letu 2020

v EUR	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj
SREDSTVA, merjena po pošteni vrednosti				
Naložbe	0	243.262	2.941.476	3.184.739
Naložbe v vrednostne papirje	0	243.262	2.941.476	3.184.739
Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	0	0	2.847.437	2.847.437
Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	0	243.262	94.039	337.301
SREDSTVA, pri katerih je poštena vrednost razkrita				
Terjatve	0	0	7.016	7.016
Vrednotene po odplačni vrednosti	0	0	498.310	498.310
Denarna sredstva	905.314	0	0	905.314
OBVEZNOSTI, pri katerih je poštena vrednost razkrita				
Ostale obveznosti	0	0	27.894	27.894

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

V nivoju 3 družba prikazuje naložbo v DBS d.d. in AIS v višini 2.847.437 EUR in naložbe v slovenske obveznice na ljubljanski borzi. Med leti 2019 in 2020 ni bilo prenosov med nivoji.

Tabela 49: Gibanje nivoja 3 za finančne naložbe družbe Prva Group 2020

	1.01.2020	Izguba/dobiček, pripoznan preko drugega vseobsegajočega donosa	Nakupi	Prodaje	Zapadlosti	Prenosi	31.12.2020
Naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	130.958	-1.688	0	0	35.231	0	94.039
Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	3.312.250	-464.813	0	0	0	0	2.847.437
Skupaj	**3.443.208**	**-466.501**	**0**	**0**	**35.231**	**0**	**2.941.476**

Tabela 50: Sredstva in obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti za družbo Prva Group v letu 2019

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

Tabela 51: Gibanje nivoja 3 za finančne naložbe družbe Prva Group 2019

	1.01.2019	Izguba/dobiček, pripoznan preko drugega vseobsegajočega donosa	Nakupi	Prodaje	Zapadlosti	Prenosi	31.12.2019
Naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	434.030	-52.513	0	0	250.558	0	130.958
Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	3.113.557	198.693	0	0	0	0	3.312.250
Skupaj	**3.547.586**	**146.180**	**0**	**0**	**250.558**	**0**	**3.443.208**

Tabela 52: Sredstva in obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti za Skupino v letu 2020

v EUR	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj
SREDSTVA, merjena po pošteni vrednosti				
Naložbe	27.629.496	22.407.318	11.205.243	61.242.058
Sredstva zavarovancev ki prevzemajo nal. tveganje	8.574.312	343.787	264.242	9.182.342
Naložbe v vrednostne papirje	19.055.184	22.063.531	10.941.001	52.059.716
Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	15.995.007	6.499.897	7.084.477	29.579.381
Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	3.060.177	15.563.633	3.856.524	22.480.335
Sredstva iz finančnih pogodb	121.399.949	113.886.861	72.034.736	307.321.546
Naložbe v vrednostne papirje:	121.399.949	113.886.861	55.447.081	290.733.891
Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	*121.399.949*	*113.886.861*	*55.447.081*	*290.733.891*
Naložbene nepremičnine	0	0	16.587.655	16.587.655
SREDSTVA, pri katerih je poštena vrednost razkrita				
Terjatve	0	0	2.023.139	2.023.139
Naložbe v vrednostne papirje:	0	0	22.687.039	22.687.039
Vrednotene do dospelosti	0	0	22.687.039	22.687.039
Sredstva iz finančnih pogodb	9.281.049	0	23.917.943	33.198.991
Vrednotene po odplačni vrednosti	*0*	*0*	*19.106.729*	*19.106.729*
Druge terjatve (sredstva)	*0*	*0*	*4.811.214*	*4.811.214*
Denarna sredstva	*9.281.049*	*0*	*0*	*9.281.049*
Denarna sredstva	2.663.765	0	0	2.663.765
OBVEZNOSTI, pri katerih je poštena vrednost razkrita				
Zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	33.915.654	33.915.654
ZTR v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	8.532.960	8.532.960
Ostale obveznosti	0	0	2.825.538	2.825.538
Obveznosti iz finančnih pogodb	0	0	340.520.538	340.520.538

V letu 2020 ni bilo prenosov iz nivoja 2 v nivo 3.

Tabela 53: Gibanje nivoja 3 za finančne naložbe Skupine v letu 2020

	1.01.2020	Dobiček ali izguba pripoznana v poslovnem izidu/IVD	Nakupi	Prodaje	Zapadlosti	Prenosi	31.12.2020
Naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	5.954.216	-855.641	3.030.658	545.585	499.171	0	7.084.477
Naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	4.822.498	948.844	0	1.402.996	1.699	510.123	3.856.524
Skupaj	**10.776.714**	**93.203**	**3.030.658**	**1.948.581**	**500.870**	**510.123**	**10.941.001**

Tabela 54: Gibanje nivoja 3 za sredstva iz finančnih pogodb Skupine v letu 2020

	1.01.2020	Izgube/dobički, pripoznane v poslovnem izidu	Nakupi	Prodaje	Zapadlosti	Prenosi	31.12.2020
Naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	49.235.278	5.533.568	20.541.150	14.268.700	5.594.214	0	55.447.081
Nepremičnine, vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	16.727.824	-204.269	64.100	0	0	0	16.587.655
Skupaj	**65.963.102**	**5.329.299**	**20.605.250**	**14.268.700**	**5.594.214**	**0**	**72.034.736**

Tabela 55: Sredstva in obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti za Skupino v letu 2019

v EUR	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj
SREDSTVA, merjena po pošteni vrednosti				
Naložbe	19.145.627	21.659.660	11.032.780	51.838.067
Sredstva zavarovancev ki prevzemajo nal. tveganje	6.857.097	159.545	256.066	7.272.707
Naložbe v vrednostne papirje	12.288.530	21.500.115	10.776.714	44.565.360
Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	*12.288.530*	*6.436.850*	*5.954.216*	*24.679.596*
Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	0	*15.063.265*	*4.822.498*	*19.885.764*
Sredstva iz finančnih pogodb	90.825.321	115.652.178	65.963.102	272.440.600
Naložbe v vrednostne papirje:	90.825.321	115.652.178	49.235.278	255.712.776
Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	*90.825.321*	*115.652.178*	*49.235.278*	*255.712.776*
Naložbene nepremičnine	0	0	16.727.824	16.727.824
SREDSTVA, pri katerih je poštena vrednost razkrita				
Terjatve	0	0	3.801.718	3.801.718
Naložbe v vrednostne papirje:	0	0	19.547.851	19.547.851
Vrednotene do dospelosti	0	0	*19.547.851*	*19.547.851*
Sredstva iz finančnih pogodb	*25.621.353*	0	*21.986.795*	*47.608.148*
Vrednotene po odplačni vrednosti	0	0	17.299.207	17.299.207
Druge terjatve (sredstva)	0	0	4.687.588	4.687.588
Denarna sredstva	25.621.353	0	0	25.621.353
Denarna sredstva	3.011.905	0	0	3.011.905
OBVEZNOSTI, pri katerih je poštena vrednost razkrita				
Zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	29.520.964	29.520.964
ZTR v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	6.831.778	6.831.778
Ostale obveznosti	0	0	2.351.646	2.351.646
Obveznosti iz finančnih pogodb	0	0	320.048.748	320.048.748

Tabela 56: Gibanje nivoja 3 za finančne naložbe Skupine v letu 2019

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

Tabela 57: Gibanje nivoja 3 za sredstva iz finančnih pogodb Skupine v letu 2019

	1.01.2019	Izgube/dobički, pripoznani v poslovnem izidu	Nakupi	Prodaje	Zapadlosti	Prenosi	31.12.2019
Naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	33.524.623	10.140.830	9.680.293	3.613.127	497.341	0	49.235.278
Nepremičnine, vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	17.355.775	-627.951	0	0	0	0	16.727.824
Skupaj	**50.880.398**	**9.512.879**	**9.680.293**	**3.613.127**	**497.341**	**0**	**65.963.102**

16.6 SREDSTVA ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE

Tabela 58: Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

	Prva Group		Skupina	
V EUR	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti	0	0	253.793	227.321
Naložbe, vrednotena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	0	0	8.085.661	6.464.342
Druga sredstva	0	0	842.887	581.044
Skupaj	**0**	**0**	**9.182.342**	**7.272.708**

Tabela 59: Naložbe zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

	Prva Group		Skupina	
V EUR	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
VP zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	0	0	8.085.661	6.464.342
· lastniški vrednostni papirji in delnice ETF-ov	0	0	7.700.044	6.276.053
· dolžniški vrednostni papirji	0	0	385.617	188.289
VP zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, vrednotene po odplačni vrednosti	0	0	103.540	69.383
Druge naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti (depoziti)	0	0	150.254	157.938
Skupaj	**0**	**0**	**8.339.455**	**6.691.663**

Tabela 60: Gibanje naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v letu 2020

v EUR	Vrednotene po odplačni vrednosti	Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid
Stanje 31.12.2019	**227.321**	**6.464.342**
Povečanje	112.873	7.215.245
Prevrednotenje	-15.401	361.920
Zapadlost/prodaje	71.000	5.955.846
Stanje 31.12.2020	**253.793**	**8.085.661**

Tabela 61: Gibanje naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v letu 2019

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

16.7 SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB

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

Tabela 62: Sredstva iz finančnih pogodb po knjigovodski in pošteni vrednosti

Skupaj	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Naložbe v vrednostne papirje:	309.840.620	273.011.982	309.871.676	273.068.023
1. Merjene po odplačni vrednosti	19.106.729	17.299.207	19.137.785	17.355.247
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	290.733.891	255.712.776	290.733.891	255.712.776
Naložbene nepremičnine	16.587.655	16.727.824	16.587.655	16.727.824
Skupaj sredstva	326.428.275	289.739.806	326.459.331	289.795.847

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

Tabela 63: Naložbe na računih pokojninskih zavarovancev

		31.12.2020	31.12.2019
Kritni sklad Prva in Prva+ Dinamični	Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti	690.317	388.634
	Naložbe v VP, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	46.462.884	36.714.508
	Nepremičnine	0	0
	Denarna sredstva	806.839	1.833.391
Kritni sklad Prva in Prva+ Uravnoteženi	Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti	2.693.226	1.991.111
	Naložbe v VP, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	47.999.842	38.447.759
	Nepremičnine	0	0
	Denarna sredstva	1.746.102	1.887.942
Kritni sklad Prva Zajamčeni	Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti	2.033.072	1.759.522
	Naložbe v VP, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	22.436.618	22.226.226
	Nepremičnine	1.449.374	1.464.779
	Denarna sredstva	949.130	1.872.612
Kritni sklad Prva+ Zajamčeni	Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti	13.690.114	13.159.939
	Naložbe v VP, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	173.834.547	158.324.282
	Nepremičnine	15.138.281	15.263.045
	Denarna sredstva	5.778.977	20.027.408

Naložbe kritnih skladov v depozite pri bankah in hranilnicah predstavljajo dolgoročne in kratkoročne depozite in komercialne zapise, nominirane v evrih. Obrestne mere depozitov se gibljejo od -0,2% - 6,00% letno (2019: od 0,3% - 6,0% letno).

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

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

Naložbene nepremičnine se vrednotijo po modelu poštene vrednosti. V letu 2020 se je vrednost zmanjšala za 140.169 EUR (2019: -627.951 EUR).

Tabela 64: Naložbe v vrednostne papirje na računih pokojninskih zavarovancev - gibanje

v EUR	31.12.2020	31.12.2019
Stanje 1.1.	**273.011.982**	**260.290.028**
Povečanje	344.418.306	321.362.702
Prevrednotenje	3.192.206	20.276.277
Zmanjšanje	-310.781.874	-328.917.024
Stanje 31.12.	**309.840.620**	**273.011.982**

Tabela 65: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere na računih pokojninskih zavarovancev

v EUR	31.12.2020	31.12.2019
Dolžniški vrednostni papirji	167.428.145	160.606.246
- Fiksna obrestna mera	167.424.207	160.601.549
- Variabilna obrestna mera	3.938	4.697
Lastniški papirji	142.412.475	112.405.736
Skupaj	**309.840.620**	**273.011.982**

Efektivna obrestna mera vrednostnih papirjev na skladih znaša od -0,72% do 106,9% (2019: -1,0 do 4,75%).

Družba je na dan 31.12.2020 izvedla notranje preverjanje vrednosti naložbenih nepremičnin pokojninskih skladov na podlagi metode neposredne kapitalizacije donosov in metode diskontiranega denarnega toka.

Pri cenitvah so bile uporabljene sledeče predpostavke:

- Diskontna stopnja v intervalu od 6,64% do 7,20% (poslovni prostori 6,64% - 6,94%, oskrbovana stanovanja 7,20%)
- Stopnja rasti oskrbovana stanovanja 1%
- Odbitek za nezasedenost v intervalu od 2,5% do 8,33%
- Odbitek za neizterljivost v intervalu od 0,5% do 0,83%

Družba je na dan 31.12.2020 izvedla tudi notranje preverjanje vrednosti delnic Prve Group v lasti pokojninskih skladov na podlagi metode sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov. Pri cenitvi so bile upoštevane sledeče predpostavke:

- Diskontna stopnja: 10,95%
- Stopnja rasti: 1,5%
- Diskont za manjšinski delež: 17%
- Diskont za pomanjkanje likvidnosti 21%

Družba je na dan 30.06.2020 izvedla preverjanje vrednosti delnic DBS v lasti pokojninskih skladov na podlagi metode kapitalizacije normaliziranega prostega denarnega toka in metode tržnih primerjav.

Uporabljene so bile sledeče predpostavke:

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

16.8 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Tabela 66: Terjatve in druga sredstva

V EUR	Prva Group		Skupina	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	585.236	2.170.309
Terjatve iz pozavarovanj	0	0	536.239	419.001
Kratkoročne terjatve do kupcev	5.700	14.267	195.541	169.836
Kratkoročno dani avansi	1.312	1.312	118.921	154.523
Terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb	0	0	1.604	19.757
Terjatve do državnih in drugih inštitucij	0	0	22.238	335.338
Druge terjatve in sredstva	5	2	563.360	532.953
Skupaj terjatve	**7.016**	**15.580**	**2.023.139**	**3.801.717**
Razmejeni stroški	1.935	2.349	80.532	69.797
Vračunani prihodki	0	0	243.061	208.774
Skupaj razmejeni stroški in vračunani prihodki	**1.935**	**2.349**	**323.593**	**278.571**
Skupaj	**8.951**	**17.929**	**2.346.731**	**4.080.288**

V terjatvah iz neposrednih zavarovalnih poslov je vključen znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen na pozavarovalnice v znesku 366.452 EUR (v letu 2019 1.929.303 EUR).

16.9 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Tabela 67: Denarna sredstva

V EUR	Prva Group		Skupina	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Denarna sredstva v blagajni	0	0	75	108
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	20.076	45.688	1.382.113	698.400
Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)	0	0	75.211	36.959
Depoziti do treh mesecev pri bankah	885.238	1.357.644	1.206.366	2.276.439
Skupaj	**905.314**	**1.403.332**	**2.663.765**	**3.011.905**

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

16.10 KAPITAL

16.10.1 Osnovni kapital

Na dan 31.12.2020 znaša osnovni kapital družbe 13.386.247 EUR, pri čemer 6.704.638 EUR izvira iz rednih delnic, preostali del v višini 6.681.609 EUR pa iz prednostnih delnic.

Kapital Skupine predstavlja kapital Prve Group in kapital neobvladujočega deleža.

Tabela 68: Osnovni kapital

v EUR	31.12.2020	31.12.2019
Odobreni osnovni kapital (navadne delnice po 23,00 EUR)	6.704.638	6.704.638
Odobreni osnovni kapital (prednostne delnice po 33,00 EUR)	6.681.609	6.681.609
Osnovni kapital (navadne delnice po 23,00 EUR)	6.704.638	6.704.638
Osnovni kapital (prednostne delnice po 33,00 EUR)	6.681.609	6.681.609
Skupaj osnovni kapital (delnice izdane in vplačane)	13.386.247	13.386.247

Tabela 69: Število izdanih in vplačanih delnic

v EUR	Navadne delnice		Prednostne delnice	
	2020	2019	2020	2019
Na dan 1. januar	291.484	291.484	202.437	202.437
Izdane	0	0	0	0
Na dan 31. december	291.484	291.484	202.437	202.437

Družba ima lastne delnice in sicer na 31.12.2020 ima 9.902 rednih in 51 prednostnih delnic (9.902 navadnih in 51 prednostnih v letu 2019.

16.10.2 Rezerve

Kapitalske rezerve vključujejo vplačan presežek kapitala (vplačila nad najmanjšimi emisijskimi zneski delnic oziroma deležev) v višini 6.017.833 EUR (2019: 6.017.833 EUR) in se ne morejo deliti. Druge rezerve iz dobička znašajo 3.388 EUR (2019: 3.388 EUR).

Družba ločeno prikazuje rezerve za lastne delnice v višini 649.698 EUR (2019: 649.698 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.

16.11 PREDLAGANE IN IZPLAČANE DIVIDENDE

Na dan 31.12.2020 znaša bilančni dobiček družbe Prva Group 2.666.822 EUR (2019: 2.761.771 EUR), in sicer je sestavljen iz prenešenega dobička iz preteklih let v višini 2.361.048 EUR (834.726 EUR v 2019) in tekočega dobička v višini 305.774 EUR (1.927.046 EUR v 2019).

Družba je izplačevala dividende tudi v preteklih letih. V letu 2020 je bilo izplačanih za 400.724 EUR dividend prednostnim delničarjem. Navadnim delničarjem v letu 2020 ni izplačala dividend zaradi regulatornih ukrepov kot posledica razglašene epidemije COVID-19.

Družba namerava za poslovno leto 2020 izplačati dividendo rednim in prednostnim delničarjem. V potrditev skupščini, ki bo maja 2021, predlaga, da se izplačajo dividende v skupni vrednosti 1,5 mio EUR. Te dividende, ki so objavljene po zaključku poročevalskega obdobja, niso vključene v postavko obveznosti v bilanci stanja.

Izplačilo dividend je tudi v letu 2021 odvisno od regulatornih ukrepov in v primeru sprejetja regulatornih ukrepov, ki bi preprečevali izplačilo dividend, le-te rednim delničarjem ne bodo izplačane.

16.12 ZAVAROVALNO TEHNIČNE REZERVACIJE

Tabela 70: Zavarovalno tehnične rezervacije Skupine

v EUR	31.12.2020	31.12.2019
Premoženjska zavarovanja	**2.095.796**	**2.364.877**
Kosmate prenosne premije	69.556	72.451
Kosmata škodna rezervacija	486.619	1.199.311
Kosmate matematične rezervacije	1.539.621	1.093.116
Življenjska zavarovanja	**40.352.818**	**33.987.864**
Kosmate prenosne premije	96.907	95.078
Kosmate matematične rezervacije	26.834.035	22.164.292
Rezervacija za primanjkljaj, ugotovljen pri preverjanju ustreznosti rezervacij	3.219.159	2.236.723
Kosmate rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	8.532.960	6.831.778
Kosmata škodna rezervacija	1.669.757	2.659.993
Skupaj	**42.448.614**	**36.352.741**

Tabela 71: Gibanje matematičnih rezervacij in rezervacij v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Rezervacije v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje
Stanje 01.01.2020	**22.164.292**	**1.093.116**	**6.831.778**
Povečanje	6.546.466	0	2.298.301
Prevrednotenje	-1.688.964	500.948	327.143
Odprava rezervacij	187.759	54.443	924.261
Stanje 31.12.2020	**26.834.035**	**1.539.621**	**8.532.960**

Zavarovalno tehnične rezervacije se nanašajo izključno na rezervacije Prve osebne zavarovalnice. Zavarovalnica ustreznost matematičnih rezervacij preverja na vsak zadnji dan četrtletja. Upoštevani so bodoči denarni tokovi, za katere so uporabljene skrbno izbrane predpostavke o bodočih premijah, smrtnosti, obolevnosti, odkupih, prekinitvah, donosu skladov in stroških. Ker je matematična rezervacija pri produktih, kjer zavarovalec prevzame naložbeno tveganje, oblikovana kot vrednost naložbenega premoženja, se pri takih produktih preverja le, če je sedanja vrednost bodočih ostalih denarnih tokov, ki se nanašajo na taka zavarovanja, pozitivna. Če se pri preverjanju ustreznosti rezervacij ugotovi primanjkljaj, se oblikuje rezervacija za primanjkljaj, ugotovljen pri preverjanju ustreznosti rezervacij.

Na podlagi testa ustreznosti oblikovanih rezervacij na dan 31.12.2020 je Prva oblikovala za 982.435 EUR rezervacij na področju rent.

16.13 OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

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

Tabela 72: Obveznosti iz finančnih pogodb

v EUR	31.12.2020	31.12.2019
Ostale obveznosti iz PDPZ	397.182	386.756
Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev	340.123.356	319.661.992
Skupaj	**340.520.538**	**320.048.748**

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

Tabela 73: Ostale obveznosti iz finančnih pogodb

v EUR	31.12.2020	31.12.2019
Obveznosti iz zavarovalnih poslov	347.060	326.592
Ostale obveznosti	50.122	60.163
Skupaj	**397.182**	**386.756**

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

Tabela 74: Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev

v EUR	31.12.2020	31.12.2019
Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	179.087.420	178.836.057
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	58.325.152	57.224.383
Zajamčen donos	27.113.033	*20.579.334*
Donos nad zajamčenim	31.212.119	*36.645.049*
Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	102.710.786	83.601.552
Skupaj	**340.123.357**	**319.661.992**

Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev predstavljajo matematične rezervacije in jih vodimo ločeno za posamezni kritni sklad.

Matematične rezervacije morajo biti v skladu s Sklepom o podrobnejših pravilih in minimalnih standardih za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij v vsakem trenutku oblikovane vsaj v višini odkupne vrednosti zavarovanja.

Na posameznem kritnem skladu z zajamčenim donosom so tako oblikovane rezervacije, ki zajemajo zajamčena sredstva na osebnem računu zavarovancev in rezervacije za donose višje od zajamčenega donosa. Zajamčeno vrednost sklada sestavljajo vplačila čiste premije in predpisani zajamčeni donos.

Tabela 75: Gibanje obveznosti do pokojninskih zavarovancev v letih 2020 in 2019

v EUR	2019
Stanje 1.1.2019	**283.819.270**
Vplačila	23.878.785
Odkupi in neto prenosi	-11.478.426
Neto učinek naložb	27.012.528
Provizije	-3.570.165
Stanje 31.12.2019	**319.661.992**
v EUR	2020
Stanje 1.1.2020	**319.661.992**
Vplačila	24.891.457
Odkupi in neto prenosi	-10.306.782
Neto učinek naložb	9.610.211
Provizije	-3.733.522
Stanje 31.12.2020	**340.123.356**

16.14 DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI

Družba Prva Group in Skupina nimata finančnih obveznosti iz prejetih posojil. Med druge finančne obveznosti so uvrščene obveznosti iz dolgoročnih najemov v višini 12.655 EUR (2019: 162.768 EUR).

Tabela 76: Ročnost obveznosti iz najema

V EUR	Prva Group		Skupina	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Do enega leta	0	0	5.936	10.595
Od enega do petih let	0	0	6.719	152.173
Nad pet let	0	0	0	0
Skupaj	**0**	**0**	**12.655**	**162.768**

16.15 OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA, DRUGE REZERVACIJE IN OSTALE OBVEZNOSTI

Tabela 77: Obveznosti

V EUR	Prva Group		Skupina	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Druge rezervacije	0	0	110.520	83.654
Ostale obveznosti	27.894	28.335	2.825.538	2.351.646
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	75.866	76.340	2.240.955	2.326.363
Skupaj	**103.760**	**104.676**	**5.177.012**	**4.761.662**

Družbe v skupini svoje obveznosti poravnavajo ob zapadlosti. Ostale obveznosti iz poslovanja izhajajo večinoma iz Prve osebne zavarovalnice in vključujejo obveznosti do pozavarovalnic, obveznosti do

dobaviteljev, obveznosti za plače ter druge obveznosti. Ostale obveznosti skupine se nanašajo na odložene prihodke iz naslova zavarovalne premije.

16.16 IZVENBILANČNE OBVEZNOSTI SKUPINE

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

Tabela 78: Sredstva po kritnih skladih družb v tujini, ki so vključeni v izvenbilančne postavke (razkritje za Skupino)

v EUR	31.12.2020	31.12.2019
Fondi Kosovo	7.932.283	8.012.168
KB Prvo Makedonija	760.132.365	662.748.668
DDOR Garant Srbija	65.402.309	62.861.893
Skupaj	**833.466.957**	**733.622.729**

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

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

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

Upravi in članom nadzornega sveta Prve Group je bilo v letu 2020 skupaj izplačano 183.264 EUR (2019: 156.763 EUR).

Tabela 79: Stroški uprave in nadzornega sveta (vključno s sejninami odvisnih družb) v Prvi Group

	leto 2020	leto 2019
Uprava	169.150	142.649
Nadzorni svet	14.114	14.114
Skupaj izplačila	**183.264**	**156.763**

V letu 2020 Prva Group ni odobrila članom uprave in nadzornega sveta predplačil ali posojil, niti ni prevzela nobenih obveznosti v njihovem imenu. Spodaj so prikazana izplačila v letu 2020.

Tabela 80: Izplačila članom uprave in nadzornega sveta v družbi Skupina Prva d.d. v letu 2020

	Plača	PDPZ	Boniteta	Regres	Sejnina	Nagrada	skupaj
Alenka Žnidaršič Kranjc	128.655	2.819	9.326	950	0	1.700	143.450
Boštjan Škufca Zaveršek	24.000	0	0	0		1.700	25.700
Skupaj	**152.655**	**2.819**	**9.326**	**950**	**0**	**3.400**	**169.150**

Člani	Opravljanje funkcije	Delo za sejnino	Skupaj bruto	Dohodnina	Neto	Prispevki za PIZ 8,85%+0,53%pavš.prisp.
MATEJ AKRAPOVIĆ	2.500	716	3.216	672	2.544	302
MIHA KRANJC	2.500	716	3.216	672	2.544	302
HELENA PETRIN	2.500	716	3.216	672	2.544	302
LINDSAY STUART	3.750	716	4.466	934	3.532	419
skupaj	**11.250**	**3.400**	**14.114**	**2.951**	**11.163**	**1.324**

Ostale povezane osebe z družbo Prva Group ter Skupino so:

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

Tabela 81: Izplačila članom uprave in nadzornega sveta v družbi Skupina Prva d.d. v letu 2019

	Plača	PDPZ	Boniteta	Regres	Sejnina	Nagrada	Skupaj
Alenka Žnidaršič Kranjc	82.125	0	11.482	642	0	28.000	122.249
Boštjan Škufca Zaveršek	20.400	0	0	0		0	20.400
Skupaj	**102.525**	**0**	**11.482**	**642**	**0**	**28.000**	**142.649**

Člani	Opravljanje funkcije	Delo za sejnino	Skupaj bruto	Dohodnina	Neto	Prispevki za PIZ 8,85%+0,53%pavš.prisp.
MATEJ AKRAPOVIĆ	2.500	716	3.216	672	2.544	302
MIHA KRANJC	2.500	716	3.216	672	2.544	302
HELENA PETRIN	2.500	716	3.216	672	2.544	302
LINDSAY STUART	3.750	716	4.466	934	3.532	419
skupaj	**11.250**	**3.400**	**14.114**	**2.951**	**11.163**	**1.324**

Tabela 82: Posli družbe Prva Group z odvisnimi družbami v letu 2020

PG - povezane	Stroški - nakupi od povezanih oseb	Prihodki - prodaja povezanim	Terjatve do povezanih oseb	Obveznosti do povezanih oseb
POZ	1.482	16.000	0	0
KB Prvo	0	0	0	0
DDOR	0	19.333	300	0
FONDI	0	5.400	5.400	0
Skupaj	1.482	40.733	5.700	0

PG - povezane	Prihodki od dividend	Prihodki od obresti	Odhodki za obresti
POZ	0	0	0
KB Prvo	530.931	0	0
DDOR	58.764	0	0
FONDI	26.960	0	0
Deos	0	0	0
Skupaj	616.655	0	0

Tabela 83: Posli družbe Prva Group z odvisnimi družbami v letu 2019

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

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

Družba Skupina Prva ter posamezne odvisne družbe v letu 2020 niso imele drugih pomembnih transakcij s povezanimi osebami.

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

Poleg zgoraj omenjenih poslov med povezanimi osebami so Kritni skladi življenjskega cikla v letu 2020 ustvarili prihodke iz najemnin z družbo Deos d.d. v višini 73.419 EUR (2019: 73.419 EUR). Stanje obveznosti iz tega naslova na dan 31.12.2020 je 0, enako v letu 2019. Stanje terjatev do družbe Deos d.d. znaša 6.118 EUR. (2019: 6.118 EUR). Kritni skladi življenjskega cikla imajo na da 31.12.2020 v lasti 13.775 delnic PPDM in 65.967 delnic PPDT Skupine Prva (31.12.2019: 13.775 delnic PPDM in 62.381 delnic PPDT).

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

18 UPRAVLJANJE S TVEGANJI

18.1 SISTEM UPRAVLJANJA TVEGANJ V MINULEM LETU

Dne 11. 3. 2020 je Svetovna zdravstvena organizacija razglasila pandemijo COVID-19 bolezni (virus SARS-CoV-2 oziroma koronavirus), v marcu 2020 pa so države Skupine zaradi naraščanja števila primerov okužb s koronavirusom razglasile epidemijo.

Vlade Slovenije, Makedonije, Srbije in Kosova so z namenom zajezitve širjenja koronavirusa sprejele različne ukrepe, ki se nanašajo na zaprtje večine javnih ustanov in vzgojno-izobraževalnih ustanov, prepoved ponudbe ter prodaje blaga in storitev neposredno, ustavitev javnega prometa in začasno prepoved zbiranja ljudi na javnih shodih in javnih prireditvah ter drugih dogodkih na javnih krajih. Prav tako so pripravile ukrepe, ki bi gospodarstvu olajšali vplive epidemije.

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

Nobena izmed družb ni bila upravičena do pomoči, na podlagi večine sprejetih vladnih ukrepov. Izmed ukrepov sta za Prvo osebno zavarovalnico namreč veljala le dva ukrepa in sicer oprostitev plačila akontacije davka od dohodkov pravnih oseb za meseca april in maj in izplačilo kriznega dodatka zaposlenim, katerih izplačana plača v mesecu novembru 2020 ni presegala dvakratnika minimalne plače. Zavarovalnica je zaposlenim izplačala krizni dodatek, za katerega je vložila izjavo za povračilo stroškov. Drugih ukrepov pomoči države Zavarovalnica ni prejela. Preostale odvisne družbe niso bile upravičene do državnih pomoči niti do možnosti zamika plačila najemnin in posojil.

Skupina je zaradi ukrepov in priporočil vlad odvisnih družb, ki vplivajo na organiziranje dela in ponujanje storitev, delovne procese organizirala kot delo na domu v času epidemije. V tistih zalednih oddelkih, kjer narava dela to omogoča, smo trajno uvedli politiko deljenega delovnega mesta in kombinacije dela od doma in dela v pisarni.

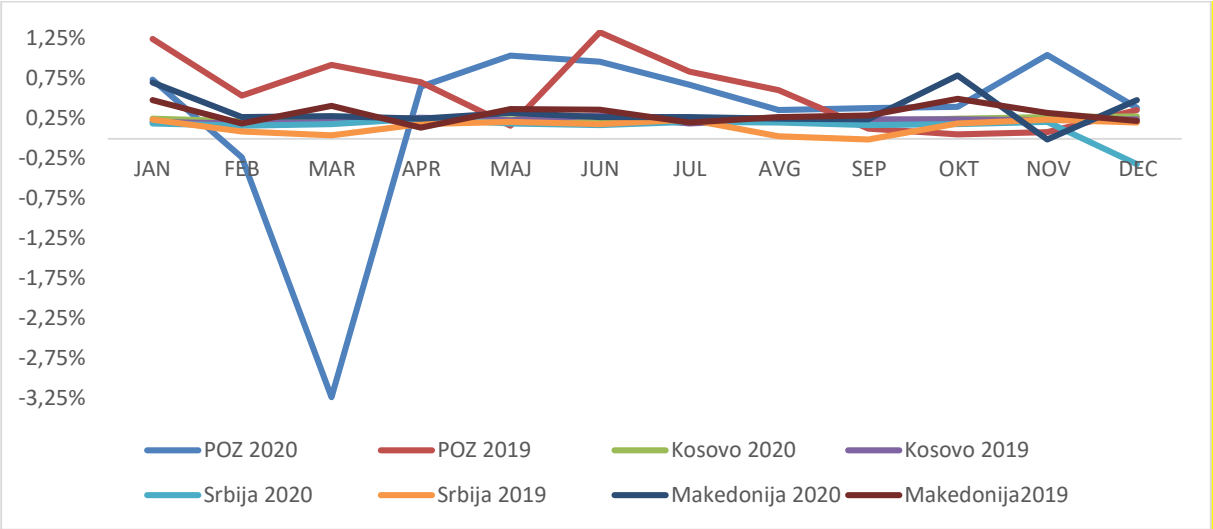
Ocenjujemo, da glavna tveganja v povezavi s COVID-19 izvirajo iz padca vrednosti na finančnih trgih. Ob padcu svetovnih finančnih trgov ob koncu prvega četrtletja je Skupina sproti ocenjevala vpliv na finančne naložbe in obveznosti. Največji vpliv v prvem četrtletju se je odrazil pri lastniških vrednostnih papirjih in obveznicah (ki so tudi del sredstev iz finančnih pogodb, sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje in posledično se spremenijo tehnične rezervacije do zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje in obveznosti iz naslova finančnih pogodb). Ocenjen negativni vpliv padca vrednosti finančnih naložb, pa ni ogrožal likvidnosti, kot je pojasnjeno v nadaljevanju, niti ne kapitalskih ustreznosti odvisnih družb. Pandemija COVID 19 je imela ob koncu prvega četrtletja 2020 močan vpliv na svetovne finančne trge, predvsem izrazito v rekordno hitrih padcih vrednosti kapitalskih trgov. Skupina je bila v splošnem pripravljena na taka in tudi večja nihanja, saj je testiranje podobnih scenarijev eden izmed rednih procesov v odvisnih družbah. V naslednjih četrtletjih se je situacija na finančnih trgih uspela toliko stabilizirati, da dodatnega učinka na vrednosti finančnih instrumentov Skupina ni imela.

Najpomembnejša dejavnost v Skupini je pokojninska in zavarovalna dejavnost v Sloveniji (v nadaljevanju zavarovalna dejavnost), ki ima 96% celotnih sredstev v skupini. Ostale dejavnosti predstavljajo le 4% celotnih bilančnih sredstev v konsolidiranih finančnih izkazih skupine. Preostale finančne naložbe Skupine predstavljajo predvsem obveznice (več kot 77% finančnih naložb ostalih družb) in ustvarjajo redne prilive iz naslova obresti brez bistvenega upada vrednosti portfelja.

Spodnji graf predstavlja primerjavo donosnosti zavarovalnih in pokojninskih skladov Skupine med leti 2019 in 2020, kjer je vpliv epidemije najbolj opazen. Donosi so izračunani na podlagi mesečnih donosov posameznih odvisnih družb. Iz povprečja izstopa mesec marec 2020 in Prva osebna

zavarovalnica, kjer je razlika med letoma tudi največja. Razlike v donosih pri družbah DDor Garant in Fondi so praktično zanemarljive, saj družbi vlagata predvsem v državne obveznice.

Graf 2: Primerjava donosnosti zavarovalnih in pokojninskih skladov Skupine v letih 2019 – 2020



Odvisne družbe redno preverjajo ustreznost in vzdržujejo primerno stopnjo kapitalske ustreznosti tudi čez prihodnja obdobja. Preko procesov strateškega planiranja in lastne ocene tveganj in solventnosti posredno preverja tudi izredna stanja, kakršnega je povzročil koronavirus. Glede na trenutne makroekonomske napovedi je zelo verjetno, da bo prišlo do upočasnitve gospodarske rasti in posledično manjše splošne potrošnje, ki se bo lahko odrazila tudi na manjšem povpraševanju po zavarovalnih storitvah. Največji vpliv na poslovanje zavarovalnice zaradi posledic koronavirusa se odraža v zabeleženih padcih vrednosti finančnih naložb ob koncu prvega četrtletja, kar pa zaradi podobno rekordno hitrega odboja finančnih trgov v zadnjih treh četrtletjih leta imelo zgolj kratkoročne učinke.

Skupina je že predhodno postavila mehanizme, ki ji zagotavljajo, da lahko nemoteno posluje in izpolnjuje vse svoje obveznosti tudi v takih razmerah, kot so bile ob začetku epidemije in pandemije, kar v tem primeru predstavlja predvsem preudarno strateško alokacijo naložb, večletni poslovni načrt prisotnosti na trgu ter robusten načrt neprekinjenega poslovanja. Uprava je pri ocenah posledic epidemije domnevala, da bodo pozavarovatelji izpolnili vse svoje obveznosti do družbe v okviru pozavarovalnih programov, kar je bilo do konca leta 2020 tudi izpolnjeno.

Uprava obvladujoče družbe, ocenjuje, da so vsa tveganja, ki so bila identificirana v zvezi s posledicami koronavirusa, bila upoštevana že v scenarijih, vključenih v ORSA, pripravljenih za zavarovalno dejavnost v Sloveniji. Glede na vse izvedene lastne ocene tveganj in solventnosti, kjer se preverja kapitalsko ustreznost v skladu z zadanim poslovnim načrtom in raznimi stresnimi scenariji, uprava obvladujoče družbe ocenjuje, da je najbolj podoben trenutni situaciji obravnavan scenarij izrednega padca vrednosti naložb. Skupina je v tem scenariju preverjala kapitalsko ustreznost in finančni položaj ob predpostavki instantnega znižanja vrednosti vseh naložb v lastniške vrednostne papirje za 40 %, znižanje vseh naložb v nepremičnine za 10 % ter znižanje vrednost naložb ob predpostavki povišanje kreditnih pribitkov naložb s fiksnim donosom med 230 do 400 b. t., pri čemer se pribitki za tveganje državnih obveznic investicijskega bonitetnega nekoliko znižajo, in sicer za 70 b. t. Tudi v primeru uresničitve scenarija, se kapitalska ustreznost ohranja. Scenarij je bil sestavljen na podlagi dejanskih zgodovinskih najslabših scenarijev, predvsem finančne krize 2007-09, ob predpostavki instantnega šoka scenarija ter postopnega okrevanja čez eno leto – razlog za instantne šoke je preveritev vpliva na poslovanje tudi v situaciji brez odziva Skupine na izredne padce cen delnic, obveznic in nepremičnin, saj ima to tudi najhitrejši učinek.

Skupina je zaznala znižanje likvidnosti na finančnih trgih, ampak zaradi lastnega likvidnostnega položaja (predvsem večjih pozicij v denarju) v letu 2020 ni bilo težav na tem področju oziroma ni bilo potrebe po nenačrtovani ali neugodni odprodaji naložb. Na podlagi bodočih denarnih tokov je Skupina ocenila izplačila do konca leta 2021 in le-ta so nižja od deleža naložbenih portfeljev, ki jih lahko na trgu brez težav proda v kratkem času.

Na podlagi testnih scenarijev in zgoraj opisanih analiz, uprava zavarovalnice ocenjuje, da družba izpolnjuje kapitalske zahteve, tudi v primeru najbolj pesimističnega scenarija ter lahko sklepa, da ni nobenih materialnih negotovosti glede časovne neomejenosti delujočega podjetja.

Področje, ki je vplivalo na Skupino je zagotovo dogajanje v odvisni družbi Fondi. Vlada kosovske republike je sprejela Zakon št 7 / L-016 Ekonomsko okrevanje COVID-19. Bistven ukrep za Skupino predstavlja izredno dovoljenje vplačnikom v dodatno pokojninsko zavarovanje, za dvig 10% njihovih privarčevanih sredstev. Spodnja tabela prikazuje direkten učinek sprejetega zakona. Kljub prikazanim številkam Fondi ne beleži velikega odstopanja od plana, saj je družba manko uspela nadoknaditi z novo pridobljenimi zavarovanci.

Tabela 84: Zmanjšanje premije Fondi

	Dvigi na dan 31.12.2020	
Razredi 10% dvigov v EUR	Število zavarovancev	Dvignjena vsota
Skupaj	744	254.945

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

18.2 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. Najpomembnejše komponente zavarovalnega tveganja so:

- tveganje neustrezne višine tehnične premije (v nadaljevanju: premijsko tveganje) ter
- tveganje neustrezno oblikovane višine zavarovalno tehničnih rezervacij (v nadaljevanju: rezervacijsko tveganje)
- tveganje neustrezno vkalkuliranih stroškov (stroškovno tveganje),
- tveganje odpovedi oziroma prekinitev pogodb.

Pri premijskem in stroškovnem tveganju se soočamo s tveganjem, da bodo dejanski stroški in nastale škode višje od obračunane premije. Do tega lahko pride kadar je frekvenca oziroma višina škod višja od pričakovane, oziroma če je prodaja produktov predraga ali neuspešna, zaradi česar je produkt stroškovno neuspešen. Pri rezervacijskem tveganju pa obstaja tveganje neustreznega oblikovanja zavarovalno tehničnih rezervacij. Pri tveganju odpovedi pa obstaja tveganje, da bo odpovedi več kot pričakovano, kar vpliva na dobičkonosnost produkta, izpostavlja pa zavarovalnico tveganju nasprotne strani, predvsem agentom, kjer se provizija plačuje vnaprej ob sklenitviF.

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

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

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

Test ustreznosti zavarovalnih pogodb

Zavarovalnica je opravila LAT test po stanju portfelja na 31.12.2020. Test je opravila na kosmatih obveznostih. Pri izvajanju LAT testa je zavarovalnica kot pripoznane obveznosti upoštevala vse obveznosti, ki izvirajo iz zavarovalnih pogodb.

Med te štejemo:
- rezervacije za prenosne premije
- matematične rezervacije
- škodne rezervacije.

Pri izračunu najboljše varne ocene rezervacij (v nadaljevanju BEL) je zavarovalnica upoštevala sedanjo vrednost najboljše varne ocene vseh bodočih pričakovanih pogodbenih denarnih in povezanih finančnih tokov, med drugim:
- bruto premijo
- stroške, vključno s pričakovano inflacijo
- provizijo
- povračila provizije
- škode
- opcije in garancije

Preizkus je opravila ločeno po homogenih skupinah zavarovalnih vrst.

Nezgodna zavarovanja

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

Ostale vrste zavarovanj

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

Parametri

Pri projekciji bodočih denarnih tokov so se uporabili parametri (ekonomski in biometrični) na podlagi razpoložljivih informacij, pridobljenih s strani finančnih inštitucij ali analiz lastnega portfelja. Uporabljeni parametri predstavljajo trenutno najboljšo oceno brez prilagoditev za tveganje.
- Krivulja obrestnih mer: Uporablja se krivulja donosa obveznic Republike Slovenije.
- Stroški: Kot osnova za določitev stroškov pri zavarovalnih vrstah se uporablja računovodska delitev stroškov zavarovalnice po zavarovalnih vrstah. Te stroške se analizira in razdeli na stroške sklepanja, ki nimajo vpliva na prihodnjo poslovanje zavarovalnice in jih ne upoštevamo pri določitvi prihodnjih stroškov, ki so upoštevani v rezervacijah. V bodoče se predvideva okrog 2% rast stroškov na posamezno zavarovanje, razen pri rentah, kjer se meri strošek na posamezno rento in se zaradi hitrejšega pričakovanega povečevanja obsega pričakuje manjša, 0,5%, rast stroškov na rento. Pri naložbenih življenjskih zavarovanjih in pri PDPZ se je upoštevala še 2% rast premije.
- Umrljivost in obolevnost: Kot osnova za določitev pričakovanih stopenj umrljivosti in obolevnosti se uporabljajo tablice, ki so standardne ali pa uporabljene pri določitvi cen zavarovanj. Tablice so utežene glede na opažen škodni rezultat zavarovanj po posameznih zavarovalnih kritjih. V primeru nezadostnega števila zavarovanj ali škod pri posameznem kritju se smiselno uporabijo podatki podobnih kritij.
- Storno, odkupi in kapitalizacije: Pričakovane stopnje prekinitev zavarovanj so dobljene na podlagi analize portfelja v preteklih nekaj letih. Pri rentah odkupi niso predvideni, saj se rent praviloma ne da odkupiti.

Rezultati preizkusa ustreznosti

Preizkus je pokazal primanjkljaj v višini 931.982 EUR pri oblikovanih rezervacijah za skupino rentnih zavarovanj, pri čemer je že zaradi preteklih primanjkljajev imela zavarovalnica oblikovanih že obstoječih 2.236.724 EUR. Na podlagi preizkusa ustreznosti je zavarovalnica pri tovrstnih zavarovanjih oblikovala dodatne rezervacije v višini presežka. Tako ima zavarovalnica zaradi preizkusa ustreznosti rezervacij pri skupini rentnih zavarovanj oblikovanih skupaj 3.219.158 EUR dodatnih rezervacij. Pri ostalih zavarovalnih vrstah je LAT test potrdil zadostnost oblikovanih rezervacij.

Analiza občutljivosti rezultata na spremembo parametrov

Zavarovalnica je opravila analizo občutljivosti na spremembo ključnih parametrov, ki so se uporabili pri izvedbi LAT testa.

Tabela 85: Analiza občutljivosti - LAT test

Sprememba BEL	Umrljivost / obolevnost		Storno, odstopi in kapitalizacije		Stroški		Krivulja obrestnih mer (diskontna stopnja)	
Produktna enota	10%	-10%	10%	-10%	10%	-10%	+1 odstotna točka	-1 odstotna točka
PDPZ	153.591	-154.428	2.278.364	-2.463.520	2.428.359	-2.428.359	174.211	-6.456
Rente	-221.829	249.785	0	0	153.768	-153.507	-1.991.099	2.379.560
Zav. za smrt	1.793.964	-1.807.518	377.926	-395.917	990.965	-990.965	502.825	-514.247
UL	959	-967	11.390	-13.145	203.486	-203.486	-65.450	83.281
SLT Zdrav.	1.276.591	-1.282.199	138.482	-143.076	696.390	-696.390	18.375	27.216

18.3 UPRAVLJANJE S FINANČNIMI TVEGANJI

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

Politike upravljanja s tveganji so povzete v nadaljevanju.

18.3.1 Upravljanje s kapitalom

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

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

18.3.2 Kreditno tveganje

Družba in Skupina poslujeta samo s priznanimi, zaupanja vrednimi strankami. Kreditnemu tveganju sta izpostavljeni na naložbeni strani in sicer na področju naložb v vrednostne papirje, danih posojil in depozitov, denarnih sredstev ter ostalih terjatev. Tveganje, ki mu je zavarovalnica izpostavljena, je možnost insolventnosti nasprotne strani pred izpolnitvijo njihove obveznosti, pri čemer je najvišja izpostavljenost enaka knjigovodski vrednosti teh finančnih instrumentov.

V luči posledic pandemije Covid-19 se bonitetna struktura obvezniških naložb v letu 2020 ni bistveno spreminjala, tudi trajanja portfelja obvezniških naložb nismo opazno krajšali. Zaradi nizkih zahtevanih donosnosti na obvezniških trgih so naložbene priložnosti v letu 2020 bile iskane predvsem

v segmentu alternativnih naložb. Kreditno tveganje se zaradi epidemiološke situacije v 2020 ni povečevalo, delež finančnih naložb z boljšimi bonitetnimi ocenami smo uspeli še povečati.

Spodnji tabeli prikazujeta razvrstitev naložb izpostavljenih kreditnemu tveganju v različne skupine na podlagi bonitetnih ocen, pri čemer se pri določitvi bonitetne ocene posamezne naložbe upošteva bonitetno oceno izdano s strani bonitetnih agencij Moody's, S&P ter Fitch. V kolikor je bonitetna ocena izdana od več kot ene navedene agencije se upošteva drugo najboljšo.

Tabela 86: Kreditna kvaliteta finančnih sredstev Prve Group

Prva Group plc.	31.12.2020	%	31.12.2019	%
1. Rating - AAA	0	0,00%	0	0,00%
2. Rating - AA	0	0,00%	0	0,00%
3. Rating - A	0	0,00%	0	0,00%
4. Rating - BBB	242.773	6,59%	0	0,00%
5. Nižje od BBB	0	0,00%	251.112	6,80%
6. Brez ratinga	3.440.276	93,41%	3.443.208	93,20%
Skupaj	**3.683.048**	**100,00%**	**3.694.320**	**100,00%**

Bonitetno skupino nižjo od BBB v letu 2020 sestavlja ena državna obveznica. V kategoriji brez ratinga Družba razvršča naložbe v delnice (82%), zapise (14,5%) obveznice (2,7%) in deleže (0,72%). Glede na leto 2019 se struktura ni spremenila.

Tabela 87: Kreditna kvaliteta finančnih sredstev Skupine

Skupina	31.12.2020	%	31.12.2019	%
1. Rating - AAA	2.345.319	3,14%	1.370.953	2,14%
2. Rating - AA	3.021.288	4,04%	1.075.951	1,68%
3. Rating - A	4.612.457	6,17%	4.031.090	6,29%
4. Rating - BBB	19.245.444	25,75%	11.428.133	17,82%
5. Nižje od BBB	14.088.662	18,85%	13.409.256	20,91%
6. Brez ratinga	31.433.584	42,05%	32.797.829	51,16%
Skupaj	**74.746.754**	**100,00%**	**64.113.211**	**100,00%**

Naložbe so visoko razpršene, zato Družba in Skupina nista pomembno izpostavljeni do enega posameznega izdajatelja. Naložbe niso zastavljene. V bonitetni skupini, nižje od BBB, Skupina razvršča državne obveznice (82%), obveznice domačih izdajateljev (14%) in naložbe v depozite pri slovenskih bankah (6%). V kategoriji brez ratinga, Skupina v letu 2020 razvršča delnice (57%), depozite (24%), obveznice (13%), deleže (5%), zapise (2%). Glede na leto 2019 se struktura bistveno ni spremenila.

Tabela 88: Kreditna kvaliteta finančnih naložb pokojninskih skladov

PDPZ	31.12.2020	%	31.12.2019	%
1. Rating - AAA	16.818.989	4,94%	8.728.824	2,73%
2. Rating - AA	20.073.344	5,89%	15.450.930	4,83%
3. Rating - A	34.813.350	10,22%	25.953.405	8,11%
4. Rating - BBB	65.670.719	19,29%	76.903.743	24,03%
5. Nižje od BBB	25.822.878	7,58%	30.211.913	9,44%
6. Brez ratinga	177.321.258	52,07%	162.799.933	50,87%
Skupaj	**340.520.538**	**100,00%**	**320.048.748**	**100,00%**

Tabela 89: Delež finančnih naložb z bonitetno oceno pod BBB in brez bonitetne ocene

Vrednostni papirji - bonitetna ocena pod BBB	31.12.2020 v %	31.12.2019 v %
Nepremičnine	47,2%	40,9%
Korporativne obveznice	23,6%	24,5%
Državne obveznice	20,9%	24,4%
Depoziti	8,3%	7,1%
Zapisi	0,0%	3,1%
Vrednostni papirji - brez bonitetne ocene	**31.12.2020 v %**	**31.12.2019 v %**
Domače in tuje delnice	66,2%	60,2%
Domači in tuji investicijski skladi	20,4%	13,5%
Korporativne obveznice	6,6%	6,9%
Denar	5,2%	17,5%
Državne obveznice	1,6%	1,9%

Naložbe pokojninskih skladov so razpršene skladno z ZZavar-1, zato družba ni pomembno izpostavljena do enega posameznega izdajatelja. Družba in skladi nimajo neporavnanih zapadlih terjatev. Navedene naložbe na skladih in družbi niso zastavljene. Družba / Skupina redno ocenjuje kreditno tveganje depozitov pri bankah, ter v skladu s konzervativno politiko naložbenja investira presežna sredstva v depozite domačih bank za katere ocenjuje, da ne obstaja tveganje poplačila oziroma pomembno kreditno tveganje.

Tabela 90: Starostna struktura terjatev

Bruto vrednost terjate	Prva Group		Skupina	
(v EUR)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Nezapadle terjatve	7.016	15.580	1.934.113	3.711.426
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0	95.848	95.440
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0	12.480	15.959
Skupaj	**7.016**	**15.580**	**2.042.441**	**3.822.825**

Popravek vrednosti terjatev	Prva Group		Skupina	
(v EUR)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Nezapadle terjatve	0	0	0	2228
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0	8.070	10.179
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0	11.232	10.929
Skupaj	**0**	**0**	**19.302**	**21.108**

Knjigovodska vrednost terjatev	Prva Group		Skupina	
(v EUR)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Nezapadle terjatve	7.016	15.580	1.934.113	3.711.426
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0	87.778	85.261
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0	1.248	5.030
Skupaj	**7.016**	**15.580**	**2.023.139**	**3.801.718**

18.3.3 Likvidnostno tveganje

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

Finančne naložbe družbe in Skupine so sicer financirane s kapitalom družbe Skupina ne deluje na področju financiranja dobavnih verig in posledično iz tega razloga ni izpostavljena likvidnostnemu tveganju. Družba in Skupina ob koncu leta izkazuje le obveznosti za tekoče stroške z zapadlostjo do 3 mesecev. V nadaljevanju je prikazana struktura sredstev in obveznosti po zapadlosti.

Tabela 91: Prikaz pogodbenih zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti Prve Group

v EUR	31.12.2020			31.12.2019		
	SKUPAJ	Zapadlost do 12 mesecev	Zapadlost nad 12 mesecev	SKUPAJ	Zapadlost do 12 mesecev	Zapadlost nad 12 mesecev
SREDSTVA						
Naložbe	3.683.048	498.310	3.184.739	3.694.320	35.231	3.659.089
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	498.310	498.310	0	0	0	0
2. Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	2.847.437	0	2.847.437	3.312.250	0	3.312.250
3. Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	337.301	0	337.301	382.070	35.231	346.839
Denarna sredstva	905.314	905.314	0	1.403.332	1.403.332	0
Druge terjatve	7.016	7.016	0	15.580	15.580	0
SKUPAJ SREDSTVA	**4.595.378**	**1.410.640**	**3.184.739**	**5.113.232**	**1.454.142**	**3.659.089**
OBVEZNOSTI						
Ostale obveznosti	27.894	27.894	0	28.335	28.335	0
SKUPAJ OBVEZNOSTI	**27.894**	**27.894**	**0**	**28.335**	**28.335**	**0**

Tabela 92: Prikaz pogodbenih zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti Skupine

v EUR	31.12.2020			31.12.2019		
	SKUPAJ	Zapadlost do 12 mesecev	Zapadlost nad 12 mesecev	SKUPAJ	Zapadlost do 12 mesecev	Zapadlost nad 12 mesecev
SREDSTVA						
Naložbe	74.746.755	15.756.688	58.990.066	64.113.211	13.310.421	50.802.790
Deleži v pridruženi družbi	0	0	0	0	0	0
Naložbe v vrednostne papirje	74.746.755	15.756.688	58.990.066	64.113.211	13.310.421	50.802.790
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	22.687.039	13.174.172	9.512.868	19.547.851	10.754.289	8.793.562
2. Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	22.480.335	33.748	22.446.587	19.885.764	168.456	19.717.308
3. Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	29.579.381	2.548.769	27.030.612	24.679.596	2.387.676	22.291.920
Denarna sredstva	2.663.765	2.663.765	0	3.011.905	3.011.905	0
Druge terjatve	2.023.139	2.023.139	0	3.801.718	3.801.718	0
Sredstva iz finančnih pogodb	340.520.538	190.208.508	150.312.031	320.048.748	171.825.330	148.223.418
SKUPAJ SREDSTVA	**419.954.197**	**210.652.100**	**209.302.097**	**390.975.581**	**191.949.374**	**199.026.208**
OBVEZNOSTI						
Ostale obveznosti	2.825.538	2.825.538	0	2.351.646	2.351.646	0
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	42.448.613	6.908.898	35.539.715	36.352.741	6.256.975	30.095.766
Obveznosti iz finančnih pogodb	340.520.538	7.710.009	332.810.529	320.048.748	-3.443.071	323.491.819
SKUPAJ OBVEZNOSTI	**385.794.690**	**17.444.444**	**368.350.245**	**358.753.135**	**5.165.550**	**353.587.585**

Tabela 93: Prikaz strukture sredstev in obveznosti Prve Group glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove v letu 2020

Prva Group	31.12.2020					
v EUR	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 - 5 let	Zapadlost nad 5 let	Sredstva in obveznosti brez zapadlosti	Skupaj	Knjigovodska vrednost
SREDSTVA						
Naložbe v vrednostne papirje	498.310	0	337.301	2.847.437	3.683.048	3.683.048
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	498.310	0	0	0	498.310	498.310
2. Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	0	0	0	2.847.437	2.847.437	2.847.437
3. Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	0	0	337.301	0	337.301	337.301
Druga sredstva	1.935	0	0	0	1.935	1.935
Sredstva iz finančnih pogodb	0	0	0	0	0	0
Druge terjatve	7.016	0	0	0	7.016	7.016
Denarna sredstva	0	0	0	905.314	905.314	905.314
SKUPAJ SREDSTVA	**507.261**	**0**	**337.301**	**3.752.751**	**4.644.540**	**4.644.540**
OBVEZNOSTI						
Ostale obveznosti in obveznosti iz poslovanja	103.760	0	0	0	103.760	103.760
SKUPAJ OBVEZNOSTI	**103.760**	**0**	**0**	**0**	**103.760**	**103.760**

Tabela 94: Prikaz strukture sredstev in obveznosti Prve Group glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove v letu 2019

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

Tabela 95: Prikaz strukture sredstev in obveznosti Skupine glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove v letu 2020

Skupina	31.12.2020					
v EUR	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 - 5 let	Zapadlost nad 5 let	Sredstva in obveznosti brez zapadlosti	Skupaj	Knjigovodska vrednost
SREDSTVA						
Naložbe v vrednostne papirje	15.756.685	16.297.213	23.260.351	19.432.505	74.746.755	74.746.754
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	13.174.169	2.753.000	6.759.871	0	22.687.039	22.687.039
2. Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	33.748	4.471.839	15.127.310	2.847.437	22.480.335	22.480.334
3. Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	2.548.769	9.072.374	1.373.170	16.585.068	29.579.381	29.579.381
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	323.593	0	0	0	323.593	323.593
Sredstva iz finančnih pogodb	190.208.508	62.361.057	87.950.973	0	340.520.538	340.520.538
Druge terjatve	2.023.139	0	0	0	2.023.139	2.023.139
Denarna sredstva	0	0	0	2.663.765	2.663.765	2.663.765
SKUPAJ SREDSTVA	**208.311.925**	**78.658.270**	**111.211.325**	**22.096.270**	**420.277.790**	**420.277.790**
OBVEZNOSTI						
Ostale obveznosti	2.825.538	0	0	0	2.825.538	2.825.538
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	6.908.898	20.006.426	15.533.290	0	42.448.613	42.448.613
Obveznosti iz finančnih pogodb	7.710.008	53.967.429	278.843.101	0	340.520.538	340.520.538
SKUPAJ OBVEZNOSTI	**17.444.444**	**73.973.854**	**294.376.391**	**0**	**385.794.689**	**385.794.690**

Tabela 96: Prikaz strukture sredstev in obveznosti Skupine glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove v letu 2019

Skupina v EUR	31.12.2019 Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 - 5 let	Zapadlost nad 5 let	Sredstva in obveznosti brez zapadlosti	Skupaj	Knjigovodska vrednost
SREDSTVA						
Naložbe v vrednostne papirje	13.310.421	17.780.027	17.504.424	15.518.339	64.113.211	64.113.211
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	10.754.289	2.584.524	6.209.038	0	19.547.851	19.547.851
2. Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	168.456	6.146.806	10.258.252	3.312.250	19.885.764	19.885.764
3. Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	2.387.676	9.048.697	1.037.134	12.206.089	24.679.596	24.679.596
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	278.571	0	0	0	278.571	278.571
Sredstva iz finančnih pogodb	171.825.330	70.640.711	77.582.707	0	320.048.748	320.048.748
Druge terjatve	3.801.718	0	0	0	3.801.718	3.801.718
Denarna sredstva	0	0	0	3.011.905	3.011.905	3.011.905
SKUPAJ SREDSTVA	**189.216.040**	**88.420.738**	**95.087.131**	**18.530.244**	**391.254.152**	**391.254.152**
OBVEZNOSTI						
Ostale obveznosti	2.351.646	0	0	0	2.351.646	2.351.646
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	6.256.975	19.483.485	10.612.281	0	36.352.741	36.352.741
Obveznosti iz finančnih pogodb	26.652.695	39.027.892	254.368.161	0	320.048.748	320.048.748
SKUPAJ OBVEZNOSTI	**35.261.316**	**58.511.377**	**264.980.442**	**0**	**358.753.135**	**358.753.135**

18.3.4 Obrestno tveganje

Izpostavljenost Družbe in Skupine spremembi tržnih obrestnih mer je nizka, saj na dan 31.12.2020 predstavlja izpostavljenost do tovrstnih papirjev 175.830 EUR. (179.416 na 31.12.2019).

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

Tabela 97: Obrestno tveganje - pokojninski skladi

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2020 Vpliv na ZTR (v EUR)	leto 2019 Vpliv na ZTR (v EUR)
+/-10 bt	0	0

18.3.5 Valutno tveganje

Obveznosti in terjatve skupine so na dan 31.12.2020 preračunane po referenčnem tečaju Evropske centralne banke. Zaradi uravnavanja izpostavljenosti po valutah na individualnem nivoju družb v skupini, skupina ni izpostavljena večjemu valutnemu tveganju. Posledično COVID-19 ni povzročil materialnega vplivala zaradi spremembe referenčnega tečaja. Prevedbene rezerve zaradi deviznih tečajev so pripoznane preko vseobsegajočega donosa.

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

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

Tabela 98: Valutno tveganje Skupine

	2020		2019	
Valuta	sprememba tečaja	Vpliv na dobiček pred obdavčitvijo	sprememba tečaja	Vpliv na dobiček pred obdavčitvijo
MKD	5%	26.258	5%	33.910
	-5%	-26.258	-5%	-33.910
RSD	5%	730	5%	5.035
	-5%	-730	-5%	-5.035

Tabela 99: Stanja tujih valut v Skupini

v EUR	31.12.2020	31.12.2019
MKD	525.154	490.869
RSD	14.603	65.900

18.3.6 Tveganje sprememb tržnih cen vrednostnih papirjev

Leto 2020 je zaznamovala ena najhujših svetovnih pandemij v zadnjem stoletju, borzni vlagatelji pa so lahko do sredine marca spremljali občutne padce na vseh delniških trgih. Izredne denarne in fiskalne spodbude so poskrbele za močan odboj trgov v preostanku leta. Ob koncu leta so novice o izjemni učinkovitosti novega cepiva imele na račun pričakovanj pospešene normalizacije gospodarskih razmer pozitiven vpliv na nadaljnjo rast tečajev delnic na svetovih borzah. Izredni ukrepi centralnih bank so močno vplivali na rast obvezniških trgov. Ob padcih zahtevanih donosnosti so se cene obveznic v letu 2020 povišale na rekordno visoke nivoje.

Spremembi vrednosti tržnih vrednostnih papirjev je družba izpostavljena pri lastniškem kapitalu, ki je tržno vrednoten. Na 31.12.2020 družba ne izkazuje navedenih naložb (2019: 0 EUR).

Tabela 100: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev Družbe

	Sprememba indeksa v %	leto 2020 Vpliv na kapital (v EUR)	leto 2019 Vpliv na kapital (v EUR)
Ostalo	+/-10	0	0

Spremembi vrednosti tržnih vrednostnih papirjev je Skupina izpostavljena pri lastniškem kapitalu, ki je tržno vrednoten. Na 31.12.2020 Skupina ne izkazuje navedenih naložb (2019: 0 EUR).

Tabela 101: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev Skupine

	Sprememba indeksa v %	leto 2020 Vpliv na kapital (v EUR)	leto 2019 Vpliv na kapital (v EUR)
Ostalo	+/-10	0	0

Spremembi vrednosti tržnih vrednostnih papirjev sta družba in skupina izpostavljeni tudi pri vrednostnih papirjih s fiksnim donosom. V primeru, da bi tržna obrestna mera narasla za 100 bt, bi se kapital družbe zmanjšal za 11.120 EUR, kapital skupine pa za 3.185.412 EUR kot prikazuje spodnja tabela.

Tabela 102: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev družbe, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2020 Vpliv na kapital (v EUR)	leto 2019 Vpliv na kapital (v EUR)
+/-100 bt	11.120	8.062

Tabela 103: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev skupine, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2020 Vpliv na kapital (v EUR)	leto 2019 Vpliv na kapital (v EUR)
+/-100 bt	3.185.412	2.556.916

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

18.4 OSTALA DEJSTVA

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

18.5 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU IZDELAVE BILANCE STANJA

Odvisna družba Prva osebna zavarovalnica d.d. bo v letu 2021 v skladu z 623. členom ZGD-1 izvedla materialno statusno preoblikovanje, in sicer oddelitev z ustanovitvijo (kot podvrsto delitve). Uprava zavarovalnice je sestavila delitveni načrt v skladu z 624. členom Zakona o gospodarskih družbah. Oddelitev z ustanovitvijo se bo opravila tako, da se bodo posamezni deli premoženja prenosne družbe prenesli na prevzemno družbo.

Prenosna družba bo po oddelitvi še naprej delovala v okviru obrata, ki po oddelitvi ostane na prenosni družbi kot samostojni pravni subjekt, torej bo nadaljevala poslovanje v okviru preostalega premoženja, ki ne bo predmet prenosa oziroma oddelitve.

Statusno preoblikovanje po ZGD-1 z oddelitvijo dela premoženja, se bo izvedlo tako, da bo prenosna družba po prenosu dela premoženja še nadalje opravljala dejavnost, ter obdržala celotno premoženje (sredstva in obveznosti), ki je s poslovno-organizacijskega vidika potrebno oziroma pripadajoče premoženje te dejavnosti (obrat), ter se bo iz prenosne družbe na prevzemno družbo prenesla :

- Dejavnost dodatnega pokojninskega zavarovanja,
- Dejavnost ponujanja in izplačevanja pokojninskih rent,

- Dejavnost upravljanja pokojninskih skladov in kritnih skladov za izplačevanje pokojninskih rent.

Novoustanovljena družba bo tako v letu 2021 prevzela vlogo upravljavca Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva in Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ ter Kritnega sklada Renta PDPZ.

Oddelitev z ustanovitvijo se bo izvedla v celoti skladno z določbami Zakona o gospodarskih družbah (v nadaljevanju »ZGD-1«), ki ureja to obliko statusnega preoblikovanja. Konkretno gre za določbe 623. do 637. člena ZGD-1. Z oddelitvijo bo na prevzemno družbo prenesen del premoženja prenosne družbe, določen z Delitvenim načrtom, ter pravice in obveznosti prenosne družbe v zvezi s tem premoženjem. Prevzemna družba bo kot univerzalni pravni naslednik vstopila v vsa pravna razmerja v zvezi s prevzetim premoženjem, katerih subjekt je bila pred prenosom prenosna družba.
Dan obračuna oddelitve z ustanovitvijo je 31. 12. 2020. Posledično bodo od tega dne dalje (to je od vključno 1. 1. 2021) dejanja prenosne družbe opravljena v celoti za račun prevzemne družbe.

Epidemija COVID-19 je trenutno še vedno prisotna in posledično tudi njeni vplivi na tveganja. Le ta so podrobno predstavljena v poglavjih 5 Splošne informacije o delovanju Skupine, 9 Organizacija in kadri, 10 Informatika in 18 Finančni inštrumenti in upravljanje s tveganji.

Drugih pomembnejših dogodkov po datumu izkaza finančnega položaja ni bilo.

19 KAZALO TABEL

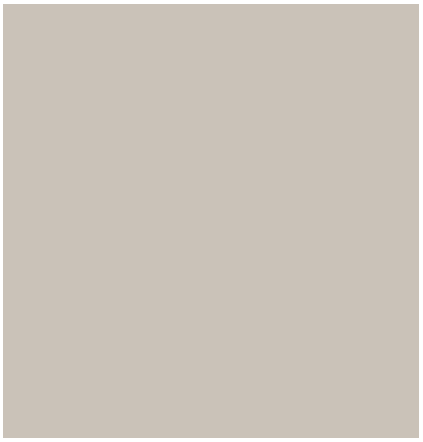
Tabela 1: Ključni finančni kazalci družbe Prva Group in Skupine 14
Tabela 2: Število zaposlenih v družbi Prva glede na stopnjo izobrazbe na 31.12.2020 16
Tabela 3: Naložbe v odvisne in pridružene družbe na dan 31.12.2020 35
Tabela 4: Amortizacijska stopnja opredmetenih osnovnih sredstev 40
Tabela 5: Tehnike lastnih modelov vrednotenja naložb, razvrščenih v raven 3 46
Tabela 6: Izkaz finančnega izida po odsekih za leto 2020 54
Tabela 7: Izkaz finančnega izida po odsekih za leto 2019 54
Tabela 8: Izkaz finančnega položaja po odsekih na dan 31.12.2020 55
Tabela 9: Izkaz finančnega položaja po odsekih na dan 31.12.2019 56
Tabela 10: Čisti prihodki od zavarovalnih premij 57
Tabela 11: Prihodki od poslovanja in drugi prihodki 57
Tabela 12: Prihodki od obresti 58
Tabela 13: Prihodki od dividend 58
Tabela 14: Drugi prihodki in odhodki naložb 58
Tabela 15: Sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij 59
Tabela 16: Čisti odhodki za škode 59
Tabela 17: Stroški pridobivanja zavarovanj 59
Tabela 18: Stroški dela 60
Tabela 19: Ostali stroški 60
Tabela 20: Stroški po funkcionalnih skupinah 60
Tabela 21: Stroški revizijskih storitev 61
Tabela 22: Drugi odhodki 61
Tabela 23: Odloženi davki Družbe 61
Tabela 24: Odloženi davki Skupine 62
Tabela 25: Uskladitev davčnega in računovodskega dobička pomnoženega z davčno stopnjo v Sloveniji 62
Tabela 26: Čisti dobiček na delnico 63
Tabela 27: Gibanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev v 2020 63
Tabela 28: Gibanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev v 2019 64
Tabela 29: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v 2020 64
Tabela 30: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev iz naslova pravice do uporabe v letu 2020 65
Tabela 31: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2019 65
Tabela 32: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev iz naslova pravice do uporabe v letu 2019 66
Tabela 33: Naložbe v odvisne družbe 66
Tabela 34: Analiza občutljivosti vrednosti naložbe v DDOR Garant Beograd 67
Tabela 35: Analiza občutljivosti vrednosti naložbe v Fondi Slloveno- Kosovar I Pensioneve Sh.A Pristhine 67
Tabela 36: Naložbene nepremičnine 67
Tabela 37: Naložbene v vrednostne papirje 68
Tabela 38: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere 69
Tabela 39: Naložbe družbe (in skupine) v lastniške vrednostne papirje, vrednotene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa 69

Tabela 40: Naložbe skupine, vrednotene po odplačni vrednosti po nivojih in kreditnih ocenah....70
Tabela 41: Naložbe skupine, vrednotene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa po nivojih in kreditnih ocenah....70
Tabela 42: Gibanje popravka naložb skupine, vrednotenih po odplačni vrednosti....70
Tabela 43: Gibanje popravka naložb skupine, vrednotenih po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa.71
Tabela 44: Gibanje naložb....71
Tabela 45: Naložbe v vrednostne papirje....71
Tabela 46: Prikaz finančnih inštrumentov družbe med knjigovodsko in pošteno vrednostjo Družbe....71
Tabela 47: Prikaz finančnih inštrumentov Skupine med knjigovodsko in pošteno vrednostjo....72
Tabela 48: Sredstva in obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti za družbo Prva Group v letu 2020....72
Tabela 49: Gibanje nivoja 3 za finančne naložbe družbe Prva Group 2020....72
Tabela 50: Sredstva in obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti za družbo Prva Group v letu 2019....73
Tabela 51: Gibanje nivoja 3 za finančne naložbe družbe Prva Group 2019....73
Tabela 52: Sredstva in obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti za Skupino v letu 2020....74
Tabela 53: Gibanje nivoja 3 za finančne naložbe Skupine v letu 2020....74
Tabela 54: Gibanje nivoja 3 za sredstva iz finančnih pogodb Skupine v letu 2020....75
Tabela 55: Sredstva in obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti za Skupino v letu 2019....75
Tabela 56: Gibanje nivoja 3 za finančne naložbe Skupine v letu 2019....75
Tabela 57: Gibanje nivoja 3 za sredstva iz finančnih pogodb Skupine v letu 2019....76
Tabela 58: Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje....76
Tabela 59: Naložbe zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje....76
Tabela 60: Gibanje naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v letu 2020....76
Tabela 61: Gibanje naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v letu 2019....77
Tabela 62: Sredstva iz finančnih pogodb po knjigovodski in pošteni vrednosti....77
Tabela 63: Naložbe na računih pokojninskih zavarovancev....78
Tabela 64: Naložbe v vrednostne papirje na računih pokojninskih zavarovancev - gibanje....78
Tabela 65: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere na računih pokojninskih zavarovancev....78
Tabela 66: Terjatve in druga sredstva....79
Tabela 67: Denarna sredstva....80
Tabela 68: Osnovni kapital....80
Tabela 69: Število izdanih in vplačanih delnic....80
Tabela 70: Zavarovalno tehnične rezervacije Skupine....81
Tabela 71: Gibanje matematičnih rezervacij in rezervacij v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje....81
Tabela 72: Obveznosti iz finančnih pogodb....82
Tabela 73: Ostale obveznosti iz finančnih pogodb....82
Tabela 74: Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev....82
Tabela 75: Gibanje obveznosti do pokojninskih zavarovancev v letih 2020 in 2019....83
Tabela 76: Ročnost obveznosti iz najema....83
Tabela 77: Obveznosti....83
Tabela 78: Sredstva po kritnih skladih družb v tujini, ki so vključeni v izvenbilančne postavke (razkritje za Skupino)....84

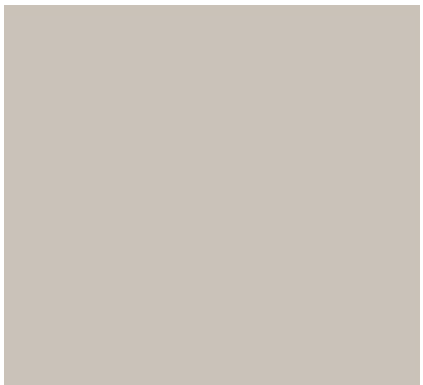
Tabela 79: Stroški uprave in nadzornega sveta (vključno s sejninami odvisnih družb) v Prvi Group 84
Tabela 80: Izplačila članom uprave in nadzornega sveta v družbi Skupina Prva d.d. v letu 2020 84
Tabela 81: Izplačila članom uprave in nadzornega sveta v družbi Skupina Prva d.d. v letu 2019 85
Tabela 82: Posli družbe Prva Group z odvisnimi družbami v letu 2020 85
Tabela 83: Posli družbe Prva Group z odvisnimi družbami v letu 2019 86
Tabela 84: Zmanjšanje premije Fondi 89
Tabela 85: Analiza občutljivosti – LAT test 91
Tabela 86: Kreditna kvaliteta finančnih sredstev Prve Group 92
Tabela 87: Kreditna kvaliteta finančnih sredstev Skupine 92
Tabela 88: Kreditna kvaliteta finančnih naložb pokojninskih skladov 92
Tabela 89: Delež finančnih naložb z bonitetno oceno pod BBB in brez bonitetne ocene 93
Tabela 90: Starostna struktura terjatev 93
Tabela 91: Prikaz pogodbenih zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti Prve Group 94
Tabela 92: Prikaz pogodbenih zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti Skupine 95
Tabela 93: Prikaz strukture sredstev in obveznosti Prve Group glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove v letu 2020 95
Tabela 94: Prikaz strukture sredstev in obveznosti Prve Group glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove v letu 2019 96
Tabela 95: Prikaz strukture sredstev in obveznosti Skupine glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove v letu 2020 96
Tabela 96: Prikaz strukture sredstev in obveznosti Skupine glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove v letu 2019 97
Tabela 97: Obrestno tveganje – pokojninski skladi 97
Tabela 98: Valutno tveganje Skupine 98
Tabela 99: Stanja tujih valut v Skupini 98
Tabela 100: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev Družbe 98
Tabela 101: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev Skupine 99
Tabela 102: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev družbe, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer 99
Tabela 103: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev skupine, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer 99

20 KAZALO GRAFOV

Graf 1: Pet največjih delničarjev rednih in prednostnih delnic Prve Group, na dan 31.12.2020 6
Graf 2: Primerjava donosnosti zavarovalnih in pokojninskih skladov Skupine v letih 2019 – 2020 88



PRVA GROUP

Fajfarjeva ulica 33
1000 Ljubljana

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