



Vasilij Žbogar

Tina Trstenjak

Ana Velenšek

Peter Kauzer



Letno poročilo 2016

Adriatic Slovenica d. d. in Skupina Adriatic Slovenica



I. Predstavitev Adriatic Slovenica in Skupina Adriatic Slovenica

1.	ADRIATIC SLOVENICA IN SKUPINA ADRIATIC SLOVENICA (AS IN SKUPINA AS)	4
1.1	KLJUČNI PODATKI O AS V 2016	4
1.2	KLJUČNI PODATKI O SKUPINI AS V LETU 2016	5
1.3	NAGOVOR PREDSEDNIKA UPRAVE	7
1.4	POROČILO NADZORNEGA SVETA	9
1.5	POROČILO REVIZIJSKE KOMISIJE NADZORNEGA SVETA	11
1.6	STRATEGIJA IN NAČRTI SKUPINE AS	13

II. Poslovno poročilo

2.	POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI AS IN SKUPINE AS V 2016 IN ZAČETKU 2017	18
3.	IZJAVA O UPRAVLJANJU	19
4.	PREDSTAVITEV AS IN SKUPINE AS	30
4.1	AS	30
4.2	ORGANIZIRANOST IN ORGANIZACIJSKA STRUKTURA AS	32
4.3	SKUPINA AS	34
5.	POSLOVANJE V LETU 2016	38
5.1	PREGLED DOGAJANJA V GOSPODARSKEM OKOLJU IN NA ZAVAROVALNEM TRGU	38
5.2	SLOVENSKA INDUSTRIJA VZAJEMNIH SKLADOV	40
5.3	ANALIZA POSLOVANJA AS	43
5.4	ANALIZA POSLOVANJA SKUPINE AS	56
6.	STRANKA V CENTRU PRODUKTOV IN STORITEV SKUPINE AS LETA 2016	63
6.1	POMEMBNE STORITVE ZA STRANKO	63
6.2	RAZVOJ ZAVAROVANJ	67
6.3	TRŽENJSKE IN PRODAJNE AKTIVNOSTI	69
6.4	OSTALE RAZVOJNE AKTIVNOSTI	72
7.	UPRAVLJANJE S TVEGANJI IN NOTRANJA REVIZIJA	73
7.1	UPRAVLJANJE S TVEGANJI	73
7.2	NOTRANJA REVIZIJA	77
8.	ZAPOSLENI IN TRAJNOSTNI RAZVOJ V SKUPINI AS	78
8.1	ZAPOSLENI AS in SKUPINE AS	78
8.2	TRAJNOSTNI RAZVOJ	82
9.	KAZALNIKI POSLOVANJA	84

III. Računovodsko poročilo

RAČUNOVODSKO POROČILO ADRIATIC SLOVENICE d. d.	86
RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE ADRIATIC SLOVENICA	234

IV. Priloga

PRILOGA K LETNEMU POROČILU	1
----------------------------------	---



1. ADRIATIC SLOVENICA IN SKUPINA ADRIATIC SLOVENICA (AS IN SKUPINA AS)

1.1 KLJUČNI PODATKI O AS V 2016

	2016	2015
Obračunana kosmata zavarovalna premija in prilivi v pokojninske sklade (v mio EUR)	303,5	296,6
Obračunani kosmati zneski škod (v mio EUR)	218,7	213,4
Tržni delež	15,1%	15,0%
Poslovni izid pred obdavčitvijo (v mio EUR)	11,0	16,8
Čisti poslovni izid (v mio EUR)	11,9	14,3
Finančne naložbe in denarna sredstva (v mio EUR na dan 31.12.)	644,8	573,7
Kosmate obveznosti iz zavarovalnih pogodb (v mio EUR na dan 31.12.)	554,5	527,8
Število zaposlenih (na dan 31.12.)	1.140	1.092
Skupna donosnost naložb	6,0%	2,5%
Donosnost kapitala (ROE)	12,1%	13,7%
Kombinirani količnik (DZ)	94,4%	93,3%
Kombinirani količnik (ZZ)	102,2%	101,9%
Knjigovodska vrednost kapitala (v mio EUR na dan 31.12.)	95,9	100,9
Knjigovodska vrednost delnice v EUR (na dan 31.12.)	9,31	9,79
Bonitetna ocena	BBB- stabilna (Fitch Ratings) BBB- stabilna (Fitch Ratings)	

Struktura kosmate obračunane premije s prilivi v pokojninske sklade za obdobje od 2014 do 2016 (v mio EUR):



1.2 KLJUČNI PODATKI O SKUPINI AS V LETU 2016

	2016	2015
Obračunana kosmata zavarovalna premija in prilivi v pokojninske sklade (v mio EUR) - zavarovalna dejavnost	303,6	298,2
Obračunani kosmati zneski škod (v mio EUR) - zavarovalna dejavnost	219,1	214,9
AUM (v mio EUR na dan 31.12.) - upravljanje premoženja	500,9	435,3
Poslovni izid pred obdavčitvijo (v mio EUR)	11,3	15,6
Čisti poslovni izid (v mio EUR)	12,3	13,1
Finančne naložbe in denarna sredstva (v mio EUR na dan 31.12.)	614,8	572,2
Kosmate obveznosti iz zavarovalnih pogodb (v mio EUR na dan 31.12.)	554,5	531,4
Število zaposlenih (na dan 31.12.)	1.266	1.278
Donosnost kapitala (ROE)	12,3%	12,3%
Knjigovodska vrednost kapitala (v mio EUR na dan 31.12.)	98,2	102,5
Knjigovodska vrednost delnice v EUR (na dan 31.12.)	9,53	9,95

Dejavnosti, trg in položaj Skupine AS:

Skupina Adriatic Slovenica spada med večje poslovne skupine v Sloveniji in posluje v naslednjih dejavnostih:

- zavarovalništvo,
- upravljanje premoženja in
- drugo.

V okviru Skupine Adriatic Slovenica se kot ključni izvajata zavarovalna dejavnost in dejavnost upravljanja premoženja. Ostale dejavnosti družb, ki tvorijo skupino, služijo kot podpora ključnim dejavnostim.

Krovna družba skupine je Adriatic Slovenica, Zavarovalna družba d. d. (v nadaljevanju tudi zavarovalnica AS ali AS). Skupina Adriatic Slovenica (Skupina AS) je bila konec leta 2016 med večjimi zavarovalniško-finančnimi skupinami v Sloveniji, del poslovanja skupine pa poteka tudi na Hrvaškem in v Makedoniji. Usmeritev skupine je nudenje popolne zavarovalne zaščite strankam, upravljanje premoženja in dodatnih zdravstvenih storitev v lastni mreži izvajalcev.

Temeljni področji našega poslovanja:





Na področju zavarovalništva AS kot edina zavarovalnica v Sloveniji AS nudi strankam celovito zavarovalno zaščito: premoženjska, življenjska, pokojninska in zdravstvena zavarovanja. Svoje storitve ponuja v Sloveniji, manjši del pa na Hrvaškem, preko podružnice.

Upravljanje premoženja oziroma upravljanje investicijskih skladov v Sloveniji izvaja hčerinska družba KD Skladi d. o. o. Osnovna dejavnost družbe KD Skladi je upravljanje investicijskih skladov in drugih portfeljev. Družba za upravljanje KD Skladi, Ljubljana, je ena od vodilnih slovenskih družb za upravljanje, ki je na dan 31.12. 2016 upravljala KD Krovni sklad s 15 podskladi.

Zunaj Slovenije delujeta še 2 družbi za upravljanje, ki skupaj upravljata 19 investicijskih skladov, od tega 15 vzajemnih skladov na Hrvaškem in 4 vzajemne sklade v Makedoniji. Družba KD Skladi upravlja tudi naložbe kritnih skladov Pokojninskega varčevanja AS in naložbe življenjskih zavarovanj.

Podporne, manjše družbe Skupine AS v Sloveniji so odvisne družbe VIZ d.o.o., Prospera, družba za izterjavo d. o. o., Zdravje AS d. o. o. in KD IT d. o. o.

Izven Slovenije trenutno obstajajo štiri odvisne družbe. V Srbiji formalno deluje AS Neživotno Osiguranje a. d. o. u likvidaciji, kjer se družba po prenosu zavarovalnega portfelja umika iz poslovnih operacij in na Hrvaškem Permanens d. o. o. u likvidaciji, kjer so dejavnosti družbe prešle na podružnico Zagreb. Odvisni družbi KD Skladi d. o. o. sta podrejeni še družbi KD Locusta Fondovi d. o. o. Zagreb in KD Fondovi a. d. Skopje.



1.3 NAGOVOR PREDSEDNIKA UPRAVE

Cenjeni zavarovanci in poslovni partnerji, spoštovani delničar, cenjeni sodelavci!

Za zavarovalnico Adriatic Slovenica (AS) je bilo leto 2016 izredno dinamično. Naredili smo velike korake za zagotavljanje dolgoročne stabilnosti in za prihodnji razvoj.

Globalni trendi vplivajo tudi na razvoj tradicionalne panoge, kakršna je zavarovalništvo. Digitalizacija, ki je naša nova realnost, se je razširila v vse pore življenja in vse bolj vpliva na naš posel. Drugi pomembni trend, ki vpliva na našo dejavnost, pa je demografija. Struktura populacije se spreminja, prebivalstvo se stara, življenjska doba se podaljšuje, kar nas, zavarovalničarje, postavlja pred nove izzive.

Zaradi demografskih sprememb smo bili lani osredotočeni predvsem v razvoj osebnih zavarovanj. Na področju zdravstvenih zavarovanj smo ponudili novo storitev – vzpostavili smo Center Zdravje AS, ki povezuje in nadgrajuje obstoječa zdravstvena zavarovanja z asistenčnimi storitvami. Zavarovancem tako ponujamo jasne in učinkovite rešitve ter tudi izredno dobrodošlo pomoč ob navigaciji po javnem zdravstvenem sistemu. Lani smo svojim zavarovancem kar 4.187-krat poiskali ustreznega specialista ali najkrajšo čakalno vrsto in jim v povprečju zagotovili obisk pri zdravniku specialistu v 10-ih dneh. Druga prelomnica je bila vzpostavitev prve lastne ambulante v Ljubljani Zdravje AS, kar je pomembna razlikovalna prednost naše ponudbe in začetek oblikovanja lastne mreže ambulant v Sloveniji za zagotavljanje visokokakovostnih zdravstvenih storitev. Za večjo finančno varnost po upokojitvi pa smo na trgu ponudili novo Pokojninsko varčevanje AS. Zavarovanje omogoča davčno ugodno in optimalno varčevanje, z življenjskimi cikli pa kar največjo mero dolgoročne varnosti naložb.

Presežno kapitalsko ustreznost ohranjamo tudi po metodologiji Solventnost II. Dodatno smo jo izboljšali z izdajo podrejene obveznice po pravilih direktive Solventnost II na mednarodnem kapitalskem trgu. Zbrana sredstva smo uporabili za krepitev kapitalske ustreznosti in nakup družbe KD Skladi. Zato lahko danes še bolj kot kdajkoli prej govorimo o celoviti obravnavi svojih strank. Zavarovalno zaščito, ki jo ponujamo, smo dopolnili s številnimi varčevalnimi rešitvami in upravljanjem premoženja, ki ga izvajajo v Sloveniji najuspešnejši upravljavci zadnjih let. Tudi preteklo leto smo uspeli zadržati visoko finančno stabilnost poslovanja, bonitetno oceno finančne moči zavarovalnice »BBB-«, ki je bila znova potrjena od mednarodne bonitetne agencije Fitch Ratings.

Preko podružnice smo konec leta 2015 vstopili na hrvaški trg premoženjskih zavarovanj, kjer smo bili že prisotni z življenjskimi zavarovanji. V začetku 2016 smo intenzivno komunicirali našo najpomembnejšo novost na tem trgu - spletno prodajo avtomobilskih zavarovanj, načrtujemo pa širitev še na druga premoženjska zavarovanja.

Obračunali smo za 303,5 milijona evrov kosmate zavarovalne premije, skupaj s prilivi v pokojninske sklade in se s 15,1-odstotnim tržnim deležem uvrščamo na tretje mesto na slovenskem zavarovalnem trgu. Kljub vse ostrejšemu poslovnemu okolju, kjer se povečuje konkurenčnost in znižuje donosnost finančnih instrumentov, smo lani zabeležili rast vseh treh segmentov poslovanja. Najvišjo rast smo dosegli pri življenjskih in pokojninskih zavarovanjih (skupaj s prilivi v pokojninske sklade 6,6-odstotno). Na področju premoženjskih zavarovanj smo zabeležili 2-odstotno rast, k rasti na področju zdravstvenih zavarovanj pa so največ prispevala dodatna zdravstvena zavarovanja.

Na drugi strani so se povečali tudi obračunani kosmati zneski škod, ki so se glede na leto 2015 povišali za 2,5 odstotka (skupaj 218,7 milijona evrov). Na področju premoženjskih zavarovanj rastejo predvsem škode avtomobilskih zavarovanj, povečale so se škode zaradi poletnih neurij s točo na vozilih in nepremičninah, povečujejo pa se tudi mednarodne škode in škode tovornih vozil. Glede na starost portfelja življenjskih zavarovanj smo leta 2016 zabeležili tudi rast doživetij, predvsem naložbenih življenjskih zavarovanj. Že drugo leto zapored beležimo hitro rast škod v okviru dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Slednje so bile minulo leto predvsem posledica večjega števila opravljenih zdravstvenih storitev, širitve nekaterih zdravstvenih programov in skrajševanja čakalnih dob. Napovedi kažejo, da bodo doplačila k zdravstvenim storitvam še naraščala, zato je povišanje premije s 1. marcem 2017 neizogibno. Tudi sicer lahko na področju zdravstvenih zavarovanj v prihodnje pričakujemo spremembe, ki jih napoveduje predlog novega zakona o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju. Napovedim smo prilagodili svojo razvojno strategijo in smo nanje pripravljeni, prizadevamo pa si za takšen sistem, ki bi bil finančno vzdržen, učinkovit ter medgeneracijsko solidaren.



Poslovanje smo zaključili s čistim poslovnim izidom v višini 11,9 milijona evrov. Poslovali smo varno, kakovostno in dobičkonosno, dosegli smo 12,1-odstotno dobičkonosnost kapitala. Še bolj smo se osredotočali na dostopnost svojih storitev in na zadovoljstvo strank. Uspešno smo aktivirali sodoben, varen in hiter portal MOJ AS, s katerim lahko stranke kjerkoli in kadarkoli same pregledujejo svoje zavarovalne police, preverjajo plačila, spreminjajo način plačevanja, prijavijo škodo in spremljajo potek njenega reševanja. Nadgradili smo tudi asistenčno pomoč za avtomobilске zavarovance in v sodelovanju s partnerskimi serviserji razvili še bolj prijazno obliko pomoči na cesti.

Ena ključnih vrednot nove realnosti je zaupanje, ki pa nikakor ni samoumevno. Pri vsaki stranki ga moramo utrjevati vsakič znova z verodostojnimi, jasnimi, enostavnimi sporočili in storitvami. Zato sem zadovoljen, da smo od strank vnovič prejeli potrditev svojih prizadevanj. V raziskavi Zavarovalniški monitor 2016 nas javnost uvršča na drugo mesto po poznanosti, vsečnosti in izbiri, poslovna javnost pa nas med finančnimi institucijami prepoznava kot nadpovprečno ugledno. Tudi interne raziskave o zadovoljstvu zavarovancev kažejo, da delamo dobro.

Polni krog varnosti, v katerega smo združili naša zavarovanja, je zato še kako dinamičen in živ. Vsak dan iščemo inovativne rešitve, obenem pa v našo branžo prihajajo nove in zahtevnejše direktive. Od nas je odvisno, kako hitro se bomo nanje odzivali. Nagrado za Organizacijsko energijo, ki jo je naša več kot tisoččlanska ekipa prejela lani, zato optimistično vidim kot zagotovilo za to, da bomo kos novi realnosti.

S spoštovanjem,

Gabrijel Škof,
predsednik uprave

1.4 POROČILO NADZORNEGA SVETA

Nadzor nad poslovanjem Adriatica Slovenice d. d. in Skupine Adriatic Slovenica

Namen poročila nadzornega sveta je podati strokovno oceno skupščini delničarjev glede gradiva za sejo, na kateri bo obravnavala letno poročilo ter odločala o uporabi bilančnega dobička. Nadzorni svet je pristojen za preverjanje letnega poročila delniške družbe in konsolidiranega letnega poročila Adriatica Slovenice. Nadzorni svet mora v poročilu navesti, kako in v kakšnem obsegu je preverjal poslovanje družbe med poslovnim letom, zavzeti stališče do revizorjevega poročila ter drugih zakonsko predvidenih poročil.

Nadzorni svet družbe je v letu 2016 deloval v sestavi: Matjaž Gantar, predsednik, Aljoša Tomaž, namestnik predsednika, Aleksander Sekavčnik, član, Tomaž Butina, član, Matjaž Pavlin, član, predstavnik zaposlenih, Borut Šuštaršič, član, predstavnik zaposlenih. Ker je Matjažu Gantarju 29. 12. 2016 potekel mandat člana nadzornega sveta, je nadzorni svet skupščini delničarjev predlagal, da ga ponovno imenuje za člana nadzornega sveta s pet letnim mandatom, kar je skupščina delničarjev 22. 12. 2016 tudi storila.

Nadzorni svet je delo opravljal po dogovorjenem modelu izvajanja nadzora nad delom uprave. Leta 2016 je nadzorni svet opravil devet rednih sej in štiri korespondenčne seje. V okviru rednih in korespondenčnih sej je obravnaval kvartalna poročila o poslovanju in o tveganjih družbe, obdobja poročila o realizaciji plana na področju premij, škod in stroškov, redno je spremljal stanje naložb in njihovo donosnost ter izvajanje ukrepov za izboljšanje poslovanja in doseganje načrtovanih ciljev. Nadzorni svet je potrdil letno poročilo Adriatica Slovenice d. d. za 2015 in konsolidirano letno poročilo Adriatica Slovenice za 2015 ter se seznanil s poročiloma pooblaščenih aktuarov za premoženjska in življenjska zavarovanja za 2015 ter poročilom o odnosih z obvladujočo družbo v letu 2015. Poleg poročil o poslovanju družbe je nadzorni svet obravnaval in dal soglasje k poslovni politiki in finančnemu načrtu za leto 2016 ter k planoma dela ključnih funkcij notranje revizije in spremljanja skladnosti poslovanja za leto 2016. Nadzorni svet je potrdil tudi poročilo o lastni oceni tveganj in solventnosti zavarovalnice Adriatic Slovenica (ORSA).

V letu 2016 je nadzorni svet obravnaval še naslednje pomembnejše vsebine: soglašal je z izdajo podrejenih obveznic v skupni vrednosti 50.000.000 EUR, ki so uvrščene v trgovanje na GEM Irske borze vrednostnih papirjev, seznanil se je z odstopom članice uprave Varje Dolenc in za člana uprave (z odložnim pogojem pridobitve dovoljenja Agencije za zavarovalni nadzor) imenoval Jureta Kvaternika, seznanil se je z odstopi članov revizijske komisije nadzornega sveta Jureta Kvaternika, Matjaža Gantarja in Milene Georgievski in za predsednika revizijske komisije imenoval člana nadzornega sveta Matjaža Pavlina, za članici pa neodvisni strokovnjakinji Mojco Kek in Vero Dolinar. Hkrati je nadzorni svet sprejel tudi novo Ustanovno listino Revizijske komisije nadzornega sveta Adriatica Slovenice d. d. Nadzorni svet je v letu 2016 potrdil sklice skupščin delničarjev, na katerih je skupščina odločala o novem mandatu članu nadzornega sveta, imenovanju pooblaščenega revizorja za poslovna leta 2016, 2017 in 2018, uskladitvi dejavnosti zavarovalnice z Zakonom o zavarovalništvu in o uporabi bilančnega dobička ter podelila razrešnico nadzornemu svetu in upravi za poslovno leto 2015.

Zakon o zavarovalništvu nadzornemu svetu med drugim nalaga dolžnost spremljanja delovanja notranje revizije. V okviru tega je nadzorni svet dal soglasje k načrtu dela notranje revizije za leto 2016, obravnaval je poročila o delu notranje revizije v letu 2015, posebej pa tudi poročilo o delu v prvi polovici leta 2016. Vsa poročila so bila predstavljena s strani direktorja notranje revizije. Na podlagi vseh poročil o opravljenem delu notranje revizije je nadzorni svet ocenil, da niso bile ugotovljene take kršitve pri obvladovanju tveganj, ki bi lahko ogrožale varnost poslovanja družbe.

Zaradi potreb po še učinkovitejšem delovanju nadzornega sveta pri uresničevanju poslanstva in strateških ciljev delovanja družbe in skupine je nadzorni svet redno obravnaval poročila revizijske komisije. Revizijska komisija je namenjala največjo pozornost obvladovanju tveganj in učinkovitosti delovanja notranjih kontrol, učinkovitosti delovanja notranje revizije, računovodskim izkazom ter zunanji reviziji in spremljanju poteka pregleda oz. odločb, ki so jih družbi izdali regulatorji.

Po zaključku poslovnega leta 2016 do sprejema letnega poročila in konsolidiranega letnega poročila za to leto je nadzorni svet natančno spremljal poslovanje družbe, opravil redni letni pregled politik upravljanja družbe in dal soglasje k poslovni politiki in finančnemu načrtu za leto 2017 ter planoma dela ključnih funkcij notranje revizije in spremljanja skladnosti poslovanja za 2017.

Pregled in potrditev letnega poročila

Nadzorni svet je na 92. seji dne 29. 3. 2017 obravnaval letno poročilo in konsolidirano letno poročilo o poslovanju Adriatic Slovenice za leto 2016 s poročiloma pooblaščenega revizorja KPMG Slovenija d. o. o. in predlogom uprave za uporabo bilančnega dobička ter predlogom za podelitev razrešnice.

Iz poročil pooblaščenega revizorja izhaja, da so izkazi družbe Adriatic Slovenica d.d. in Skupine Adriatic Slovenica poštena predstavitev finančnega položaja družbe in skupine na dan 31. 12. 2016 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov v poslovnem letu 2016 ter v skladu z MSRP.

Nadzorni svet se je seznanil s poročilom revizijske komisije s pozitivnim mnenjem o letnem in konsolidiranem letnem poročilu.

Nadzorni svet se je na tej seji seznanil tudi s poročilom o delu notranje revizije v drugem polletju 2016 in poročilom o delu v letu 2016. Nadzorni svet je k letnemu poročilu notranje revizije za leto 2016 dal pozitivno mnenje.

Nadzorni svet se je na seji seznanil še s poročilom uprave o odnosih z obvladujočo družbo v letu 2016 ter z mnenjem revizorja o pregledu tega poročila, izdelanim na podlagi 546. člena Zakona o gospodarskih družbah. Iz mnenja revizorja izhaja, da iz zbranih podatkov ni bilo mogoče opaziti, da bi navedbe v Poročilu o odnosu z obvladujočo družbo ne bile točne, ali da bi bila vrednost izpolnitve družbe v navedenih poslih nesorazmerno visoka ali da bi prišlo do drugačne ocene prikrajšanosti, kot jo je dala uprava.

Nadzorni svet ugotavlja, da vsebina letnega in konsolidiranega letnega poročila realno prikazuje poslovanje Adriatic Slovenice d.d. in Skupine Adriatic Slovenica. Na osnovi preverjanja letnega poročila in pregleda revizorjevih poročil za leto 2016:

- potrjuje letno poročilo Adriatic Slovenice d. d. za leto 2016,
- potrjuje konsolidirano letno poročilo Skupine Adriatic Slovenica za leto 2016,
- daje pozitivno stališče k poročiloma revizorja KPMG Slovenija d. o. o.,
- skupščini delničarjev predlaga podelitev razrešnice upravi in nadzornemu svetu ter delitev bilančnega dobička skladno s predlogom uprave, ki se glasi:

Bilančni dobiček družbe na 31.12.2016 znaša 39.421.263,34 EUR, in se ga uporabi na naslednji način:

- ***del bilančnega dobička v znesku 10.613.539,21 EUR se uporabi za izplačilo dividend v bruto vrednosti 1,03 EUR na delnico. Družba bo izplačala dividende 15.05.2017, in sicer delničarjem, vpisanim v delniško knjigo na dan 14.05.2017;***
- ***Preostanek bilančnega dobička v višini 28.807.724,13 EUR ostane nerazporejen in se bo o njegovi uporabi odločalo v naslednjih letih.***

Koper, 29. marec 2017

Aljoša Tomaž,
namestnik predsednika nadzornega sveta



1.5 POROČILO REVIZIJSKE KOMISIJE NADZORNEGA SVETA

Poročilo revizijske komisije nadzornega sveta o delu v letu 2016 in pregledu gradiv za potrjevanje letnega poročila za leto 2016

Formalni vidik

Namen poročila revizijske komisije (v nadaljevanju RK) je nadzornemu svetu podati strokovno oceno glede gradiv na podlagi katerih nadzorni svet obravnava letno poročilo družbe Adriatic Slovenica d.d. in Skupine Adriatic Slovenica, skupaj z revizorjevima poročiloma, predlog uprave o delitvi bilančnega dobička, poročilo o poslovanju z obvladujočo družbo in letno poročilo o delu notranje revizije v letu 2016.

RK zagotavlja strokovno podporo nadzornemu svetu pri izvajanju nadzora nad vodenjem poslov družbe.

Leta 2016 je revizijska komisija opravila sedem sej, na katerih so njeni člani posvetili pozornost naslednjim temam:

1. obvladovanje tveganj ter učinkovitost delovanja notranjih kontrol;
2. učinkovitost delovanja notranje revizije;
3. računovodsko poročanje;
4. revizija računovodskih izkazov;
5. izbira revizorja in njegova neodvisnost;
6. spremljanje poteka pregledov oz. odločb, izdanih družbi s strani regulatorjev;
7. spremljanje procesov (izterjava, priprave na Solvency II).

RK je leta 2017 opravila še 4 seje, v okviru katerih se je, poleg rednih nalog, seznanila tudi z gradivi, povezanimi s potrjevanjem letnega poročila za leto 2016.

RK je v začetku leta 2016 delovala v naslednji sestavi: predsednik Matjaž Gantar, namestnik Jure Kvaternik in člani Mojca Kek, Milena Georgievski ter Matjaž Pavlin. Ker so Jure Kvaternik, Matjaž Gantar in Milena Georgievski podali odstopne izjave, je nadzorni svet na seji 9. 12. 2016 za predsednika RK imenoval člana nadzornega sveta Matjaža Pavlina, za članici pa neodvisni strokovnjakinji Mojco Kek in Vero Dolinar. Na isti seji je nadzorni svet sprejel še novo Ustanovno listino Revizijske komisije nadzornega sveta Adriatic Slovenice d. d.

Vsebinski vidik

Obvladovanje tveganj in učinkovitost sistema notranjih kontrol

V poročanem obdobju so člani revizijske komisije preko spremljanja poslovanja družbe in poročil o tveganjih spremljali ustreznost obvladovanja tveganj družbe.

RK je obravnavala načrta dela ključnih funkcij notranje revizije in spremljanja skladnosti poslovanja za leto 2016 in predlagala nadzornemu svetu, da ju potrdi.

Učinkovitost delovanja NR

RK redno spremlja delovanje notranje revizije, primernost postopkov, učinkovitost in uspešnost dela, vključno s preverjanjem skladnosti delovanja z Mednarodnimi standardi notranjega revidiranja. Notranja revizija je v letu 2016 izvajala delo na podlagi letnega programa dela, ki ga je v vseh pomembnih delih realizirala. Izvedla je 11 rednih in 1 izredni revizijski pregled (3 poročila so bila izdana v prvem kvartalu 2017). RK je obravnavala posamična revizijska poročila, katera je direktor notranje revizije tudi predstavil. Prav tako je trimesečno poročal o realizaciji priporočil revidirancev. Notranja revizija je spremljala realizacijo priporočil, ki jih je sama izdala, priporočil, ki jih je izdala zunanja revizijska hiša KPMG in priporočil iz revizij KD Životnega osiguranja (poslovanje se nadaljuje preko podružnice Zagreb). V ta namen je bilo izdanih 5 poročil (4 kvartalna poročila in Poročilo o stanju nerealiziranih priporočil podružnice Zagreb). Poleg revidiranja in spremljanja napredovanja je notranja revizija opravljala tudi neformalne svetovalne storitve, tekočo spremljavo poslovanja družbe in na podlagi naročila posloводства opravljala še druge revizijske aktivnosti.

Notranja revizija je v revizijskih poročilih za leto 2016 izdala 89 priporočil in tako ustvarjala dodano vrednost. Revidiranci so uspešno odpravljali nepravilnosti in pomanjkljivosti, saj jih je bila večina realiziranih v predvidenem roku.

Tudi iz zapisnika Agencije za zavarovalni nadzor o pregledu poslovanja je razvidno, da organizacija, naloge in opravljanje notranje revizije potekajo skladno z zahtevami Zakona o zavarovalništvu ter strokovnimi pravili notranjega revidiranja.

RK je obravnavala tudi polletni poročili, ki se predložita nadzornemu svetu, in letno poročilo o notranjem revidiranju, ki se predloži nadzornemu svetu in skupščini delničarjev.

Na podlagi navedenega je Revizijska komisija mnenja, da je notranja revizija v letu 2016 izvajala revizijske aktivnosti uspešno in učinkovito ter da je pri revidiranju uporabljala primerne postopke.

Računovodski izkazi in zunanja revizija

Skladno s svojimi pristojnostmi je RK sodelovala v postopku izbire neodvisnega zunanjega revizorja KPMG Slovenija d. o. o. in določanju zahtevane vsebine odnosa z revizorjem.

RK se je najprej seznanila s potekom revizije. V skladu z mnenjem revizorja pri poteku revizije ni bilo posebnih težav.

RK v zvezi z letnim poročilom družbe Adriatic Slovenica d.d. in Skupine Adriatic Slovenica za poslovno leto 2016 ter revizijskima poročiloma KPMG Slovenija d.o.o. med drugim ugotavlja:

- da je letno poročilo družbe izdelano v zakonitem roku ter vsebuje vse obvezne sestavine;
- da so razkritja v računovodskih izkazih popolna;
- da so računovodski izkazi skladni s splošno sprejetimi revizijskimi standardi in ustrezno odražajo uporabljene računovodske usmeritve;
- da je zavarovalnica pravilno oblikovala zakonske rezerve in rezerve za lastne deleže;
- da je KPMG Slovenija d.o.o. izdelal revizorjevo mnenje o računovodskih izkazih družbe in skupine brez pridržkov.

Zaključne ugotovitve

V skladu z navedenim RK nadzornemu svetu predlaga:

1. da k poročilu notranje revizije za drugo polletje leta 2016 ter letnemu poročilu notranje revizije za leto 2016 poda pozitivno mnenje;
2. da podeli pozitivno mnenje k revizorjevima poročiloma in da potrdi letno poročilo in konsolidirano letno poročilo Adriatic Slovenica d. d. in Skupine Adriatic Slovenica za poslovno leto 2016 v predloženi vsebini.

Koper, 29. marec 2017

Matjaž Pavlin,
predsednik revizijske komisije

1.6 STRATEGIJA IN NAČRTI SKUPINE AS

1.6.1 Naše poslanstvo, vrednote in vizija Skupine AS

AS in Skupina AS sta del Skupine KD Group, ki od leta 2012 uresničuje novo strategijo razvoja, optimizira finančno strukturo in povečuje svojo finančno robustnost. S strategijo, ki temelji na zavarovalništvu, dopolnjem s ponudbo visoko - kakovostnega upravljanja premoženja in naložbenih produktov kot ključno dejavnostjo, so bili postavljeni trdni temelji za stroškovno učinkovito poslovanje, rast in razvoj. Organizacijsko prestrukturiranje in optimiziranje produktnega portfelja uspešno poteka in vodi k cilju, da AS postane nosilna družba skupine.

Naše poslanstvo

Naše poslanstvo je zagotavljanje celovite zavarovalne zaščite in prepoznavanje tveganj za večjo varnost naših strank. Nudimo jim najboljše zavarovalno-finančne rešitve po pošteni ceni in vso strokovno podporo ob izbiri ustreznih kritij in ob nastanku škod. Strankam stojimo ob strani in si prizadevamo preseči njihova pričakovanja, saj jim s sodobnimi in transparentnimi storitvami zagotavljamo nove dimenzije varnosti.

Vizija

Skupina AS želi postati ena vodilnih zavarovalno-finančnih skupin z glavnim trgom v Sloveniji in s podružnico na Hrvaškem. Na teh trgih bo zavarovalnica prodajala premoženjska, življenjska in zdravstvena zavarovanja, dopoljena z visoko-kakovostnim upravljanjem premoženja in naložbenimi produkti. V zavarovalnici postavljamo v središče vseh svojih aktivnosti stranko, za njene potrebe pa razvijamo kakovostne in konkurenčne rešitve - produkte, storitve in prodajne poti.

Vrednote

Pri svojem delovanju vsi sledimo temeljnim petim vrednotam, vključno z vodstvom podjetja, ki jih dejavno živi in s svojimi dejanji prenaša na zaposlene. Nanje stavimo v medsebojnih odnosih znotraj družbe, zrcalimo pa jih tudi navzven v odnosu do strank in vseh ostalih deležnikov v okolju. Naše vrednote so: odgovornost, zaupanje, proaktivnost, strast in veselje, zmagovalna miselnost.

1.6.2 Uresničevanje ciljev Skupine AS v letu 2016

Zavarovalnica AS je leta 2016 nadaljevala uresničevanje svoje strategije, ki si jo je zadala v srednjeročnem načrtu poslovanja. Po združitvi Zavarovalnice Maribor in Tilie v Zavarovalnico Sava vstopa AS v leto 2017 kot tretja največja zavarovalnica na slovenskem trgu, s tržnim deležem 15,1 %, ki ga je glede na predhodno obdobje povečala za 0,1 odstotne točke. V preteklem letu smo zabeležili rast vseh treh segmentov poslovanja. Najvišjo rast smo zabeležili pri življenjskih in pokojninskih zavarovanj (skupaj s prilivi v pokojninske sklade 6,6 %). Premoženjska zavarovanja brez zdravstva so zabeležila 2 % rast. Na področju zdravstvenih zavarovanj smo uspeli ustaviti negativne trende na področju dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj; največ so k rasti tega področja prispevala dodatna zdravstvena zavarovanja.

Z 11,9 milijona evrov doseženega čistega dobička v letu 2016 zavarovalnica ohranja visoko dobičkonosnost poslovanja, pri tem je bila dosežena 12,1-odstotna dobičkonosnost kapitala (ROE).

Po metodologiji Solventnosti II zavarovalnica ohranja presežno kapitalsko ustreznost, ki jo je še dodatno izboljšala z izdajo podrejenega dolga v prvem polletju 2016, ko je na podlagi ponudbe za izdajo vrednostnih papirjev, naslovljene na dobro poučene vlagatelje, izdala obveznice v skupni nominalni vrednosti 50 milijonov



evrov. Obveznice so uvrščene v večstranski sistem trgovanja (MTF) Irske borze - Irish Stock Exchange's Global Exchange Market (»GEM«). Zbrana sredstva je zavarovalnica uporabila za krepitev kapitalne ustreznosti in nakup poslovnih deležev v družbi KD Skladi, d. o. o. Na ta način Skupina AS uresničuje zastavljeno strategijo, ki temelji na zavarovalništvu, dopoljenem s ponudbo visoko kakovostnega upravljanja premoženja in varčevalnih produktov.

Preteklo leto je zavarovalnica uspela zadržati visoko finančno stabilnost poslovanja, ki je bila potrjena od mednarodne bonitetne agencije Fitch Ratings. Ta je Adriaticu Slovenici podelila bonitetno oceno finančne moči zavarovalnice »BBB-«. Ocena gibanja bonitetne ocene ostaja »stabilno«, kar odraža močno pozicijo na slovenskem zavarovalnem trgu in trgu upravljanja premoženja ter potrjuje primerno kapitalno ustreznost zavarovalnice.

V 2016 smo za naše zavarovance vzpostavili delovanje »Centra Zdravje AS«. Ta povezuje in nadgrajuje obstoječe asistenčne storitve z zdravstvenimi storitvami in zavarovancem ponuja jasne in učinkovite rešitve za njihove zdravstvene težave. Vzpostavili smo delovanje prve lastne ambulante, ki predstavlja začetek oblikovanja bodoče mreže lastnih izvajalcev zdravstvenih storitev, s katero bo zavarovalnica lažje dosegala razlikovalne prednosti in vzpostavila standarde zdravstvenih storitev.

Na trgih v tujini je zavarovalnica uspela utrditi poslovanje svoje podružnice na Hrvaškem. Tu je leta 2016, poleg življenjskih zavarovanj, pričela tudi s spletno prodajo avtomobilskih zavarovanj. Podružnica Zagreb je leto začela z močno oglaševalsko kampanjo zavarovalnice AS kot nove kompozitne zavarovalnice, ki vstopa na hrvaško tržišče in izvaja novo, internetno prodajo avtomobilskih zavarovanj. Podružnica je tudi hitro vzpostavila klicni center za pomoč pri sklepanju avtomobilskih zavarovanj. Lani oktobra so na strani www.as-direct.hr sklenili že prvih tisoč avtomobilskih polic.

Do konca leta 2015 je Skupina AS tržila premoženjska zavarovanja tudi v Srbiji. Leta 2016 se je odločila za izstop s srbskega zavarovalnega trga in z dovoljenjem Narodne banke Srbije izvedla prenos zavarovalnih pogodb na drugo srbsko zavarovalnico. Konec maja je bil pričet postopek prostovoljne likvidacije družbe AS neživotno osiguranje, ki še traja.

1.6.3 Načrti Skupine AS v letu 2017

Ključni cilj za leto 2017 je dobičkonosnost poslovanja in nadaljnja krepitev kapitalne ustreznosti zavarovalnice ter skupine. Skupina AS načrtuje doseganje ustrezne višine dobička iz poslovanja, ki bo omogočal izplačilo dividend lastnikom družbe, skladno z veljavno dividendno politiko in sprejetim apetitom do tveganj. Za leto 2017 načrtuje, da bo dobičkonosnost kapitala (ROE) presegla 10 odstotkov. Na področju upravljanja s kapitalom si bo družba prizadevala za ohranitev oziroma celo povečanje ravni presežne kapitalne ustreznosti, saj ta med drugim zagotavlja boljšo odpornost ob pojavu morebitnih negativnih scenarijev in dodatno varnost za zavarovance.

Drugi pomemben cilj je ohranitev obstoječe bonitetne ocene finančne moči zavarovalnice »BBB-« in s tem trdno pozicijo na slovenskem zavarovalnem trgu in trgu upravljanja premoženja, kot tudi ustrezno kapitalizacijo.

Ocenjujemo, da bo zavarovalnica v letu 2017 poslovala v konkurenčno zahtevnem okolju in v razmerah nizkih, celo negativnih obrestnih mer na finančnih trgih. Načrtujemo preko 300 milijonov evrov zbrane premije, podobne trende škodnega dogajanja kot leta 2016 in nižje donose naložb zaradi vpliva negativne nominalne donosnosti.

Kombinirani količnik premoženjskih zavarovanj načrtujemo v višini pod 95 odstotkov, kombinirani količnik zdravstvenih zavarovanj pa v višini 98 odstotkov.

Med strateškimi cilji poslovanja za 2017 želimo poudariti še:

- izboljševanje produktivnosti prodajnih poti, nadzor nad prodajnimi aktivnostmi, s poudarkom na razvoju navzkrižne prodaje;
- v okviru Skupine AS ponuditi celotno paleto premoženjskih, življenjskih in pokojninskih ter zdravstvenih zavarovanj, dopoljenih z visoko kakovostnim upravljanjem premoženja, ki ga izvaja odvisna družba KD Skladi in spodbuditi navzkrižno prodajo zavarovalnih ter finančnih produktov;
- izgradnjo novega poslovnega modela zdravstvenih zavarovanj, ob upoštevanju napovedane zdravstvene reforme;
- nadaljnje zmanjševanje negativnih sprememb portfelja;
- razvoj profitabilnih in povečanje dobičkonosnosti obstoječih produktov in njihove prodaje;
- izboljšanje stroškovne učinkovitosti ključnih področij delovanja;
- izboljšanje merodajnih škodnih rezultatov premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj;
- kapitalska ustreznost zavarovalnice Solventnost II bo v skladu s sprejetim apetitom do tveganj;
- izboljšanje strukture kapitalskih naložb v skladu z usmeritvami za dvig bonitetne ocene;
- izvajanje nadaljnje optimizacije procesov in racionalizacije poslovanja.

Na področju premoženjskih zavarovanj bomo predvsem razvijali nova kritja in s tem širili ponudbo preko različnih prodajnih kanalov, racionalizirali procese s povečanjem avtomatizmov pri sklepanju zavarovanj, sanirali zavarovanja s slabšim izidom in zagotavljali redni nadzor in podporo prodaji. Glede na škodni rezultat posameznega produkta ali kritja bomo izvedli tudi nekaj cenovnih sprememb pri manj profitabilnih vrstah.

V okviru zastavljene strategije bomo razvijali tri pomembna področja: internetno sklepanje, telematika in asistenčna zavarovanja. Za izboljšanje asistenčnega servisa za stranke bomo razvijali novo »vseobsegajočo« polico za zavarovanje asistence, ki bi obsegala tudi zdravstveno asistenco in asistenco na področju življenjskih zavarovanj.

Segmentacijo strank bomo vpeljali tudi pri zavarovanju tovornih vozil. Naš cilj je dodeljevanje ugodnejših pogojev za sklepanje strankam z boljšim škodnim rezultatom, zato načrtujemo spremembo kriterijev za določanje premije. Nadaljevali bomo avtomatizacijo kriterijev za dodeljevanje posebnih popustov na osnovi škodnega dogajanja in bonitete strank, kjer pričakujemo povečanje profitabilnosti, manjšo možnost napak in potreb po kontroli. Posodobili bomo tudi ponudbo avtomobilske asistence, kjer želimo povečati prodajo in ohraniti profitabilnost teh kritij.

Na področju nezgodnih zavarovanj bomo prilagajali kritja specifičnim segmentom oziroma ciljnim skupinam in oblikovanju ponudbe, v kateri se nezgodna zavarovanja združujejo z zdravstvenimi, življenjskimi zavarovanji in ostalimi premoženjskimi zavarovanji. Ob tem bomo strankam ponudili kakovostne asistenčne storitve.

Na področju življenjskih in pokojninskih zavarovanj bomo še naprej spodbujali prodajo riziko in naložbenih zavarovanj, optimizirali portfelj klasičnih zavarovanj in nadgrajevali elektronsko podprtost sklepalnih procesov. AS bo konec prvega kvartala 2017, kot prva zavarovalnica v Sloveniji, uvedla avtomatizacijo sklepanja življenjskih zavarovanj, tako da bodo stranke lahko sklenile ta zavarovanja kjerkoli (na elektronskem ali mobilnem prodajnem mestu). Sklepanje bo omogočila portalska rešitev Skleni AS, ki vključuje tudi programsko podporo pozavarovalnice Munich Re.



Hkrati bomo prilagodili podlage in ponudbo novim zakonskim zahtevam, predvsem za uskladitev z direktivo o distribuciji zavarovalnih produktov (IDD) in uredbo o dokumentih s ključnimi informacijami o zavarovalnih naložbenih produktih (PRIIP). Popolnoma bomo preoblikovali naložbena življenjska zavarovanja, predvsem v delu obračuna stroškov in zagotavljanja garancij ter prešli na modularni koncept sestavljanja zavarovanja glede na način svetovanja in sestave zavarovanja. Preoblikovali bomo tudi riziko življenjsko zavarovanje in ga preko dodatnih zavarovanj kritičnih bolezni in drugega mnenja povezali s konceptom Centra Zdravje AS. Prilagodili ga bomo dejanskim potrebam zavarovancev glede zavarovanih nevarnosti z možnostjo prilagajanja glede na življenjski slog. Za skupine posameznikov in za podjetja bomo oblikovali njim prilagojene posebne ponudbe pokojninskih zavarovanj. Skrbno bomo spremljali izvajanje naložbene politike, saj je nadpovprečna donosnost pokojninskih skladov ključni faktor za uspešnost pokojninskih zavarovanj. Večjo prepoznavnost pokojninskih rent na tržišču bomo dosegali s ponudbo različnih in konkurenčnih dodatnih pokojnin.

Na področju zdravstvenih zavarovanj bomo nadaljevali s projekti, ki povezujejo razvoj inovativnih produktov, urejanje mreže izvajalcev zdravstvenih storitev, oblikovanje lastne mreže izvajalcev zdravstvenih storitev in asistenčnih storitev Centra Zdravje AS.

Ministrstvo za zdravje je decembra 2016 predstavilo osnutek zdravstvene reforme in predlog spremembe zakona o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju, ki predvideva leta 2019 ukinitev dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja (DZZ). Zavarovalnice nismo sodelovale pri pripravi predloga in ne poznamo finančnih podrobnosti ter učinkov zakona, saj jih ministrstvo do konca februarja 2017 ni predstavilo javnosti. Po doslej znanih informacijah pa ocenjujemo, da napovedane spremembe ne bodo prispevale k dolgoročnemu stabilnemu financiranju zdravstvenega varstva v Sloveniji in pomenijo monopolizacijo zdravstvenega zavarovanja v Sloveniji.

DZZ ostaja tudi v letu 2017 ključni produkt, ki ga bomo še naprej nadgrajevali z dodatnimi zdravstvenimi in nezgodnimi zavarovanji za učinkovito in celovito zdravstveno oskrbo in finančno varnost naših strank. Zdravstvena zavarovanja bomo razvijali v smeri pokrivanja nezgodnih in bolezenskih rizikov, katerih uresničitev bistveno spremeni zavarovančevo življenje.

Dodatna zavarovanja bomo povezali s storitvami družbe oziroma ambulante Zdravje AS, ki bo v letu 2017 kot eden izmed izvajalcev v mreži AS pričela z izvajanjem zdravstvene dejavnosti za področja ortopedije, splošne kirurgije, kardiologije in fizioterapije, poleg tega bo ponujala svoje storitve tudi na trgu. Načrtujemo, da bo družba povečevala obseg storitev tako, da bo do konca leta 2017 dosegla maksimalni možni obseg glede na kapacitete.

Na področju marketinga in prodaje bomo fokusirani v povečanje navzkrižne prodaje. Prizadevali si bomo za brezhibno uporabniško izkušnjo v vsaki točki stika zavarovanca z zavarovalnico, prek vseh prodajnih in komunikacijskih kanalov in prek vseh naprav. Leta 2017 bomo vpeljevali nove lojalnostno-motivacijske modele v duhu spodbujanja zdravega načina življenja, s katerimi se želimo še približati potrebam strank in jih bomo lahko z nadaljnjo digitalizacijo še bolj personalizirano obravnavali.

Nadaljevali bomo s tržno-prodajno filozofijo Polnega kroga varnosti in skladno s tem vodili prodajne aktivnosti za dvig navzkrižne prodaje. Usmerjeni bomo v ustrezno in celovito zavarovalno zaščito novih, predvsem pa obstoječih strank. Ključno vodilo je zasledovanje strateškega cilja - doseganje ustreznega indeksa navzkrižne prodaje, posebno pozornost pa bomo namenjali ponudbi zdravstvenih, življenjskih in pokojninskih zavarovanj.

Na trgih v tujini bo podružnica Zagreb nadaljevala prodajo življenjskih zavarovanj, s poudarkom na produktih, vezanih na enote investicijskih skladov. Podružnica bo pospešeno prodajala AO zavarovanja, na Hrvaškem pa potekajo tudi aktivnosti za začetek prodaje dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj.

Na področju informacijske tehnologije bomo namenjali pozornost predvsem upravljanju področja IT in informacijskih rešitev ter zagotavljanju neprekinjenega delovanja informacijskih sistemov. Nadzorne sisteme bomo nadgrajevali z dodatnimi funkcionalnostmi in širili njihovo uporabo. Kakovost in varnost informacijskih rešitev bomo zagotavljali z izvajanjem varnostnih pregledov naših IT rešitev in v okviru širjenja uporabe okolja za kontinuiran razvoj in integracijo, ki smo ga vzpostavili leta 2016.

Po potrebi bomo dograjevali revizijske sledi, skladno z zahtevami za varstvo osebnih podatkov. Nadgrajevali bomo tudi pomembnejše procese.

Ključne bodo integracije z novimi informacijskimi sistemi, kot je SkleniAS, ki bo v prvi fazi namenjen e-sklepanju življenjskih zavarovanj za tržno mrežo. V sklopu že vzpostavljene arhitekture podatkovnega skladišča bomo povečevali obseg in kakovost podatkov. Na področjih obvladovanja tveganj, kontrolinga in še posebej v sklopu regulative Solventnost II bomo predvsem avtomatizirali pripravo podatkov oz. prenos v namenske rešitve, kot je npr. Risk Integrity. V centralnem registru strank (CRS) bomo zagotavljali tako imenovani 360° pogled na stranko, še naprej pa bomo nadgrajevali tudi orodja za učinkovitejše izvajanje procesa trženja zavarovanj.

Portala MojAS in PokojninaAS bomo nadgrajevali z dodatnimi vsebinami in storitvami, primernimi tudi za mobilne telefone in tablične računalnike. Z uporabo aplikacijskih programskih vmesnikov (ang. Application Programming Interface, skrajšano API), ki so predpogoj uspešne digitalne preobrazbe, se želimo še tesneje povezati s partnerji, približati svojim strankam in tako vstopiti v svet tako imenovane API ekonomije.

Na področju reševanja zavarovalnih primerov bomo pospešeno zaključevali cilje projekta Pomoč na cesti v povezavi z mrežo Moj servis. Leta 2017 bomo vzpostavili tri večje projekte za zagotavljanje učinkovitosti, kakovosti in hitrosti naših storitev, in sicer bomo nadgradili e-prijavo in reševanje škod, s projektom Boniteta stranke pa bomo povečali segmentiranje in osredotočenost zavarovalnice na kompleksne primere, po drugi pa pospešili izplačila zavarovalnin in odškodnin. Tretji načrtovani projekt je »SPSS« orodje, s katerim bomo nadgradili projekt bonitete strank, kar bo obenem povečalo učinkovitost pri odkrivanju in preprečevanju prevar.

Na področju financ, računovodstva in plačilnega prometa bo leto 2017 prelomno z vidika uvajanja novih načinov plačevanja. Tako kot drugi udeleženci plačilnega prometa v Sloveniji bo tudi zavarovalnica vzpostavila sistem označevanja plačilnih nalogov z novo QR kodo. To bo osnova za izvajanje plačil predvsem s pametnimi telefoni. Povečanje obsega tovrstnih plačil v povezavi s pričakovano uvedbo takojšnjih plačil pomeni za AS nujen pričetek izvajanja aktivnosti za zmanjšanje – ukinjanje gotovinskega poslovanja.

Na področju kadrov in izobraževanja bomo nadaljevali z dvigovanjem kompetenc, motivacije in zadovoljstva zaposlenih. Kontinuirano bomo merili organizacijsko klimo in zadovoljstvo zaposlenih, nadaljevali ocenjevanje kompetenc in delovne uspešnosti ter nadgrajevali izobraževanje in usposabljanje vseh zaposlenih, s poudarkom na razvoju vedenjskih in prodajnih kompetenc. Nadaljevali bomo uvajanje ukrepov za pridobivanje polnega certifikata Družini prijazno podjetje, na področju izobraževanja pa načrtujemo izvajanje coachinga in utrjevanje pridobljenega znanja v okviru projekta »doseganje prodajne odličnosti«, uvedbo internega trenerstva in zasnovano izobraževalnega centra AS ter še vrsto drugih aktivnosti.

2. POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI AS IN SKUPINE AS V 2016 IN ZAČETKU 2017

- AS je poslovanje uspešno prilagodila zahtevam Solventnosti II.
- AS uspešno aktivira nov, sodoben, varen in hiter portal MOJ AS, s katerim lahko stranke same pregledujejo svoje zavarovalne police, preverjajo plačila, spreminjajo način plačevanja, prijavijo škodo in spremljajo potek njenega reševanja.
- Zavarovalnica AS na podlagi ponudbe za izdajo vrednostnih papirjev, naslovljene na dobro poučene vlagatelje, izda obveznice v skupni nominalni vrednosti 50.000.000,00 evrov.
- Skupini AS so se pridružile družbe Zdravje AS d. o. o., KD Skladi d.o.o. in KD IT d.o.o., v katerih je Zavarovalnica AS edini družbenik.
- Po ustavitvi prodaje je AS neživotno osiguranje a. d. o., Beograd izvedla prenos zavarovalnega portfelja in začela prostovoljno likvidacijo.
- Članica uprave AS Varja Dolenc je 31. oktobra 2016 odstopila z mesta članice uprave in vseh ostalih funkcij pri družbah Skupine AS.
- Nadzorni svet AS je 27. oktobra 2016 imenoval Jureta Kvaternika za novega člana uprave, pod pogojem pridobitve dovoljenja Agencije za zavarovalni nadzor.
- Bonitetna hiša Fitch Ratings je 17. novembra 2016 zavarovalnici AS znova potrdila obstoječo bonitetno oceno finančne moči zavarovalnice »BBB-«. Ocena gibanja bonitetne ocene je »stabilno«. Bonitetna ocena odraža močno pozicijo na slovenskem zavarovalnem trgu in trgu upravljanja premoženja kot tudi ustrezno kapitalizacijo.
- Zaradi nekajletnega višanja stroškov zdravstvenih storitev in doplačil k tem storitvam ter napovedi, ki kažejo, da bodo doplačila naraščala tudi v letu 2017, začne AS decembra 2016 aktivnosti za dvig premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Zavarovalce obvesti, da bo s 1. marcem 2017 premija višja.

V začetku leta 2017 v Skupini AS nismo zabeležili pomembnejših poslovnih dogodkov.

3. IZJAVA O UPRAVLJANJU

Adriatic Slovenica d. d. podaja v skladu z določilom petega odstavka 70. člena ZGD-1 izjavo o upravljanju družbe, ki je sestavni del poslovnega poročila. Izjava o upravljanju se nanaša na obdobje od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016.

Sistem upravljanja

Sistem upravljanja družbe je urejen s pravili, ki na pregleden in razumljiv način določajo:

- organizacijsko strukturo družbe z natančno opredeljenimi, preglednimi in doslednimi notranjimi razmerji glede odgovornosti;
- učinkovit sistem prenosa informacij, sorazmeren naravi, obsegu in zahtevnosti poslov družbe, z učinkovitimi in v organizacijsko strukturo ter procese odločanja družbe integriranimi ključnimi funkcijami upravljanja;
- strukturo pisnih pravil, procesov in postopkov upravljanja tveganj, ki obsega ukrepe za zagotovitev rednega in stalnega poslovanja;
- organi vodenja in upravljanja družbe ter vsi zaposleni poznajo in ravna v skladu z zakonodajo, pravili stroke in z notranjo normativno ureditvijo, upoštevaje svoje pristojnosti, pooblastila in odgovornosti oziroma področje dela.

Izjava glede uporabe kodeksov upravljanja

Leta 2016 se Adriatic Slovenica d. d. ni zavezala k uporabi javno objavljenih kodeksov o upravljanju. Družba ima zgolj enega delničarja, z njenimi delnicami se ne trguje na organiziranem trgu. Pri svojem poslovanju in ravnanju je družba zavezana k spoštovanju Zavarovalnega kodeksa (dostopnega na spletni strani Slovenskega zavarovalnega združenja: www.zav-zdruzenje.si).

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

Notranje kontrole so usmeritve in postopki, ki jih je AS vzpostavila in jih izvaja na vseh ravneh, da bi obvladovala tveganja, povezana tudi z računovodskim poročanjem. Namen teh notranjih kontrol je zagotoviti učinkovitost in uspešnost delovanja, zanesljivost računovodskega poročanja in skladnost z veljavnimi zakoni ter drugimi zunanjimi in notranjimi predpisi.

Poleg določb zakona o gospodarskih družbah za AS veljajo specialne določbe zakona o zavarovalništvu, ki ureja obveznost zavarovalnic, da vzpostavijo in vzdržujejo ustrezen sistem notranjih kontrol in upravljanja tveganj. Podzakonske predpise s to vsebino na podlagi zakona o zavarovalništvu izdaja Agencija za zavarovalni nadzor in jih družba spoštuje.

Računovodske kontrole so tesno povezane s kontrolami na področju informacijske tehnologije, ki med drugim zagotavljajo omejitve in nadzor dostopov do omrežja, podatkov in aplikacij ter popolnost in točnost zajemanja in obdelovanja podatkov.

Za potrebe računovodskega poročanja na konsolidirani osnovi so postopki in notranje kontrole opredeljene v internem pravilniku o računovodstvu in v pravilniku o izdelovanju konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine Adriatic Slovenica.

Članice skupine posredujejo računovodske podatke za pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov v obliki poročevalskih paketov, pripravljenih v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP) in usmeritvami obvladujoče družbe ter v rokih, določenih skladno s finančnim koledarjem družbe. V poročevalske

pakete so vgrajene navzkrižne kontrole, ki zagotavljajo usklajenost podatkov, prav tako pa te pakete preverjajo tudi zunanji revizorji. Za dodatno kontrolo pravilnosti poročevalskih paketov odvisne družbe posredujejo tudi svoje izvorne računovodske izkaze. Z uvedbo poenotениh informacijskih sistemov v odvisne družbe in aplikacij, ki podpirajo konsolidacijo, planiranje in poročanje, se povečuje učinkovitost izmenjave računovodskih podatkov med odvisnimi družbami in obvladujočo družbo in s tem kontrolo teh informacij. Ustreznost delovanja in vzpostavitev potrebnih kontrol v okviru informacijskih sistemov preverjajo izvedenci s tega področja v okviru redne letne revizije računovodskih izkazov.

AS ima poleg omenjenega vzpostavljen sistem notranjih kontrol tudi pri ostalih pomembnih poslovnih procesih. Notranje kontrole obsegajo postopke in dejanja, ki zagotavljajo spoštovanje zakonodaje in notranjih pravil. Vsi pomembnejši poslovni procesi v AS-u so opisani, tudi z opredelitvijo kontrolnih točk in izvajalci posameznih kontrol. Osnovne kontrole se tako izvajajo s pregledom prejete dokumentacije ali s sistemsko oziroma ročno kontrolo obdelanih podatkov.

AS spoštuje predpise in pravila o ustreznem ravnanju z zaupnimi podatki in notranjimi informacijami, dopustnosti naložb in prepovedi trgovanja na podlagi notranjih informacij. Prav tako izvaja redni nadzor nad ravnanjem zaposlenih pri sklepanju poslov s finančnimi instrumenti za svoj račun.

Druge osebe, na katere je AS s pooblastilom prenesla opravljanje posameznih storitev, morajo izvajati svoja dela in naloge v skladu z zakonom, podzakonskimi akti, pogodbo o izvajanju storitev, notranjimi pravilniki in delovnimi navodili, ki sicer veljajo v družbi.

Ključne funkcije

AS ima vzpostavljen učinkovit sistem upravljanja, z organiziranimi in delujočimi štirimi ključnimi funkcijami: upravljanje s tveganji, aktuarska funkcija, skladnost poslovanja in notranja revizija. Funkcije so vzpostavljene v obliki ločenih organizacijskih enot (timov), ki so neposredno podrejeni upravi. Vsaka od ključnih funkcij ima z notranjimi akti določene naloge, odgovornosti, procese in obveznosti poročanja.

Aktuarska funkcija

Organizirana je v stalna tima Aktuarska dejavnost za premoženjska zavarovanja in Aktuarska dejavnost za življenjska zavarovanja.

Ključne naloge aktuarske funkcije so:

- usklajevanje izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij za namene izračuna kapitalskih zahtev;
- obveščanje organov vodenja in nadzora o zanesljivosti in ustreznosti metod, modelov ter predpostavk, uporabljenih v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij in o ustreznosti izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij;
- nadziranje izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij, ko se za izračun uporabljajo približki;
- preverjanje ustreznosti splošne politike prevzemanja zavarovalnih tveganj in ustreznost višine zavarovalne premije za posamezne produkte s stališča, ali premija za posamezne produkte zadošča za pokrivanje vseh obveznosti iz teh zavarovalnih pogodb;
- preverjanje ustreznosti pozavarovanja oziroma prenosa tveganj na namensko družbo;
- sodelovanje pri uvajanju in izvajanju sistema upravljanja tveganj, zlasti pri razvoju, uporabi in spremljanju ustreznosti modelov za izračun kapitalskih zahtev in izvedbi lastne ocene tveganj in solventnosti.

Aktuarska funkcija ima pri izvajanju svojih nalog dostop do vseh informacij družbe, ki so potrebne za opravljanje nalog aktuarske funkcije (evidence, podatki, dokumenti, poročila, korespondenca z AZN).

Funkcija upravljanja s tveganji

Umeščena je sistem upravljanja s tveganji oziroma v drugi steber (obrambno linijo) učinkovitega sistema upravljanja s tveganji. Njena primarna naloga je, da upravi in nadzornemu svetu poroča o tveganjih, ki so bila opredeljena kot pomembna. Funkcija upravljanja s tveganji na svojo pobudo ali pa na zahtevo uprave ali nadzornega sveta poroča tudi o drugih posebnih področjih tveganj.

Ključne naloge upravljanja s tveganji so:

- celostna koordinacija in nadzor aktivnosti, povezanih z upravljanjem s tveganji v družbi;
- merjenje in ocenjevanje celostnega profila tveganj družbe, vključno z zgodnjim zaznavanjem potencialnih prihodnjih tveganj;
- poročanje upravi družbe o tveganjih, ki so bila opredeljena kot pomembna.

Funkcija upravljanja s tveganji koordinira tudi vse postopke notranjega in zunanjega poročanja, povezanega s tveganji.

Podrobneje je upravljanje s tveganji predstavljeno v poglavju 7.1. tega poročila.

Skladnost poslovanja

Funkcija spremljanja skladnosti je umeščena v sistem notranjih kontrol (t.i. notranji nadzor) oziroma v drugo raven (t.i. druga obrambna linija) učinkovitega sistema upravljanja tveganj.

Organizacijsko je nosilec funkcije skladnosti umeščen v stalni tim Zagotavljanje skladnosti poslovanja, ki ga tudi vodi. Nosilcu funkcije je zagotovljena ustrezna neodvisnost in dostopnost do ustreznih informacij ter širšega posloводства. Nosilec funkcije skladnosti je član Odbora za upravljanje tveganj, ki je posvetovalni organ glede sistema upravljanja tveganj. Tim Zagotavljanje skladnosti poslovanja pri izvajanju svojih nalog sodeluje predvsem s stalnima timoma Pravna podpora in Upravljanje s tveganji, po potrebi pa tudi s člani drugih procesnih timov, pri čemer zagotovi, da posamezne naloge vedno opravlja oseba, ki ni sodelovala pri načrtovanju ali izvajanju aktivnosti, ki je predmet naloge, oziroma zagotovi, da pri opravljanju nalog ne pride do nasprotij interesov, ki bi vplivala na izvajanje nalog v okviru spremljanja skladnosti poslovanja.

Naloge in odgovornosti funkcije spremljanja skladnosti poslovanja so:

- spremljanje in redno ocenjevanje primernosti in učinkovitosti rednih postopkov in ukrepov, sprejetih za odpravljanje morebitnih pomanjkljivosti na področju skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami;
- svetovanje in pomoč pri uskladitvi poslovanja družbe z obveznostmi, ki jih določajo predpisi, in z drugimi zavezami;
- ocenjevanje možnih vplivov sprememb v pravnem okolju na poslovanje družbe z vidika skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami;
- opredeljevanje in ocenjevanje tveganja glede skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami;
- seznanjanje uprave in nadzornega sveta družbe o skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami in o oceni tveganja glede skladnosti poslovanja družbe.

Notranja revizija

Organizirana je kot samostojen tim Notranje revidiranje, ki je neposredno podrejen upravi in je funkcionalno ter organizacijsko ločen od drugih delov družbe. Na oceni tveganj izvaja stalen in celovit nadzor nad poslovanjem družbe z namenom preverjanja in ocenjevanja, ali so procesi upravljanja tveganj, kontrolnih postopkov in upravljanja družbe ustrezni ter delujejo na način, ki zagotavlja doseganje naslednjih pomembnih ciljev družbe:

- uspešno in učinkovito poslovanje družbe, vključno z doseganjem ciljev poslovne in finančne uspešnosti, ter varovanje sredstev pred izgubo;
- zanesljivo, pravočasno in pregledno notranje in zunanje računovodsko in ne-računovodsko poročanje;
- skladnost z zakoni in drugimi predpisi ter notranjimi pravili.

Notranje revidiranje pomaga družbi dosegati zastavljene cilje s spodbujanjem premišljenega, urejenega načina vrednotenja, z izboljševanjem uspešnosti upravljanja tveganj, kontrolnih postopkov in prispeva k dodajanju vrednosti z dajanjem neodvisnih in nepristranskih zagotovil ter z opravljanjem svetovalnih dejavnosti. O izidih svojega dela tim Notranje revidiranje poroča upravi, revizijski komisiji in nadzornemu svetu družbe.

Podrobneje je delovanje notranje revizije opisano v poglavju 7.2.

Zunanja revizija

Revizijo računovodskih izkazov Skupine AS in nosilne zavarovalnice družbe AS izvaja revizijska družba KPMG d. o. o., Ljubljana. Revizijo izkazov podružnice Zagreb skladno z lokalno zakonodajo izvaja družba Antares revizija d. o. o. Družba upošteva določila Zakona o zavarovalništvu o redni menjavi zunanjega revizorja.

Navedba podatkov v skladu s 6. odstavkom 70. člena Zakona o gospodarskih družbah

Podatki so celovito predstavljeni v poglavju 4.1 poslovnega dela letnega poročila.

Organi upravljanja Adriatica Slovenice

Sistem upravljanja družbe

AS ima dvotirni sistem upravljanja, v katerem vodi družbo uprava, njeno delovanje pa nadzoruje nadzorni svet.

AS izvaja politiko raznolikosti v organih vodenja in nadzora. Pri sestavi uprave in nadzornega sveta so upoštevani naslednji vidiki politike raznolikosti: starost, izobrazba in poklicne izkušnje, ni pa upoštevana raznolikost spola.

Skupščina delničarjev

Pristojnosti

Skupščina odloča o:

- sprejetju letnega poročila, če nadzorni svet letnega poročila ni potrdil ali če uprava in nadzorni svet prepustita odločitev o sprejetju letnega poročila skupščini;
- uporabi bilančnega dobička, na predlog uprave in na podlagi poročila nadzornega sveta;
- imenovanju in odpoklicu članov nadzornega sveta;
- podelitvi razrešnice članom uprave in nadzornega sveta;
- spremembah statuta;
- ukrepah za povečanje in zmanjšanje kapitala;
- prenehanju družbe in statusnem preoblikovanju;
- imenovanju revizorja, na predlog nadzornega sveta;

- drugih zadevah v skladu z zakonom in statutom.

Sklic skupščine

Skupščina delničarjev, preko katere delničarji AS-a uresničujejo svoje pravice v zadevah družbe, je sklicana najmanj enkrat letno, najpozneje do konca avgusta. Skupščina je lahko sklicana tudi v drugih primerih, predvidenih z zakonom ali statutom družbe in takrat, ko je to v interesu družbe. Skupščino navadno sklicuje uprava družbe. Zakon določa, v katerih primerih jo lahko skliče nadzorni svet družbe oziroma delničarji.

Udeležba na skupščini

Delničar se lahko udeleži skupščine in na njej uresničuje svojo glasovalno pravico, pod pogojem, da najpozneje do konca četrtega dne pred zasedanjem skupščine prijavi svojo udeležbo na skupščini upravi družbe in je kot imetnik delnic vpisan v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev konec četrtega dne pred zasedanjem skupščine. Pogoji udeležbe ali uresničevanja glasovalnih pravic se natančneje določijo v sklicu skupščine.

Sprejemanje sklepov

Za sprejetje skupščinskih sklepov je potrebna večina oddanih glasov delničarjev (navadna večina), razen če zakon ali statut ne določata večje večine ali drugih zahtev.

Glasovalna pravica

Glasovalna pravica delničarjev se uresničuje glede na njihov delež v osnovnem kapitalu družbe. Vsaka kosovna delnica z glasovalno pravico ima en glas. Glasovalna pravica se lahko uresničuje tudi po pooblaščenju, na podlagi pisnega pooblastila, pa tudi po finančni organizaciji ali združenju delničarjev.

Skupščine v letu 2016

Skupščina delničarjev AS-a je bila v letu 2016 sklicana trikrat.

- 7. 4. 2016 je potekala 49. skupščina delničarjev. Med drugim se je seznanila s sprejetim letnim poročilom AS in Skupine AS za poslovno leto 2015 z mnenji revizorja, s pisnim poročilom nadzornega sveta k letnemu poročilu in letnim poročilom o notranjem revidiranju za leto 2015 z mnenjem nadzornega sveta. Skupščina je sklenila, da se za izplačilo dividende na 8. 4. 2016 nameni del bilančnega dobička v višini 13.246.819,60 EUR, preostanek bilančnega dobička v višini 21.388.638,56 EUR pa ostane nerazporejen. Skupščina je podelila razrešnico upravi in nadzornemu svetu za leto 2015. Skupščina je tudi sklenila, da revizijo še naprej opravlja družba KPMG d. o. o.
- 28. 6. 2016 je potekala 50. skupščina delničarjev. Odločila je, da se popravi določbe v statutu, pri čemer je bila najpomembnejša sprememba v odpravi dejavnosti, katerih z uvedbo novega Zakona o zavarovalništvu (ZZavar-1) zavarovalnice ne morejo več opravljati (Druge pomožne dejavnosti za zavarovalništvo in pokojninske sklade (66.990), Druge pomožne dejavnosti za finančne storitve, razen za zavarovalništvo in pokojninske sklade (66.190), Posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji in borznim blagom (66.120)).
- 22. 12. 2016 je potekala 51. skupščina delničarjev in odločila, da se družbo KPMG d.o.o. za revizijo letnega poročila imenuje skupaj za 3 leta, torej za obdobje 2016 – 2018 in za nov petletni mandat imenovala člana nadzornega sveta Matjaža Gantarja.

V letu 2017 je predvidena redna letna skupščina delničarjev AS-a po sprejemu letnega poročila. Sklic skupščine z dnevnim redom, s predlagano vsebino sklepov, krajem zasedanja in pogoji za udeležbo bo objavljen na www.as-skupina.si.

Nadzorni svet

Delovanje nadzornega sveta

Nadzorni svet nadzoruje vodenje poslov družbe. Pri tem ravna na podlagi veljavnih predpisov. Sestaja se najmanj šestkrat na leto, navadno po preteku posameznega trimesečja poslovnega leta.

Pristojnosti

Pomembnejše naloge nadzornega sveta so:

- daje soglasje upravi k poslovni strategiji zavarovalnice;
- daje soglasje upravi k finančnemu načrtu zavarovalnice;
- daje soglasje upravi k pisnim pravilom sistema upravljanja;
- daje soglasje upravi k letnemu načrtu dela notranje revizije;
- nadzira primernost postopkov in učinkovitost delovanja notranje revizije;
- izdela mnenje za skupščino delničarjev k letnemu poročilu o notranjem revidiranju;
- obravnava ugotovitve AZN in drugih organov nadzora v postopkih nadzora nad družbo;
- preveri letna in medletna poročila o poslovanju AS;
- preveri letno poročilo, ki ga je predložila uprava, zavzame stališče do revizijskega poročila in o tem sestavi poročilo za skupščino ter v njem navede morebitne pripombe in ga potrdi;
- preveri predlog za uporabo bilančnega dobička, ki ga je predložila uprava in o tem sestavi pisno poročilo za skupščino.

Nadzorni svet mora biti v skladu z zakonom sklican najmanj enkrat v četrtletju, navadno po preteku posameznega trimesečja poslovnega leta.

Nadzorni svet v letu 2016

Skladno s statutom družbe in veljavno zakonodajo sestavlja nadzorni svet šest članov, od katerih štiri člane, predstavnike delničarjev, izvoli skupščina družbe, dva člana, predstavnika delavcev, pa izvolijo delavci oz. svet delavcev družbe, ki s svojim sklepom seznanijo skupščino družbe. Člani nadzornega sveta so imenovani za največ 5 let in so lahko ponovno izvoljeni.

Člani nadzornega sveta predstavniki delničarjev so predsednik Matjaž Gantar, namestnik predsednika Aljoša Tomaž, Tomaž Butina in Aleksander Sekavčnik. Predstavnika zaposlenih v nadzornem svetu sta Matjaž Pavlin, in Borut Šuštaršič. V letu 2016 sta bila podaljšana mandata Matjažu Gantarju in članu Matjažu Pavlinu.

Zaposlitev, izobrazba, predstavitev, mandat in razkritja o članstvu v organih upravljanja in nadzora:

Sestava nadzornega sveta na dan 31. 12. 2016	Naziv	Nastop mandata	Trajanje mandata
Matjaž Gantar	predsednik	30. 12. 2016 (podaljšanje)	5 let
Aljoša Tomaž	namestnik predsednika	6. 9. 2012	5 let
Tomaž Butina	član	6. 9. 2012	5 let
Aleksander Sekavčnik	član	2. 10. 2012	6.9.2017
Borut Šuštaršič	član - predstavnik zaposlenih	28. 9. 2015	4 leta
Matjaž Pavlin	član - predstavnik zaposlenih	7. 4. 2016 (podaljšanje)	5 let

Predstavniki delničarja

Matjaž Gantar, predsednik nadzornega sveta

Matjaž Gantar, magister ekonomskih znanosti, je v dolgoletni podjetniški karieri ustanovil, vodil in internacionaliziral poslovanje več podjetij. Skupaj z Zadružnim sistemom je leta 1994 ustanovil družbo za upravljanje Kmečka družba d. d., ki se je pod njegovim vodstvom razvila v Skupino KD Group, eno največjih finančnih skupin v Sloveniji, ki aktivno posluje tudi na tujih trgih.

Danes je predsednik upravnega odbora KD Group d. d., izvršni direktor in član upravnega odbora KD d. d. ter predsednik uprave ustanove AS Fundacija.

S svojim znanjem in izkušnjami je sodeloval kot član strateškega sveta Vlade RS, bil predsednik Sveta Gazele, član upravnega odbora Združenja družb za upravljanje in član nadzornih svetov številnih uglednih slovenskih podjetij.

Aljoša Tomaž, namestnik predsednika nadzornega sveta

Aljoša Tomaž je po izobrazbi univerzitetni diplomirani ekonomist. Opravljal je poslovodne funkcije na področju financ in poslovne informatike, vse od konca leta 1989 pa je deloval na vodilnih mestih v bančništvu v Sloveniji in tujini.

Od 26. 4. 2012 je izvršni direktor v KD Group in od 7. 6. 2012 tudi član upravnega odbora.

Skupini KD Group se je pridružil leta 2006, kjer je bil najprej del vodstvene ekipe zavarovalnice AS, leta 2007 je stopil na funkcijo pomočnika direktorja KD Group, kjer je vodil projekt ustanovitve KD Banke, in nato opravljal funkcijo glavnega izvršnega direktorja KD Banke.

Aleksander Sekavčnik, član nadzornega sveta

Aleksander Sekavčnik je po izobrazbi univerzitetni diplomirani ekonomist in ima dolgoletne izkušnje s finančnega področja.

Trenutno je namestnik predsednika upravnega odbora družb KD Group in KD. Je tudi direktor družbe Sekavčnik in družbenik d. n. o..

Bil je direktor za kapitalske trge v družbi PM&A BPD in član uprave ter direktor financ in računovodstva v zavarovalnici Slovenica.

Tomaž Butina, član nadzornega sveta

Tomaž Butina je po izobrazbi univerzitetni diplomirani inženir računalništva. Tomaž Butina je član upravnega odbora družb KD Group in KD, predsednik nadzornega sveta KD Skladi, ter direktor družbe Dermatologija Bartenjev - Rogl d.o.o. in družbe Avra d.o.o.

Ima dolgoletne izkušnje s področja trga kapitala in poslovodne izkušnje, ki jih je pridobival in nadgrajeval v podjetjih Slovenska zadružna kmetijska banka (zdaj DBS Fistro), PM&A in Beta Invest. Funkcijo člana nadzornega sveta je opravljal v družbah Final, Jata, Gradis IPGI, KD ID, KD, KD Življenje in KD Skladi. Opravljal je tudi funkcijo člana upravnega odbora v KD Banki.

Predstavnika zaposlenih

Borut Šuštaršič, član - predstavnik zaposlenih

Borut Šuštaršič, po izobrazbi diplomirani ekonomist, je zaposlen v AS-u in njegovih pravnih prednikih že več kot 17 let. V tem času pa je opravljal različne naloge s področja prodaje, vodenja prodajno-zastopniške mreže in vodenja filiale, na podlagi česar ima pridobljene bogate izkušnje s področja zavarovalniške dejavnosti.

Borut Šuštaršič obenem že četrti mandat opravlja funkcijo člana sveta delavcev (zdaj kot predsednik sveta delavcev), v trajanju več kot 12 let. Prek te funkcije kot član organa delavskega soupravljanja med drugim spremlja poslovanje družbe in sodeluje pri odločanju o pomembnejših kadrovskih in statusnih odločitvah družbe.

Matjaž Pavlin, član – predstavnik zaposlenih

Matjaž Pavlin je po izobrazbi univerzitetni diplomirani inženir tehnologije prometa, zaposlen v AS in njegovi pravnih prednikih 19 let. V tem času opravljal različne naloge s področja prodaje, razvoja produktov in prevzemanja tveganja, na podlagi česar ima pridobljene široke izkušnje s področja zavarovalniške dejavnosti.

Plačila, povračila in druge ugodnosti

Podatki o prejemkih članov nadzornega sveta so podrobneje razkriti v poglavju 11.4. v računovodskem delu letnega poročila. Prejemki so skladni s sklepom, ki je bil sprejet na 43. skupščini zavarovalnice AS 3. 9. 2012.

Lastništvo delnic članov nadzornega sveta

Člani nadzornega sveta niso lastniki delnic družbe.

3.1.1 Komisije nadzornega sveta

Nadzorni svet skladno z zakonodajo in dobro prakso lahko imenuje eno ali več komisij ali odborov, ki obravnavajo vnaprej določena področja, pripravljajo predloge sklepov nadzornega sveta, skrbijo za njihovo uresničitev in opravljajo druge strokovne naloge ter s tem strokovno podpirajo delo nadzornega sveta.

Revizijska komisija

Delovanje revizijske komisije: družba je revizijsko komisijo nadzornega sveta uvedla že leta 2007, še preden je to postalo obvezno za zavarovalnice. Naloge in pristojnosti revizijske komisije določajo Zakon o gospodarskih družbah, Ustanovna listina revizijske komisije družbe, Poslovnik o delu revizijske komisije družbe, poslovnik o delu nadzornega sveta družbe in drugi avtonomni pravni viri (npr. priporočila za revizijske komisije).

Pristojnosti in pomembnejše naloge revizijske komisije:

- spremlja učinkovitosti notranjih kontrol v družbi, notranje revizije in sistemov za obvladovanje tveganja;
- spremlja postopke računovodskega poročanja;
- spremlja obvezne revizije letnih ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov;
- pregleduje in spremlja neodvisnost revizorja za letno poročilo družbe, zlasti pri zagotavljanju dodatnih ne-revizijskih storitev;
- oblikuje predlog nadzornemu svetu glede imenovanja kandidata za revizorja letnega poročila družbe;
- nadzoruje neoporečnost finančnih informacij, ki jih daje družba;
- ocenjuje sestavo letnega poročila in oblikuje predlog za nadzorni svet;
- sodeluje pri določitvi pomembnejših področij revidiranja;

- sodeluje pri pripravi pogodbe med revizorjem in družbo;
- sodeluje z revizorjem pri opravljanju revizije letnega poročila družbe, še zlasti z medsebojnim obveščanjem o glavnih zadevah v zvezi z revizijo.

Revizijska komisija v letu 2016

Leta 2016 je prišlo do spremembe v sestavi revizijske komisije, ker so člani Matjaž Gantar, Milena Georgievski in Jure Kvaternik odstopili. Revizijska komisija zdaj deluje v sestavi 3 članov, od katerih je predsednik komisije član nadzornega sveta, preostali članici pa sta neodvisni strokovnjakinji.

Sestava revizijske komisije na dan 31. 12. 2016	Naziv	Nastop mandata
Matjaž Pavlin	predsednik – član NS	12. 12. 2016 (podaljšanje)
Vera Dolinar	član – neodvisni strokovnjak	12. 12. 2016
Mojca Kek	član – neodvisni strokovnjak	12. 12. 2016 (podaljšanje)

Plačila, povračila in druge ugodnosti

Podatki o prejemkih članov revizijske komisije so podrobneje razkriti v poglavju 11.4 v računovodskem delu letnega poročila. Prejemki članov so skladni s sklepom, ki je bil sprejet na 45. skupščini zavarovalnice 27. 5. 2013.

3.1.2 Uprava

Delovanje uprave

Uprava družbe vodi, zastopa in predstavlja družbo v pravnem prometu. Uprava je delovala v okviru sej uprave, poleg formalnih sej uprave pa je izvrševala pristojnosti in odgovornosti v dnevnom poslovanju ter pristojnosti in odgovornosti do skupščine, kot jih opredeljujeta Zakon o gospodarskih družbah in Zakon o zavarovalništvu. Aktivnosti v razmerju do nadzornega sveta je uprava izvajala v skladu z določili statuta in poslovnika o delu nadzornega sveta. Uprava ima najmanj dva člana, konkretno število članov uprave pa glede na potrebe poslovanja družbe določa nadzorni svet. Družbo v pravnem prometu vedno zastopata vsaj dva člana uprave skupaj.

Pristojnosti in pomembnejše naloge uprave:

- vodi in organizira poslovanje družbe;
- zastopa in predstavlja družbo;
- odgovarja za zakonitost poslovanja družbe;
- sprejema strategijo razvoja družbe in jo posreduje nadzornemu svetu v soglasje;
- sprejema poslovno politiko in finančni načrt družbe in jo posreduje nadzornemu svetu v soglasje;
- sprejema interne akte družbe;
- daje poročila nadzornemu svetu o poslovanju družbe in skupine;
- pripravlja predlog letnega poročila in ga skupaj z revizorjevim poročilom in predlogom delitve bilančnega dobička predloži nadzornemu svetu v potrditev;
- sklicuje skupščino;
- izvaja sklepe skupščine in nadzornega sveta.



Uprava v letu 2016

Leta 2016 je prišlo do spremembe v sestavi uprave, ko je 31. 10. 2016 odstopila članica uprave Varja Dolenc. 27. 10. 2016 je nadzorni svet pogojno imenoval novega člana uprave Jureta Kvaternika, ki pa do zaključka tega poročila še ni pridobil dovoljenja AZN.

Sestava uprave na dan 31. 12. 2016	Naziv	Nastop mandata	Trajanje mandata
Gabrijel Škof	predsednik	1. 10. 2012	5 let
Matija Šenk	član	30. 1. 2014	5 let

Izobrazba, predstavitev, mandat, delovna področja in razkritja o članstvu v organih upravljanja in nadzora drugih pravnih oseb:

Gabrijel Škof, predsednik uprave

Gabrijel Škof je po izobrazbi univerzitetni diplomirani pravnik. Rojen je bil leta 1960. Po diplomi na Pravni fakulteti v Ljubljani in opravljenem pravosodnem izpitu je zavarovalništvu zvest od leta 1986, ko se je zaposlil v Zavarovalnici Triglav, kjer je zasedal različna vodstvena mesta.

V svoji poslovni karieri je bil tudi član različnih nadzornih in upravnih organov, tako v Sloveniji kot v tujini, in sicer član nadzornega odbora Triglav Osiguranje, Hrvaška, član in predsednik nadzornega odbora DDOR banke, Srbija, član nadzornega sveta Triglav zdravstvene zavarovalnice, Koper in član nadzornega sveta pozavarovalnice Triglav Re, Ljubljana.

Gabrijel Škof je bil novembra 2006 imenovan za člana uprave, od oktobra 2007 dalje pa je predsednik uprave AS. Trenutno opravlja tudi druge funkcije v strokovnih organizacijah in združenjih ter organih podjetij in zavodov:

- član upravnega odbora KD Group,
- izvršni direktor KD Group,
- član sveta Slovenskega zavarovalnega združenja,
- član nadzornega sveta Jedrskega poola, GIZ,
- član organizacijskega odbora za pripravo in izvedbo dnevov zavarovalništva,
- član Združenja Manager.

Matija Šenk, član uprave

Matija Šenk je univerzitetni diplomirani inženir matematike in pooblaščen aktuar. Rojen je leta 1962. Za njim je dolgoletna zavarovalniška kariera (od leta 1996).

Matija Šenk je v družbah Skupine KD Group zasedal več vodstvenih položajev, od člana in predsednika uprave Slovenice, do člana uprave Adriatica Slovenice, dolgoletnega predsednika uprave zavarovalnice KD Življenje in izvršnega direktorja KD Group. Petletni mandat v upravi AS-a je nastopil 30. januarja 2014.

Trenutno opravlja tudi druge funkcije v strokovnih organizacijah in združenjih ter organih podjetij in zavodov:

- član upravnega odbora KD Group,
- izvršni direktor KD Group,
- predsednik nadzornega sveta Gea College,
- predsednik posvetovalnega odbora (Advisory board) Evropske aktuarske akademije,

- redno vabljeni predavatelj na Chief Risk Officer Assembly v okviru Geneva Association,
- je član številnih zavarovalniških združenj in zvez,
- je predavatelj, avtor in soavtor knjig ter člankov o zavarovalništvu.

Varja Dolenc, članica uprave (do 31. 10. 2016)

Rojena je bila leta 1971 v Ljubljani. Po končanem študiju na Ekonomski fakulteti v Ljubljani, smer denarništvo in finance, je podiplomski študij nadaljevala v Veliki Britaniji. 17 let je znanje in izkušnje pridobivala v največji slovenski banki. Kot članica uprave AS je bila v obdobju 13. 1. 2014 do 31. 10. 2016 odgovorna za finance, računovodstvo, zakladništvo in kontroling. Do odstopa, 31. oktobra 2016, je bila direktorica hčerinske družbe KD IT, predsednica nadzornega sveta povezane družbe Projektor in predsednica nadzornega sveta hčerinske družbe Zdravje AS.

Plačila, povračila in druge ugodnosti

Podatki o prejemkih članov uprave so podrobneje razkriti v poglavju 11.4 v računovodskem delu letnega poročila.

Lastništvo delnic

Člani uprave niso lastniki delnic družbe.

Koper, 13. marec 2017

Matija Šenk,
član uprave



Gabrijel Škof,
predsednik uprave



4. PREDSTAVITEV AS IN SKUPINE AS

4.1 AS

Adriatic Slovenica Zavarovalna družba d. d. (zavarovalnica AS)	
Skrajšana firma	ADRIATIC SLOVENICA d. d.
Naslov	Ljubljanska cesta 3a, 6503 Koper, Slovenija
Telefon	++386 5 66 43 100
E- pošta	info@as.si
Spletna stran	www.as.si
Korporativna spletna stran	www.as-skupina.si
Matična številka	5063361
Davčna številka	SI 63658011
Višina osnovnega kapitala	42.999.529,80 EUR
Delež obvladujoče družbe v kapitalu odvisne družbe	100 %
Datum registracije	20. november 1990
Uprava	predsednik uprave Gabrijel Škof, član uprave Matija Šenk
Bonitetna ocena	BBB- stabilna (Fitch Ratings)

Struktura osnovnega kapitala in delničarjev AS na dan 31. 12. 2016

Struktura delničarjev	Število delnic	Delež
KD Group d. d.	10.304.407	100,00%
Skupaj	10.304.407	100,00%

Osnovni kapital Adriatica Slovenice d. d. je na dan 31. 12. 2016 znašal 42.999.529,80 evra.

Delnice

Poleg splošnih podatkov o delnicah navajamo v nadaljevanju tudi podatke, katerih razkritje je potrebno na podlagi določb 6. odstavka 70. člena ZGD-1.

Vse delnice Adriatica Slovenice so navadne, kosovne, imenske, nematerializirane in so vse istega razreda. Delnice dajejo njihovim imetnikom naslednje pravice:

- pravico do udeležbe pri upravljanju družbe (vsaka delnica daje delničarju pravico do enega glasu na skupščini delničarjev družbe);
- pravico do sorazmernega dela dobička družbe (dividenda);
- pravico do sorazmernega dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe.

Omejitve prenosa delnic: vse delnice Adriatica Slovenice so prosto prenosljive.

Imetniki kvalificiranih deležev po Zakonu o prevzemih (ZPre-1): KD Group d. d. je edini delničar družbe in imetnik kvalificiranega deleža.

Imetniki vrednostnih papirjev, ki zagotavljajo posebne kontrolne pravice: Adriatic Slovenica ni izdala vrednostnih papirjev, ki bi zagotavljali posebne kontrolne pravice.

Delniške sheme za delavce: Adriatic Slovenica nima urejene delniške sheme za delavce.

Omejitve glasovalnih pravic niso določene.

Dogovori med delničarji, ki lahko povzročijo omejitev prenosa vrednostnih papirjev ali glasovalnih pravic: dogovori glede na samo enega delničarja niso mogoči.

Pravila družbe o imenovanju in zamenjavi članov uprave: v skladu s statutom Adriatica Slovenice predsednika in člane uprave imenuje nadzorni svet za dobo petih let, z možnostjo neomejenega ponovnega imenovanja. V upravo so lahko imenovane neomejeno poslovno sposobne fizične osebe, ki izpolnjujejo pogoje, ki jih določa Zakon o gospodarskih družbah, Zakon o zavarovalništvu ter Politika zagotavljanja sposobnosti in primernosti vodilnega osebja. Nadzorni svet lahko odpokliče upravo oziroma njene člane iz razlogov, ki jih opredeljuje zakon.

Pravila družbe o imenovanju in zamenjavi članov nadzornega sveta: v skladu s statutom Adriatica Slovenice ima nadzorni svet šest članov. Od teh štiri člane, predstavnike delničarjev, izvoli skupščina družbe, dva člana, predstavnika delavcev, pa svet delavcev družbe oz. neposredno delavci družbe, Svet delavcev pa o tem seznani skupščino družbe.

Člane nadzornega sveta, predstavnike delničarjev, izvoli skupščina družbe z večino glasov navzočih delničarjev. Mandat članov nadzornega sveta traja 5 let, z možnostjo ponovne izvolitve. Člani nadzornega sveta so lahko neomejeno poslovno sposobne fizične osebe, ki izpolnjujejo pogoje, ki jih določa Zakon o gospodarskih družbah, Zakon o zavarovalništvu in Politika zagotavljanja sposobnosti in primernosti vodilnega osebja. Skupščina lahko v skladu z zakonom predčasno odpokliče člane nadzornega sveta predstavnike delničarjev s sklepom, za katerega glasuje najmanj tri četrtine pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala.

Pravila Adriatica Slovenice o spremembah statuta: statut ne vsebuje posebnih pravil za spremembo statuta. Ta se lahko spremeni na podlagi zakonskih pravil s sklepom skupščine, za katerega glasuje najmanj tri četrtine pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala.

Pooblastila uprave, zlasti glede lastnih delnic: pooblastila uprave izhajajo iz zakona. Skupščina delničarjev družbe upravi ni podelila pooblastila glede lastnih delnic.

Pomembni dogovori, ki začnejo učinkovati, se spremenijo ali prenehajo na podlagi spremembe kontrole v družbi, ki je posledica javne prevzemne ponudbe: Adriatic Slovenica svojo izpostavljenost krije s pozavarovanjem, ki ga sklepa za lasten račun (retrocesija). Kot je običajno v dejavnosti pozavarovanja, vsebujejo retrocesijske pogodbe določila, na podlagi katerih lahko pogodbeni stranka od pogodbe odstopi, če nastopi pri drugi stranki pomembna sprememba v njenem lastništvu ali nadzoru.

Dogovori med družbo in člani njenega organa vodenja ali nadzora, ki predvidevajo nadomestilo, če ti zaradi ponudbe, ki jo določa zakon (ki ureja prevzeme) odstopijo, so odpuščeni brez utemeljenega razloga, ali njihovo delovno razmerje preneha: v primeru odstopa člani uprave niso upravičeni do odpravnine; v primeru odpoklica in odpovedi pogodbe o zaposlitvi s strani nadzornega sveta brez utemeljenega razloga, v primeru poslovnega razloga in v primeru razloga nesposobnosti so člani uprave upravičeni do odpravnine.

4.2 ORGANIZIRANOST IN ORGANIZACIJSKA STRUKTURA AS

Zavarovalnica AS, ki je matična družba Skupine AS, nudi strankam svoje storitve v stabilni in razvejani tržni mreži v Sloveniji, ki jo je regijsko razvila že leta 1993. Matična družba je hkrati stičišče poslovnih dejavnosti v tujini in razvoja temeljnih ter podpornih dejavnosti skupine AS.

Matična družba je procesno organizirana. Temeljne in podporne procese izvajajo stalni in fleksibilni procesni timi. Poslovni procesi v družbi so razdeljeni na vsebinske sklope: korporativne zadeve, prodaja in razvoj, operativno izvajanje ter tveganja in finance. Družba izvaja poslovne procese na centrali, v poslovnih enotah in v podružnici Zagreb.

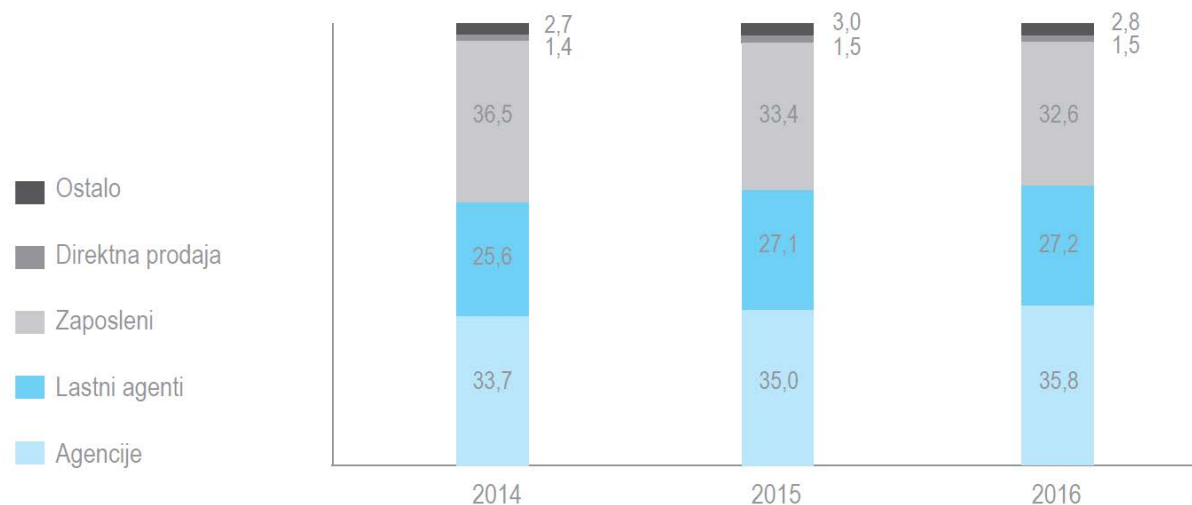
Prodajna mreža

Široka prodajna mreža je strankam dostopna kar na 373 prodajnih mestih po vsej Sloveniji. Temeljne poslovne enote so v vseh večjih regionalnih središčih Slovenije: Koper, Postojna, Nova Gorica, Ljubljana, Kranj, Novo mesto, Celje, Maribor in Murska Sobota. Storitve nudimo tudi v šestih poslovalnicah (Domžale, Idrija, Krško, Slovenj Gradec, Miren, Ribnica), 36 predstavništvih in v dveh dodatnih sklepalnih mestih poslovnih enot. Zavarovalne storitve dopolnjujemo s pogodbeno mrežo zavarovalno-zastopniških družb (agencij) na 146 prodajnih in na 174 komplementarnih prodajnih mestih. Za individualno obravnavo strank in prodajo celovite ponudbe skrbi 281 zaposlenih zavarovalnih zastopnikov, 661 zastopnikov pooblaščenih agencij in 44 pogodbenih zastopnikov. Stranke so v nekaterih poslovalnicah imele na voljo storitve družbe KD Skladi, zavarovanja AS pa so lahko leta 2016 sklepale tudi na eni banki.

Svojo zavarovalniško ponudbo in storitve zavarovalnica AS izboljšuje in intenzivno širi tudi prek digitalnih poti, z nadgrajevanjem spletnega portala in razvojem mobilnih aplikacij.

Prodajno mrežo Podružnice Zagreb na Hrvaškem tvorijo trije kanali: lastna zastopniška mreža, agencija Permanens (do oktobra 2016) ter 21 zunanjih agencij s pisarnami v Zagrebu, Varaždinu in Splitu, kjer storitve nudi v prodajni mreži 59 lastnih in 5 pogodbenih zastopnikov.

Razvoj distribucijskih kanalov (v % od bruto obračunane premije):



Organizacijska shema AS in Skupine AS z odvisnimi družbami*

Zavarovalnica je procesno organizirana in ima stranko v središču vseh svojih aktivnosti.



*Odvisna družba KD Skladi d. o. o. ima dve hčerinski družbi: KD Locusta Fondovi d. o. o. Zagreb in KD Fondovi a. d. Skopje.

Kratka zgodovina družbe

Adriatic Slovenica d. d. posluje že od leta 1990, ko je iz območne enote zavarovalne skupnosti Triglav v Kopru nastala Adriatic Zavarovalna družba d. d. Koper. V treh letih je vzpostavila tržno mrežo na celotnem območju Slovenije in Istre s poslovnimi enotami Koper, Pulj, Ljubljana, Celje in Kranj, Postojna, Nova Gorica, Novo mesto, Maribor in Murska Sobota.

Širitev družbe se je kasneje nadaljevala z pripojitvami in prevzemi: leta 2005 se je Slovenica d. d. pripojila k Adriaticu. Od takrat družba posluje pod imenom Adriatic Slovenica Zavarovalna družba d. d. Leta 2013 je Adriatic Slovenica d. d. v postopku oddelitve s prevzemom prevzela zaposlene in celotni portfelj sestrške zavarovalnice KD Življenje.

Leta 2015 je po nakupu hrvaške zavarovalnice KD Životno osiguranje d. d. prišlo še do čezmejne združitve Adriatica Slovenice s KD Životno osiguranje.

4.3 SKUPINA AS

Poleg obvladujoče matične družbe Adriatic Slovenica Zavarovalna družba d. d., sestavljajo skupino direktno odvisne družbe KD Skladi d. o. o., Prospera d. o. o., Viz d. o. o., Zdravje AS d. o. o. in AS neživotno osiguranje a. d. o. ter Permanens d. o. o. (slednji dve v likvidaciji), ki so v 100-odstotni lasti AS.

Odvisna družba KD Skladi d. o. o. ima v posredno odvisnih družbah KD Fondovi a. d. Skoplje 94,6-odstotni in v družbi KD Locusta Fondovi d. o. o. 70-odstotni delež kapitala.

Matična družba ima v podjetju Nama trgovsko podjetje d. d., Slovenija, 48,51-odstotni delež, slednja zato šteje med pridružene družbe.

KD Skladi

KD Skladi, družba za upravljanje d. o. o.	
Naslov	Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana, Slovenija
Matična številka	5834457
Davčna številka	SI 56687036
Dejavnost	- dejavnost skrbniških in drugih skladov ter podobnih finančnih subjektov - upravljanje finančnih skladov
Višina osnovnega kapitala	1.767.668 EUR
Delež obvladujoče družbe v kapitalu odvisne družbe	100 %
Datum vpisa v sodni register	11. marec 1994 pod številko Srg 1392/94
Organi vodenja in upravljanja	predsednik uprave: Luka Podlogar, član uprave: Casper Frans Rondeltap

Družba KD Skladi je najstarejša in ena vodilnih družb za upravljanje v Sloveniji. Ustanovljena je bila 24. 2. 1994 kot Kmečka družba d. d. Med poslovanjem je večkrat spremenila ime firme (2001 se je preimenovala v KD Investments, nato v KD Investments, družba za upravljanje, d. d., v KD Investments, družba za upravljanje, d. o. o.). Od leta 2008 nosi ime KD Skladi, družba za upravljanje, d. o. o., krajše KD Skladi, d. o. o.

Temeljna strategija družbe je ponuditi vlagateljem, predvsem iz Jugovzhodne Evrope, kar najširši izbor naložbenih možnosti po svetu in hkrati zagotoviti vlagateljem celovito ponudbo investiranja v tej regiji. Konec leta 2016 družba upravlja KD Krovni sklad s 15 podskladi, med katerimi je tudi KD Galileo, prvi slovenski vzajemni sklad, ki investirajo v različne vrste vrednostnih papirjev (delnice, obveznice, depoziti), na različne svetovne kapitalske trge in v različne panoge. Osnovna dejavnost družbe KD Skladi je upravljanje investicijskih skladov. Družba je konec leta 2016 upravljala naslednje podsklade KD Krovnega sklada: KD Galileo, mešani fleksibilni sklad, KD Rastko, evropski delniški sklad, KD Bond, obvezniški – EUR, KD MM, sklad denarnega trga – EUR, KD Prvi izbor, sklad delniških skladov, KD Balkan, delniški, KD Novi trgi, delniški, KD Surovine in energija, delniški,

KD Tehnologija, delniški, KD Vitalnost, delniški, KD Indija – Kitajska, delniški, KD Latinska Amerika, delniški, KD Vzhodna Evropa, delniški, KD Dividendni, delniški in KD Amerika, delniški. Poleg tega je družba konec leta 2016 upravljala tudi premoženje drugih portfeljev v okviru storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti.

Zunaj Slovenije delujeta dve hčerinski družbi za upravljanje, ki skupaj upravljata 19 investicijskih skladov, od tega 15 vzajemnih skladov na Hrvaškem in 4 v Makedoniji. KD Skladi, d. o. o., je bila na dan 31. 12. 2016 obvladujoče podjetje družbe za upravljanje KD Locusta Fondovi d. o. o., Savska cesta 106, Zagreb, v kateri ima 70 % delež, in družbe za upravljanje KD Fondovi A. D. Skopje, Bul. Partizanski odredi 14A, Skopje, Makedonija, v kateri ima 94,60 % delež.

V Sloveniji družba KD Skladi upravlja s 501 milijonov evrov sredstev in je z 20,4-odstotnim tržnim deležem tretja največja družba za upravljanje. V več kot dveh desetletjih delovanja je prejela veliko priznanj za uspešno upravljanje in devetkrat zapored naziv Trusted Brand za najbolj zaupanja vredno blagovno znamko med investicijskimi družbami. Odličnost upravljanja podskladov KD Krovnega sklada spremlja tudi neodvisna mednarodna agencija Morningstar. Na dan 31. 12. 2016 so 4 od 12 podskladov KD Krovnega sklada, ki so predmet ocenjevanja, imeli najvišjo oceno 5 ali 4 zvezdice (KD Prvi izbor, KD Vitalnost, KD Bond, KD Tehnologija).

Slovenija		31. 12. 2016
Število skladov		15
Število zaposlenih na področju upravljanja premoženja		12
Skupno število zaposlenih		54
Sredstva v upravljanju	501 milijon evrov	
Hrvaška		31. 12. 2016
Število skladov		15
Število zaposlenih na področju upravljanja premoženja		4
Skupno število zaposlenih		9
Sredstva v upravljanju	68 milijonov evrov	
Makedonija		31. 12. 2016
Število skladov		4
Število zaposlenih na področju upravljanja premoženja		1
Skupno število zaposlenih		6
Sredstva v upravljanju	12 milijonov evrov	

Prospera

Prospera družba za izterjavo d.o.o.	
Naslov	Ljubljanska cesta 3, 6000 Koper, Slovenija
Telefon; faks	++386 5 66 43 333; ++386(5) 6643 480
E- pošta	info@prospera-kp.si
Spletna stran	www.prospera-kp.si
Matična številka	6074618000
Davčna številka	SI 34037616
Dejavnost:	druge nerazvrščene dejavnosti finančnih storitev, razen zavarovalništva in dejavnosti pokojninskih skladov
Višina osnovnega kapitala	100.000 EUR
Delež obvladujoče družbe v kapitalu odvisne družbe	100 %
Datum vpisa v sodni register	16. decembra 2011
Organi vodenja in upravljanja	direktorica Bojana Merše, prokurist Savo Marinšek

Hčerinsko družbo Prospera, ki je začela s poslovanjem konec leta 2011, je ustanovila Adriatic Slovenica za specializirano izvajanje izterjave terjatev in je del Skupine AS, zato je vključena v konsolidirane izkaze obvladujoče družbe. Osnovna dejavnost Prospera je izterjava težje izterljivih terjatev, predvsem tistih, kjer se izvajajo sodni postopki izterjave.

Viz

Viz zavarovalno zastopništvo d. o. o.	
Naslov	Ljubljanska cesta 3a, 6000 Koper, Slovenija
Brezplačni telefon	080 11 24
E- pošta	info@prospera-kp.si
Spletna stran	www.wiz.si
Matična številka	6161456000
Davčna številka	SI87410206
Dejavnost:	dejavnost zavarovalniških agentov
Višina osnovnega kapitala	430.000 EUR
Delež obvladujoče družbe v kapitalu odvisne družbe	100 %
Datum vpisa v sodni register	14. maj 2012
Organi vodenja in upravljanja	direktor Marko Štokelj, Bor Glavič (do 30.4.2016)

Viz, manjša družba s 3 zaposlenimi, ki posluje v Kopru, poleg prodaje zavarovanj skrbi za razvoj, obdelavo in podporne procese WIZ zavarovanj, ki jih prodaja od 28. maja 2012 izključno prek spletnega mesta www.wiz.si. Z blagovno znamko WIZ zavarovanje je zavarovalnica AS ponudila prvo povsem na splet usmerjeno avtomobilsko zavarovanje. Gre za enostavno, cenovno ugodno in kakovostno zavarovanje za osebe z dinamičnim življenjskim slogom, ki vsakodnevno uporabljajo sodobne načine poslovanja. Leta 2016 je pod blagovno znamko WIZ potekala tudi prodaja nezgodnih in zdravstvenih zavarovanj.

Zdravje AS

Zdravje AS d. o. o.	
Naslov	Ljubljanska cesta 3a, 6000 Koper, Slovenija
Telefon	++386 030 704 429
E- pošta	info@zdravje-as.si
Matična številka	6332846000
Davčna številka	SI 22745866
Dejavnost	specialistična zunajbolnišnična zdravstvena dejavnost
Višina osnovnega kapitala	352.490 EUR
Delež obvladujoče družbe v kapitalu odvisne družbe	100 %
Datum vpisa v sodni register	5. februar 2016
Organi vodenja in upravljanja	direktorica Katerina Rihter

Družba Zdravje AS je bilo ustanovljena s preoblikovanjem družbe Atis Inženiring d. o. o. v družbo Zdravje AS d. o. o., z zavarovalnico AS kot edinim družbenikom. Glavna dejavnost Zdravje AS je specialistična zunajbolnišnična zdravstvena dejavnost. Družba pa je registrirana še za opravljanje nekaterih drugih dejavnosti (izobraževanje, izpopolnjevanje in usposabljanje na področju športa in rekreacije, splošna zunajbolnišnična zdravstvena dejavnost, alternativne oblike zdravljenja in dejavnost za nego telesa).

Ustanovitev in zagon Zdravje AS vzpostavlja edinstveno razlikovalno prednost AS, saj zavarovalnica partnersko sodeluje z lastnim izvajalcem zdravstvenih storitev. Ministrstvo za zdravje je družbi ob koncu leta 2016 izdalo dovoljenje za opravljanje zasebne zdravstvene dejavnosti.

Družba je imela konec leta 2016 štiri zaposlene v eni organizacijski enoti (specialistična ambulanta) na Vojkovi 48 v Ljubljani.

KD IT

KD IT d. o. o.	
Naslov	Celovška 2016, 1000 Ljubljana, Slovenija
Matična številka	1964780000
Davčna številka	SI 15923363
Dejavnost	informacijske storitve
Višina osnovnega kapitala	8.140.081,29 EUR
Delež obvladujoče družbe v kapitalu odvisne družbe	100 %
Datum vpisa v sodni register	3. januar 2005
Organi vodenja in upravljanja	Varja Dolenc (do 31. 10. 2016), Edvard Šimec (od 1. 11. 2016)

KD IT je majhna storitvena družba s štirimi zaposlenimi, katere osnovni namen je nudenje storitev IT za AS kot naročnika. AS je skladno z razvojno strategijo skupine junija 2016 postala edini družbenik v družbi. Družba KD IT je leta 2016 izvajala zakonske in druge projekte za procese življenjskih zavarovanj. Leta 2017 bo družba podpirala obvladovanje portfelja življenjskih zavarovanj s poudarkom na zagotavljanju vzdrževanja IS Amarta v okviru poslovnih potreb in strategije naročnika.

AS neživotno osiguranje, Beograd

AS neživotno osiguranje a. d. o. Beograd (v likvidaciji)	
Skrajšana firma	AS neživotno osiguranje a.d.o.
Naslov	Bulevar Milutina Milankovića 7v, 11000 Novi Beograd, Srbija
Telefon; faks	+ +381 11 260 86 76; ++ 381 11 31 21 689
E- pošta	info@as-osiguranje.rs
Spletna stran	www.as-osiguranje.rs
Matična številka	20384166
Davčna številka	105510418
Dejavnost	Opravljanje premoženjske dejavnosti
Višina osnovnega kapitala	5.241.063 EUR
Delež obvladujoče družbe v kapitalu odvisne družbe	97,27 %
Datum registracije	28. januar 2008
Vodstvo	likvidacijski upravitelj Vanja Jurjevič

Hčerinska družba **AS osiguranje** je pričela tržiti premoženjska zavarovanja v Srbiji jeseni 2008. Leta 2015 je AS sprejela odločitev o umiku s srbskega tržišča, zato je leta 2016 prišlo do prenosa zavarovalnih pogodb na drugo zavarovalnico v Srbiji. Konec maja 2016 je bil pričet postopek prostovoljne likvidacije družbe, ki še ni zaključen.

Permanens

Permanens d .o. o. (v likvidaciji)	
Naslov	Draškovićeva 10, 10000 Zagreb, Hrvaška
Matična številka	080666730
Davčna številka	56019896671
Dejavnost:	dejavnost agentov in posrednikov
Višina osnovnega kapitala	142.347,87 EUR
Delež obvladujoče družbe v kapitalu odvisne družbe	100 %
Datum vpisa v sodni register	27. junij 2008
Vodstvo	likvidacijski upravitelj Nikolina Vidović Turković

Družba je bila v preteklih letih eden od ključnih prodajnih kanalov družbe KD životno osiguranje. Od vpisa čezmejnje združitve s KD Životnim osiguranjem je AS edini družbenik v Permanens, ki je zaradi konsolidacije prodajne dejavnosti, v okviru podružnice Zagreb, v postopku prostovoljne likvidacije in nima zaposlenih.

5. POSLOVANJE V LETU 2016

5.1 PREGLED DOGAJANJA V GOSPODARSKEM OKOLJU IN NA ZAVAROVALNEM TRGU

Makroekonomsko okolje Slovenije v letu 2016

V letu 2016 so se v Sloveniji nadaljevala ugodna makroekonomska gibanja. Gospodarska rast tako ostaja med višjimi v evrskem območju. K njenemu 2,5-odstotnem povečanju je pomembno prispevala rast izvoza in proizvodnje predelovalnih dejavnosti. Pozitiven je bil tudi vpliv domačega trošenja. K rasti končne porabe izdatneje prispevajo gospodinjstva, katerih potrošnja ob rasti zaposlenosti in plač postaja vse stabilnejša, je pa v tretjem četrtletju vnovič povečala končno potrošnjo tudi država.

Razmere na trgu dela so se izboljševale iz obdobja v obdobje. Ugodna gibanja pripisujemo predvsem večjemu zaupanju podjetij v okrevanje gospodarske aktivnosti, delno pa je k temu prispevala tudi večja uporaba fleksibilnejših oblik zaposlitve. Zaposlenost raste tako v zasebnem sektorju kot v pretežno javnih storitvah. Ob zaključku leta se je brezposelnost znižala na raven tiste ob koncu leta 2009. Tako je bila stopnja registrirane brezposelnosti medletno nižja za 1,5 odstotne točke in je znašala 10,8 odstotka. Ob dobrih gospodarskih rezultatih in vidnem znižanju brezposelnosti se je medletno povišala tudi povprečna nominalna bruto plača in ostaja visoka predvsem v pretežno javnih storitvah, kot odraz sprostitve nekaterih varčevalnih ukrepov. Zaradi težnje po ohranjanju konkurenčnosti pričakujemo, da bo stopnja rasti plač v prihodnje podobna rasti produktivnosti.

Ponudbeni dejavniki in deloma nadaljnja krepitev povpraševanja so vzvodi, ki so prispevali k višji ravni cen življenjskih potrebščin. 0,5-odstotna inflacija je predvsem posledica gibanja cen energentov, nekaj pa so k zvišanju prispevale še cene nepredelane hrane. Cenovna konkurenčnost slovenskega gospodarstva je leta 2016 kljub apreciaciji evra ostala blizu ugodnih ravni predhodnega leta.

Ugodne gospodarske razmere so pripomogle tudi k znižanju javnega primanjkljaja. K temu je prispevala zmerna rast prihodkov, najbolj tistih, ki so povezani z izboljševanjem razmer na trgu dela in znižanje izdatkov države na račun močnega zmanjšanja investicij vezanih na črpanje sredstev EU.

Tudi dolg države ob zaključku leta 2016 je bil nižji v primerjavi s predhodnim letom, saj ga je Slovenija v zadnjem četrtletju neto odplačevala. Strošek dolga se je z njegovim prestrukturiranjem znižal, ročnost pa podaljšala.

Slovenski zavarovalni trg v letu 2016

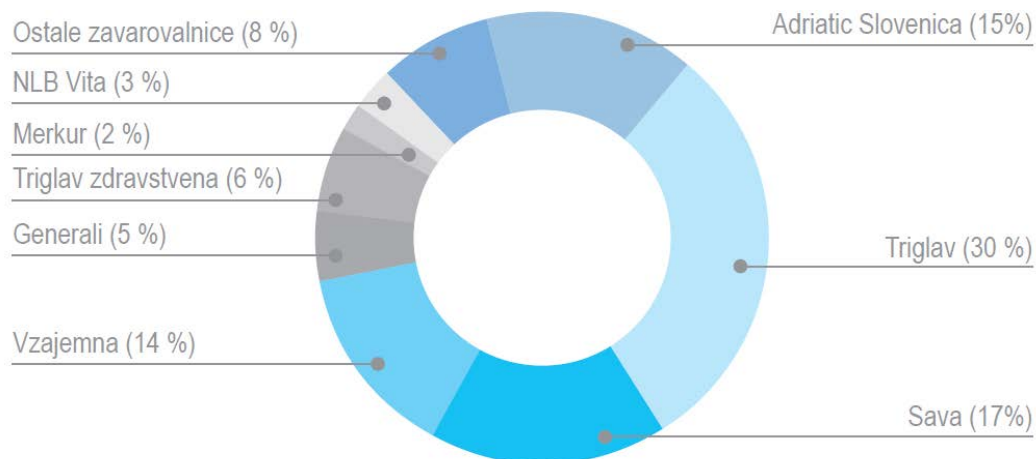
Izboljšano makroekonomsko okolje je leta 2016 ugodno vplivalo na poslovanje zavarovalnic. Po zbranih podatkih Slovenskega zavarovalnega združenja izkazuje bruto obračunana premija za leto 2016 rast povpraševanja po zavarovalnih produktih. Skupaj je bilo tako zbrano za 2 milijardi evrov premije, kar je za 1,4 % več glede na primerljivo predhodno obdobje.

Pri premoženjskih zavarovanjih (vključno z zdravstvom) je bilo obračunano 1.457 milijonov evrov (72,9 %) in 542 milijonov evrov (27,1 %) premije življenjskih zavarovanj. Rast pobrane premije je bila pod pomembnim vplivom 4,5-odstotne rasti trga neživljenjskih zavarovanj. Zdravstvena zavarovanja so se v proučevanem obdobju okrepila za 1,4 odstotka, medtem ko so se na trgu življenjskih zavarovanj kazali učinki povečanega obsega doživetij, ki so jim priča največji ponudniki storitev. Premija življenjskih zavarovanj je tako upadla za 3,5 odstotka.

Sicer pa je za slovenski trg zavarovanj tudi v letu 2016 značilna visoka stopnja koncentracije. Štiri največje zavarovalnice so obvladovale 76 odstotkov zavarovalnega trga. Leto je bilo tudi zaznamovano z združitvijo

Zavarovalnice Maribor in Tilie v Zavarovalnico Sava. Zavarovalnica Adriatic Slovenica je s tem zasedla tretje mesto med zavarovalnicami na trgu, s tržnim deležem 15,13%, ki ga je glede na leto 2015 povečala za 0,1 odstotne točke.

Tržna struktura slovenskega zavarovalnega trga v letu 2016:



Makro okolje in zavarovalniški trg Hrvaške v letu 2016

Makro okolje in zavarovalniški trg Hrvaške nekoliko podrobneje analiziramo zaradi poslovanja čezmejne podružnice Zagreb. Po stabilni rasti BDP v prvi polovici leta 2016, se je ta do zaključka proučevanega leta okrepila na 2,8 odstotka. Pozitivno gibanje je temeljilo na ugodnih premikih v turistični dejavnosti, popravku zasebne potrošnje, rasti izvoza blaga in storitev ter spodbujeni investicijski dejavnosti. Po oceni strokovne javnosti se za leto 2017 pričakuje rahla upočasnitev intenzivnosti rasti gospodarske aktivnosti, saj jo bo omejeval učinek davčne reforme na zasebno potrošnjo in naložbe.

Po podatkih Hrvaške narodne banke se je zaposlenost leta 2016 dvignila za 1,8 %. Moč zaposlovanja, ki bo leta 2017 nekoliko nižja kot leto poprej in bo odraz stabilizacije rasti BDP, bo pripeljala raven anketne brezposelnosti na 13,9 %. Rast nominalnih plač v letu 2016 je znašala 1,8 %. Predpostavlja se, da bo tudi v prihodnje pod ugodnimi vplivi zasebnega sektorja. Medtem je raven plač v javnem sektorju zamrznjena vse do zaključka in rezultatov pogajanj med vlado in sindikati.

Raven cen življenjskih potrebščin se je v letu 2016 v povprečju dvignila za 0,1 %. V letu 2017 bi lahko inflacija znašala do 1,6 %, predvsem zaradi krepitve dejavnikov zunanje inflacije kot so: rast cen surove nafte, surovin, pospešitve inflacije v evro območju, krepitve dolarja v primerjavi z evrom (in posredno glede na kuno).

Hrvaški zavarovalni trg je leta 2016 zrastel za 0,4 odstotka. Zavarovalnice so skupaj zbrale 1.158 milijona evrov premije oziroma za 4,9 milijona evrov več kot leto poprej. K rasti so prispevala premoženjska zavarovanja, ki v strukturi premije predstavljajo 66,7 odstotka oziroma 772,8 milijona evrov zbrane premije, njihov obseg pa se je povečal za 0,9 odstotka.

Sama struktura premoženjskih zavarovanj se v zadnjem obdobju ni spremenila. Tudi leta 2016 je bil z 23,3-odstotnim deležem poudarek na avtomobilskih zavarovanjih, 9,2 odstotka celotne premije je bilo zbrane z avtomobilskim kaskom, preostanek premije pa je bil enakomerno porazdeljen med druge zavarovalne podvrste.

Na trgu je bilo prisotnih 23 zavarovalnic. Govorimo o koncentriranem trgu, saj so 3 zavarovalnice ob zaključku leta obvladovale 48,3 odstotka trga. K razvoju trga je prispevalo intenzivno delovanje mednarodnih zavarovalnic, ki so s svojo prisotnostjo krojile nove trende na področju zavarovalništva.

5.2 SLOVENSKA INDUSTRIJA VZAJEMNIH SKLADOV

Leta 2016 se je v Sloveniji nadaljevala konsolidacija poslovanja domačih družb za upravljanje. Z opravljanjem storitev upravljanja investicijskih skladov sta prenehali dve družbi za upravljanje: Ilirika DZU in Alpen Invest. Dovoljenje za upravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov je na dan 31. 12. 2016 imelo sedem družb za upravljanje. Na slovenskem trgu je konec leta 2016 na voljo 235 vzajemnih skladov, 111 jih upravljajo slovenske družbe za upravljanje, v katerih je bilo na zadnji dan decembra 2016, po podatkih Agencije za trg vrednostnih papirjev, 2,474 milijarde evrov sredstev 422.365 vlagateljev.

Sredstva v upravljanju vzajemnih skladov so se leta 2016 povečala za 6,7 odstotkov iz 2,319 milijarde konec leta 2015. Po globalni finančni krizi se je leta 2014 skupno število vlagateljev v vzajemne sklade začelo povečevati, a je do konca 2016 upadlo za 1,7 odstotkov glede na konec leta 2015, ko jih je bilo 429.734. Število vlagateljev se je zmanjšalo navkljub višjim donosnostim vzajemnih skladov, ki so posledica spodbudnih razmer na finančnih trgih in navkljub znižanju obrestnih mer bančnih vlog.

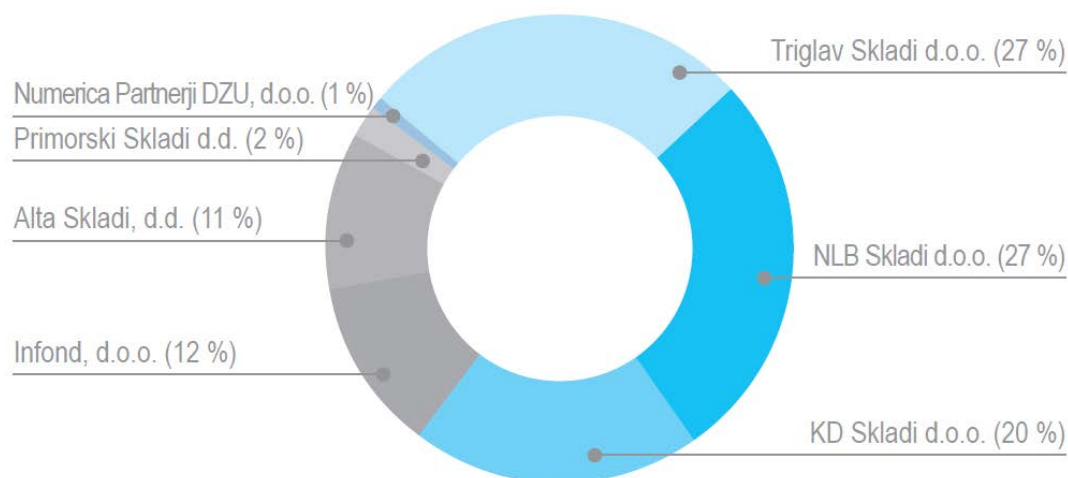
Družba KD Skladi je na dan 31. 12. 2016 upravljala 501 milijon evrov sredstev 54.730 vlagateljev in je z 20,4-odstotnim tržnim deležem tretja največja slovenska družba za upravljanje. Sredstva v upravljanju KD Krovnega sklada so se glede na konec leta 2015 povečala za 15,1 odstotka (65,6 milijona), ko so znašala 435,3 milijona evrov: od tega zaradi učinka prevzema Ilirika Krovnega sklada za 8,1 odstotka (35,2 milijona evrov), zaradi učinka upravljanja premoženja na kapitalnih trgih za 8,6 odstotka (37,2 milijona evrov) in zaradi učinka negativnih neto prilivov za 1,6 odstotka (- 6,8 milijona evrov). Vplačila v KD Krovni sklad so leta 2016 znašala skupaj 40,5 milijona evrov, izplačila pa 47,3 milijona evrov.

Na dan 31. 12. 2016 je družba KD Skladi upravljala KD Krovni sklad s 15 podskladi (od 5. 1. 2017 dalje 16 podskladov). Poleg upravljanja KD Krovnega sklada opravlja tudi storitev upravljanja premoženja dobro poučenih vlagateljev.

Tržna struktura slovenskih družb za upravljanje

Glede na obseg čiste vrednosti sredstev v upravljanju v vzajemnih skladih, je imela konec leta 2016 največ sredstev v upravljanju družba Triglav skladi, in sicer 673,8 milijona evrov, kar predstavlja 27,5% tržni delež. Sledi ji družba NLB skladi s 670,5 milijona evrov in 27,4 % tržnim deležem ter družba KD Skladi s 501 milijonom evrov in 20,4 % tržnim deležem.

Tržni deleži posameznih družb za upravljanje na dan 31. 12. 2016, merjeni z obsegom čiste vrednosti sredstev v upravljanju v vzajemnih skladih:



Pregled kapitalskih trgov v letu 2016

Leto 2016 so globalni delniški trgi zaključili s pozitivnim donosom. Delniški indeks MSCI Global je pridobil 8,8 %, vrednost je merjena v evrih. Globalni trgi so se pocenili v začetku leta in nato rastle skozi celotno obdobje. Ameriški delniški indeks petstotih največjih podjetij S&P je dosegel zgodovinski vrh, indeks Dow Jones pa je zadnje dni v letu prišel blizu nove magične meje, ki je pri 20.000 točkah. Zmanjkalo je nekaj moči kupcev in na preboj bomo čakali v letu 2017. Ameriške delniške naložbe so se podražile bolj od evropskih in japonskih. Po neuspešnem letu 2015 se je smer na trgih v razvoju letos obrnila in indeks MSCI je pridobil skoraj 13 %. Obvezniški trgi so bili pod vplivom centralnih bank. Obrestne mere v Evropi, ZDA in na Japonskem so dosegle najnižje zahtevane donosnosti do dospelja. Gospodarska rast je bila v večjem delu sveta nižja od rasti leta 2015. Cene življenjskih dobrin so se začele dražiti v drugi polovici leta. Na političnem parketu smo imeli kar pestro leto: Brexit, zmaga Trumpa na volitvah v ZDA, volitve v Španiji, referendum v Italiji in krepitev populističnih strank v EU. Surovinski trgi so po zgodovinsko nizkih ravneh januarja in februarja okrevali konec leta in s tem okrepili inflacijska pričakovanja v letu 2017.

Razviti trgi

ZDA, ki so bile gonilna sila leta 2015, so imele leta 2016 stopnjo rasti pod dvema odstotkoma. Ameriški trg dela je bil močan tudi leta 2016 in stopnja brezposelnosti je bila decembra 4,7 %, kar je že na meji polne zaposlenosti. Rast plač je bila nekoliko počasnejša kot v preteklih letih. Nepremičninski trg še kar naprej okreva, kar kažejo poročila o prodaji nepremičnin in poročila o gradbeni dejavnosti. Inflacija je bila po zadnjih podatkih 1,7 % na letni ravni. Ameriška centralna banka je dvignila obrestno mero na zadnjem decembrskem zasedanju za 0,25 odstotne točke. V Evropi je ECB sprejela nove ukrepe, s katerimi hoče pospešiti gospodarsko rast, znižati brezposelnost in dvigniti inflacijo do želene meje 2 %. Obrestna mere je bila znižana na – 0,4 % na depozite bank pri ECB. Centralna banka bo tako zdaj odkupovala tudi podjetniške nebančne obveznice z investicijsko bonitetno oceno. Sprejeti so bili tudi ukrepi, ki bodo spodbujali banke k večjemu kreditiranju gospodarstva. Program odkupov so na decembrskem zasedanju podaljšali do konca leta 2017. Tudi na Japonskem, kjer nizka gospodarska rast in deflacijski pritiski lebdijo nad gospodarstvom že več kot 20 let, je centralna banka sprejela nove stimulative ukrepe. Ohlapna monetarna politika v Evropi in na Japonskem je glavni razlog za rekordno nizke donosnosti



državnih obveznic. Japonska 10-letna državna obveznica je večji del leta imela negativno donosnost do dospelja. Negotovost, povezana z dokončnim izstopom Velike Britanije, ostaja in leta 2017 lahko pričakujemo okrepljena nihanja tečaja britanske valute in britanskih delnic.

Trgi v razvoju

Med državami BRIK so najvišjo rast beležile naložbe v Braziliji, in sicer visokih 66 odstotkov. S 53-odstotno rastjo je na drugem mestu Rusija. Delniška indeksa na Kitajskem in v Indiji sta ostala dokaj nespremenjena. Vsi donosi so izraženi z delniškimi indeksi MSCI, izraženimi v evrih. Glavni razlog bujne rasti trgov v Braziliji in Rusiji lahko pripišemo podražitvi energentov in industrijskih kovin, ki so po padcu leta 2015 in začetku leta 2016 močno zrastle. Cena surove nafte (znamke Brent) je bila na koncu leta 56,82 dolarja za sodček, kar je več kot stodontna podražitev od najnižje cene leta 2016.

Gospodarska rast v Kitajski se je leta 2016 spustila pod 7 %. Presežne kapacitete v nekaterih panogah ostajajo, predvsem pri jeklarjih. Kitajska se je soočala z velikimi odtoki kapitala, ki naj bi v celem letu po nekaterih ocenah znašali tudi do 900 milijard dolarjev.

V Indiji so nastopile težave, po tem, ko je Modi kot ukrep boja s korupcijo ukinil bankovce višjih denominacij in tako za nekaj mesecev vzel iz obtoka več kot 80 % gotovine. Gospodarska rast v Indiji, ki je bila po zadnjih podatkih najvišja med državami BRIK, bo težko ponovljiva v prvih šestih mesecih 2017.

Inflacija v Rusiji se je zniževala čez leto in bila decembra 5,4 %. To je omogočilo guvernerki centralne banke Nabiulini znižanje obrestne mere, kar bo pozitivno za domače gospodarstvo v letu 2017. Uradno je Rusija še vedno v tehnični recesiji.

Slovenija in Balkan

Na regionalnih trgih so se delnice v Hrvaški in Srbiji podražile bolj kot v Sloveniji. Crobex je leta 2016 pridobil 19,4, Belex15 pa dobrih 11 odstotkov. Večina delnic v indeksu SBITOP je leto zaključila pri višjih vrednostih. Brezposelnost v Sloveniji se je znižala za več kot dve odstotni točki in je po zadnjih raziskavah znašala 10,5 %, kar je še vedno nad povprečjem evroobmočja.

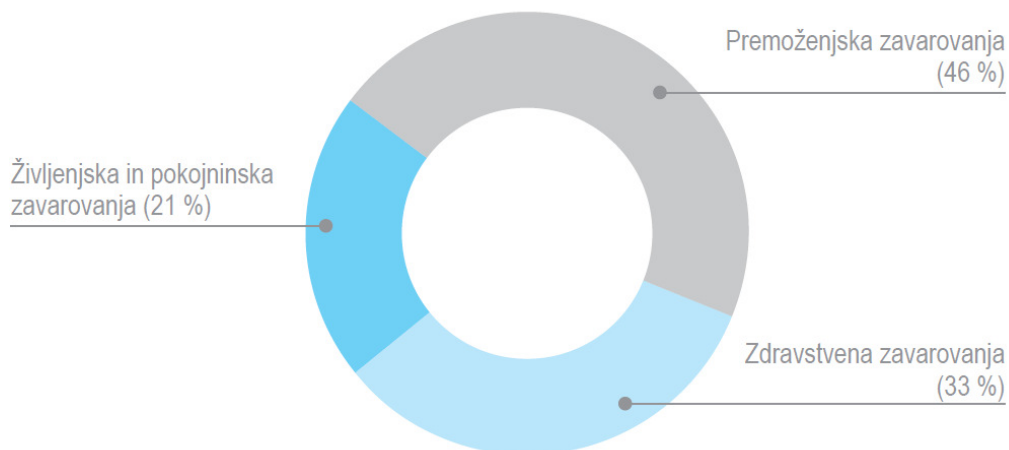
Napredek pri znižanju brezposelnosti je še bolj občuten v Hrvaški in Srbiji. Na hrvaških parlamentarnih volitvah je zmagala stranka HDZ. V Romuniji leta 2016 niso začeli s privatizacijo Hidroelectrice, ta se pričakuje v 2017. Nove privatizacije in s tem večja tržna kapitalizacija romunskega trga bi Romunijo premestila med »trge v razvoju« po MSCI klasifikaciji. Trenutno je Romunija klasificirana tako kot ostale balkanske države, kot »robni trg«.

5.3 ANALIZA POSLOVANJA AS

5.3.1 Obračunana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija ter prilivi v pokojninske sklade AS

Zavarovalnica AS je leta 2016 zbrala največ premij na področju premoženjskih zavarovanj, ki mu sledita področji zdravstvenih in življenjskih ter pokojninskih zavarovanj.

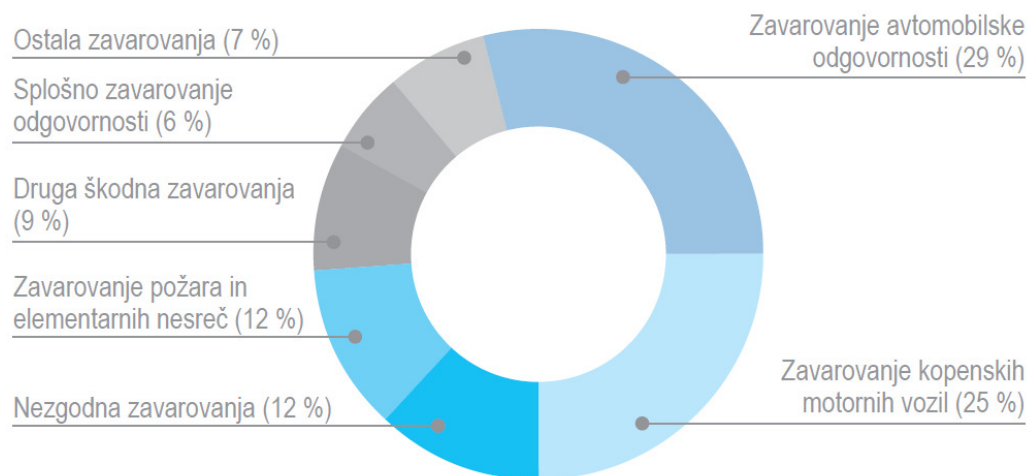
Struktura premije AS po zavarovalnih skupinah v 2016:



Obračunana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija in prilivi v pokojninske sklade AS po zavarovalnih vrstah:

zneski v 000 €	2016	2015	2014	Indeks 2016/2015	Indeks 2015/2014	Struktura 2016
Nezgodno zavarovanje	17.277	16.729	15.877	103,3	105,4	5,7
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	34.358	34.161	34.524	100,6	99,0	11,3
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	16.744	15.998	16.030	104,7	99,8	5,5
Drugo škodno zavarovanje	12.493	12.025	12.257	103,9	98,1	4,1
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	39.636	40.069	40.577	98,9	98,7	13,1
Splošno zavarovanje odgovornosti	8.341	7.426	7.476	112,3	99,3	2,7
Ostala zavarovanja	9.711	9.384	9.193	103,5	102,1	3,2
Skupaj premoženjska (druga) zavarovanja	138.560	135.791	135.933	102,0	99,9	45,6
Mešana in riziko življenjska zavarovanja	21.472	20.161	18.714	106,5	107,7	7,1
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	37.080	35.440	34.169	104,6	103,7	12,2
Pokojninska zavarovanja	5.632	4.612	870	122,1	530,0	1,9
Skupaj življenjska in pokojninska zavarovanja	64.184	60.214	53.753	106,6	112,0	21,1
Zdravstvena zavarovanja	100.784	100.644	108.193	100,1	93,0	33,2
SKUPAJ	303.528	296.649	297.880	102,3	99,6	100,0

Struktura premije premoženjskih (drugih) zavarovanj v 2016:



Premija drugih zavarovanj je leta 2016 za 2 % višja od premije leta 2015. Višja je pri vseh zavarovalnih vrstah razen pri avtomobilski odgovornosti, kjer se je tudi v 2016 nadaljevala ostra cenovna konkurenca. Zavarovanci se odločajo za zamenjavo zavarovalnice tudi pri minimalni razliki v premiji, kljub temu, da AS ponuja različne ugodnosti in nagrajuje stalnost.

Nadpovprečno so leta 2016 rastle nezgodna zavarovanja, ki so zabeležila 3,3 odstotno rast. K rasti so največ prispevale podvrste nezgodno zavarovanje otrok in šolske mladine ter nezgodno zavarovanje oseb pri opravljanju rednega poklica.

Požarno zavarovanje je zraslo za 4,7 %, k čemer je najbolj prispevalo požarno zavarovanje v industriji z višjo premijo pri posameznih novih zavarovancih. Rast na požaru izven obrti in industrije je bistveno nižja, izhaja predvsem iz rasti premije produkta DomAS.

Razen zavarovanja živali, posevkov in računalnikov, dosegajo večjo premijo vse vrste znotraj drugega škodnega dogajanja, ki so v skupnem zrasle za 3,9 %. Indeksi rasti so visoki predvsem pri gradbenem in montažnem zavarovanju, kar kaže, da se je ta dejavnost ponovno pričela prebujati. Rast premije strojelomnih zavarovanj (6,2 %) je povezana z doslednejšim izvajanjem obračuna malusov in sanacijo portfelja. Največja podvrsta - stanovanjska zavarovanja, pa je zabeležila 2,7-odstotno rast.

Odgovornostna zavarovanja so dosegla 12,3-odstotno rast. Tako visoka rast je posledica rasti zavarovanja splošne odgovornosti in rasti proizvajalčeve odgovornosti, ki je znotraj te vrste dosegla največjo rast. Med poklicnimi odgovornostmi pa je visoko rast doseglo tudi zavarovanje poklicnih odgovornosti v zdravstveni dejavnosti.

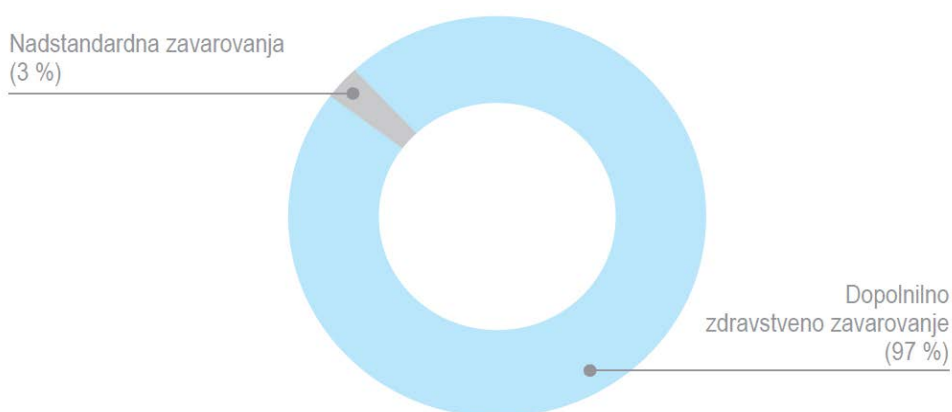
Med ostalimi zavarovalnimi vrstami, ki so dosegle 3,5-odstotno rast, so najbolj zrasla zavarovanja finančnih pomoči in asistenc, predvsem avtomobilske asistenc. Kljub ekonomski situaciji, ki nakupa novih plovil ni spodbujala, je zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil ostalo na ravni leta 2015.

Struktura premije življenjskih in pokojninskih zavarovanj v 2016 (skupaj s prilivi v pokojninske sklade):

Zavarovancem smo ponujali življenjska zavarovanja za primer smrti za aktivno in starejšo populacijo in zavarovanja z varčevalno komponento, kjer smo predvsem spodbujali prodajo naložbenih oblik zavarovanj. Zlasti za obstoječe stranke in kot alternativa drugim varčevalnim možnostim ob poteku obstoječega zavarovanja, smo leta 2016 še izboljšali naložbene možnosti pri zavarovanjih z enkratnim plačilom premije.

Premija naložbenih zavarovanj je tako porasla za 4,6 %, najvišjo rast smo dosegali prav pri zavarovanjih z enkratnimi plačili. Druga največja skupina življenjska zavarovanja (riziko in dodatna ter mešana življenjska zavarovanja) je dosegla 6,5-odstotno rast. Odlični so bili prodajni rezultati riziko zavarovanj, tako za aktivno kot tudi za starejšo populacijo in dodatnih zavarovanj. Zmanjševal pa se je interes po klasičnih mešanih zavarovanjih, kar je predvsem posledica zniževanja naložbenih garancij.

Pri pokojninskih zavarovanjih smo prešli na nov pokojninski načrt v varčevalnem obdobju in obdobju izplačevanja dodatne pokojnine. Več kot podvojili smo število sklenitev iz preteklega leta in presegli 5,6 milijona evrov vplačil, večinoma že v nove sklade življenjskega cikla.

Struktura premije zdravstvenih zavarovanj v 2016:

Leta 2016 je bila zavarovalnica uspešna pri prodaji dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Odpovedi pri tem zavarovanju pa je bilo v primerjavi z letom 2015 bistveno manj. Pri zadrževanju zavarovancev smo bili prvih deset mesecev leta 2016 zelo uspešni, novembra pa smo zaznali povečano število odpovedi, kar je bilo najbrž posledica spremembe sistema popustov pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju. Leto 2016 smo z vidika prodaje zaključili še vedno pozitivno. Vse kaže, da so naše usmeritve v zadrževanje portfelja dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja z dodatnimi storitvami (Center Zdravje AS, brezplačna pomoč na domu, itd.) pravilne.

Posledično je realizacija premije dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj na ravni preteklega leta, skupaj smo zbrali 97,8 milijonov evrov premije. Prodaja dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja je skozi celo leto 2016 potekala v povezavi s prodajo nadstandardnih zdravstvenih zavarovanj, zato je delež slednjih v premiji z 2,5 % v letu 2015 narasel na 3 % in presegel 3 milijone evrov.

Število zavarovancev in število zavarovanj po zavarovalnih vrstah v letu 2016:

Naziv zavarovalne vrste	Adriatic Slovenica d. d.		Skupina AS
	Število zavarovancev v letu 2016	Število zavarovanj v letu 2016	Število zavarovanj v letu 2016
Nezgodno zavarovanje	3.374.087	423.965	423.965
Zdravstveno zavarovanje	689.256	378.709	378.709
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	148.136	148.136	148.136
Letalsko zavarovanje	7	7	7
Zavarovanje plovil	1.718	1.718	1.718
Zavarovanje prevoza blaga	2.088	2.088	2.088
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	82.552	82.552	82.552
Drugo škodno zavarovanje	94.037	94.037	94.037
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	278.461	278.461	278.461
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	18	18	18
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	5.640	5.640	5.640
Splošno zavarovanje odgovornosti	12.421	12.421	12.421
Kavcijsko zavarovanje	368	368	368
Zavarovanje različnih finančnih izgub	1.904	1.904	1.904
Zavarovanje stroškov postopka	6.292	6.292	6.292
Zavarovanje pomoči	193.779	193.779	193.779
Življenjsko zavarovanje	66.786	65.620	65.620
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	82.052	79.462	79.462
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	5.529	5.529	5.529

Opomba: število sklenjenih zavarovanj je od 1. 1. 2009 usklajeno z Zavarovalnim statističnim standardom; šteje število sklenjenih zavarovalnih pogodb na ravni zavarovalne podvrste. Štetje na način, kot se je včasih poročalo v ST obrazcih. Dolgoročna polica je šteta tudi vsako leto njene veljavnosti.

5.3.2 Kosmati zneski škod

Obračunani kosmati zneski škod AS po zavarovalnih vrstah:

zneski v 000 €	2016	2015	2014	Indeks		Struktura 2016
				2016/2015	2015/2014	
Nezgodno zavarovanje	7.995	8.366	7.295	95,6	114,7	3,7
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	27.599	26.908	25.311	102,6	106,3	12,6
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	5.968	6.195	5.980	96,3	103,6	2,7
Drugo škodno zavarovanje	8.152	8.307	8.763	98,1	94,8	3,7
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	29.377	27.760	24.898	105,8	111,5	13,4
Splošno zavarovanje odgovornosti	2.836	3.148	3.150	90,1	99,9	1,3
Ostala zavarovanja	4.145	4.444	5.236	93,3	84,9	1,9
Skupaj premoženjska (druga) zavarovanja	86.073	85.127	80.633	101,1	105,6	39,4
Mešana in riziko življenjska zavarovanja	14.811	15.213	13.198	97,4	115,3	6,8
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	27.141	23.740	21.927	114,3	108,3	12,4
Pokojninska zavarovanja	435	851	366	51,1	232,3	0,2
Skupaj življenjska in pokojninska zavarovanja	42.388	39.804	35.491	106,5	112,2	19,4
Zdravstvena zavarovanja	90.243	88.470	92.712	102,0	95,4	41,3
SKUPAJ	218.704	213.400	208.836	102,5	102,2	100,0

Premoženjska (druga) zavarovanja

Obračunani kosmati zneski škod premoženjskih zavarovanj so bili za 1,1 % višji kot leta 2015. Največja rast kosmatih škod je bila pri zavarovanju odgovornosti pri uporabi motornih vozil, kjer smo obračunali kar nekaj velikih škod, ki so jih povzročila tovorna vozila v tujini. Ocenjujemo, da je v okolju zaznati oživiljanje gospodarske dejavnosti, kar se odraža tudi v povečanju tovarnega prometa. Posledično je med opaznejšimi trendi škodnega dogajanja tudi povečanje mednarodnih škod in škod tovornih vozil.

Tudi pri zavarovanju kopenskih motornih vozil smo obračunali 2,6 % več škod, vzrok za to so bila tudi poletna neurja s točo, ki so povzročila škodo na vozilih. Obračunane škode na ostalih zavarovalnih vrstah so bile nižje od škod v letu 2015.

Življenjska in pokojninska zavarovanja

V sklopu življenjskih zavarovanj je bilo leta 2016 predvsem izrazito več doživetij iz naslova naložbenih življenjskih zavarovanj kot v preteklih letih. Zavarovanci so bistveno manj kot v preteklih letih prekinjali naložbena zavarovanja, več pa klasična mešana in riziko zavarovanja. Likvidacij »klasičnih« zavarovalnih primerov (smrti, nezgodnih dogodkov in diagnoz kritičnih bolezni) pa je skupno manj kot v preteklem letu. Pri pokojninah je bilo v letu 2016 več kot polovico manj izrednih prekinitev (odkupov) kot v preteklem letu, s čimer se že kažejo pozitivni učinki spremenjene zakonodaje in novega modela pokojninskih zavarovanj, ki jih ponuja zavarovalnica.

Zdravstvena zavarovanja

Leta 2016 so zneski škod dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja bistveno presežali načrtovane in realizirane zneske preteklega leta. Preseganje je posledica dejstva, da je imel ZZS zaradi ugodnih ekonomskih okoliščin za skoraj 4 % višje prilive iz prispevkov za obvezno zdravstveno zavarovanje. Posledično je tudi v okviru dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja prišlo do povečanja škod, ki so predvsem posledica večjega števila opravljenih storitev oz. primerov, širitve določenih zdravstvenih programov in skrajševanja čakalnih dob. V določenih specialnostih oziroma dejavnostih so višji zneski škod posledica višjih cen zdravstvenih storitev, ki jih ZZS priznava od junija 2016 dalje.

Pri dodatnih zdravstvenih zavarovanjih je obseg škod pričakovan. Izstopajo le določeni zavarovalci produkta zavarovanja za težke bolezni in operacije in del portfelja zavarovanja zdravil.

5.3.3 ANALIZA POSLOVANJA AS - finančni rezultat in položaj

Finančni rezultat

Družba Adriatic Slovenica d. d. je uspešno poslovala v letu 2016 in ga zaključila s pozitivnim rezultatom. Z ugotovljenim čistim poslovnim izidom 11,9 milijona evrov je čista dobičkonosnost kapitala v letu 2016 tako znašala 12,1 odstotka.

Prikaz poslovnega izida

zneski v 000 €	2016				2015				Indeks 16/15
	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Skupaj	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Skupaj	
PRIHODKI	142.582	96.298	101.606	340.486	143.411	75.185	102.977	321.573	105,9
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	129.377	57.709	101.025	288.111	127.281	58.670	101.384	287.335	100,3
Obračunane kosmate zavarovalne premije	138.560	59.476	100.784	298.820	135.791	60.214	100.644	296.649	100,7
Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-9.271	-1.798	0	-11.069	-8.856	-1.586	0	-10.442	106,0
Sprememba prenosnih premij	88	31	241	360	346	43	741	1.129	31,9
Prihodki od provizij	1.180	561	0	1.741	3.718	447	0	4.165	41,8
Drugi prihodki	4.128	2.554	176	6.857	4.801	1.935	460	7.196	95,3
Drugi poslovni prihodki	2.428	1.024	160	3.612	3.134	1.746	364	5.244	68,9
Prihodki od najemnin od naložbenih nepremičnin	1.672	222	15	1.910	1.629	6	93	1.728	110,5
Drugi finančni prihodki	28	1.308	0	1.336	38	183	3	224	596,4
Prihodki od ostalih provizij	0	0	0	0	0	0	0	0	-
Prihodki od naložb	7.898	35.473	406	43.777	7.611	14.133	1.133	22.877	191,4
Prihodki od naložb v povezane družbe	0	0	0	0	0	35	0	35	-
Prihodki od naložb	7.898	35.473	406	43.777	7.611	14.099	1.133	22.842	191,7
ODHODKI	-132.222	-93.395	-103.916	-329.532	-130.431	-70.255	-104.071	-304.758	108,1
Čisti odhodki za škode	-78.930	-42.831	-90.649	-212.410	-79.323	-38.631	-88.694	-206.649	102,8
Obračunani kosmati zneski škod	-86.073	-42.385	-90.243	-218.701	-85.127	-39.804	-88.470	-213.400	102,5
Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	4.306	572	0	4.878	9.264	430	0	9.693	50,3
Sprememba škodnih rezervacij	2.836	-1.017	-405	1.413	-3.460	742	-225	-2.942	-48,0
Sprememba ZTR zavarovancev, ki prevzemajo NT	0	-22.922	0	-22.922	0	-1.826	0	-1.826	1.255,0
Sprememba drugih ZTR in obveznosti	-289	-3.946	125	-4.110	-239	-4.730	163	-4.806	85,5
Sprememba drugih ZTR	-389	-3.946	125	-4.210	47	-4.730	163	-4.519	93,2
Spremembe obveznosti iz finančnih pogodb	0	0	0	0	0	0	0	0	-
Odhodki za bonuse in popuste	100	0	0	101	-286	0	-1	-287	-35,1
Obratovadni stroški	-41.103	-19.699	-12.344	-73.145	-38.964	-18.947	-14.350	-72.261	101,2
Stroški storitev	-25.211	-13.088	-6.957	-45.256	-24.134	-13.453	-7.712	-45.299	99,9
od tega: Stroški pridobivanja	-16.696	-7.859	-2.181	-26.735	-16.253	-8.300	-2.546	-27.099	98,7
Stroški dela	-13.522	-5.950	-4.752	-24.224	-12.569	-4.797	-5.649	-23.015	105,3
Stroški materiala in blaga	-522	-190	-155	-867	-579	-177	-219	-975	88,9
Amortizacija	-1.847	-471	-480	-2.799	-1.682	-519	-770	-2.971	94,2
Drugi zavarovalni odhodki	-3.536	-194	-192	-3.922	-4.020	-276	-346	-4.642	84,5
Drugi odhodki	-5.812	-1.635	-547	-7.994	-5.199	-1.781	-499	-7.479	106,9
Prevrednotovni poslovni odhodki	-586	-852	-139	-1.577	-164	-827	-208	-1.199	131,6
Odhodki naložbenih nepremičnin	-2.913	-140	-2	-3.055	-1.969	-30	-13	-2.012	151,8
Drugi poslovni odhodki	-1.273	-162	-211	-1.645	-2.951	-212	-263	-3.426	48,0
Drugi finančni odhodki	-1.041	-481	-195	-1.716	-115	-712	-14	-841	203,9
Odhodki od naložb	-1.409	-865	-309	-2.584	-2.664	-4.002	-343	-7.010	36,9
Odhodki od naložb v povezane družbe	0	-84	0	-84	-389	0	0	-389	21,5
Odhodki od naložb	-1.409	-781	-309	-2.500	-2.275	-4.002	-343	-6.621	37,8
Finančni odhodki za obresti	-1.142	-1.304	0	-2.446	-21	-62	-2	-85	2.885,0
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	10.361	2.902	-2.309	10.954	12.980	4.930	-1.094	16.815	65,1
DAVEK	-35	-95	1.072	943	-2.024	-718	191	-2.551	-37,0
Odmerjeni davek iz dobička	-2.450	-189	414	-2.224	-1.417	-528	177	-1.768	125,8
Odloženi davek	2.415	94	658	3.167	-607	-191	14	-783	-404,4
ČISTI POSLOVNI IZID	10.326	2.808	-1.237	11.897	10.956	4.211	-904	14.264	83,4

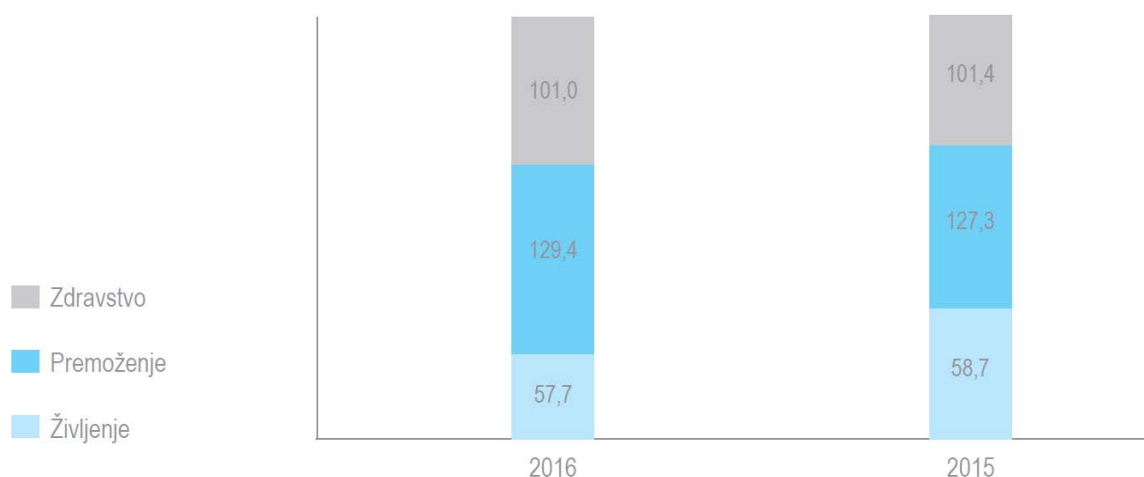
Čisti prihodki od zavarovalnih premij

V poročevalskem obdobju je družba obračunala za 0,7 odstotka več kosmatih premij glede na primerljivo predhodno obdobje, ki so skupaj znašale 298,8 milijona evrov. Pripoznana rast bi bila bistveno višja, vendar se v letu 2016 prilivi premij prostovoljnih pokojninskih zavarovanj evidentirajo kot sredstva iz finančnih pogodb (4,8 milijona evrov). Na področju premoženjskih zavarovanj se ugotavlja rast na vseh zavarovalnih vrstah, z izjemo avtomobilске odgovornosti. V okviru življenjskih zavarovanj so bila tržno zanimiva enkratna naložbena in riziko zavarovanja, medtem ko se je minimalna rast zdravstvenih zavarovanj zagotovila s povečanim obsegom novih sklenitev dodatnih zdravstvenih zavarovanj in obvladovanjem odhodov na področju dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj. Z učinkom evidentiranja pozavarovalnih deležev ter sprememb prenosnih premij so čisti prihodki od zavarovalnih premij v letu 2016 znašali 288,1 milijona evrov in so bili za 0,3 odstotka višji kot preteklo leto. Obračunana premija, oddana v pozavarovanje, je bila višja za 6,0 odstotka in je znašala 11,1 milijona evrov,

medtem ko je imela sprostitev prenosnih premij na skupne čiste poslovne prihodke v letu 2016 zanemarljiv učinek, saj je bilo črpanje tovrstnih odloženih prihodkov le v višini 360 tisoč evrov.

V strukturi čistih prihodkov od zavarovalnih premij prevladujejo premoženjska zavarovanja s 44,9-odstotnim deležem, ki so se v letu 2016 povečali za 1,6 odstotka oziroma 2,1 milijona evrov v primerjavi z letom 2015 in znašajo 129,4 milijona evrov. Sledijo čisti prihodki zdravstvenih zavarovanj, ki so upadli za 0,4 odstotka na 101 milijona evrov ter prihodki življenjskih zavarovanj v vrednosti 57,7 milijona evrov s 20-odstotnim strukturnim deležem.

Struktura čistih prihodkov od zavarovalnih premij po področnih odsekih v letih 2016 in 2015 (v mio EUR):



Čisti odhodki za škode

Čisti odhodki za škode leta 2016 so z upoštevanjem sprememb škodnih rezervacij dosegli 212,4 milijona evrov, kar predstavlja 2,8 odstotno rast glede na preteklo leto. Slednje je pomembno povezano tako s kosmatimi likvidiranimi škodami kot z obračunanimi deleži pozavarovateljev. Na področju premoženjskih zavarovanj je bilo prisotno povečano škodno dogajanje v okviru avtomobilske odgovornosti in kaska ter požara in elementarnih nesreč. Za življenjska zavarovanja je bil zaključek leta zaznamovan s posledicami večjega obsega doživetij. Višanje škod pri zdravstvenih zavarovanjih izhaja iz ukrepov Zavoda za zdravstveno zavarovanje - ZZZS za skrajševanje čakalnih dob in širitve izbranih zdravstvenih programov. V nekaterih dejavnostih je posledica višanja škod tudi ukrep, ki ga ZZZS priznava od junija 2016 naprej, in sicer višjih cen zdravstvenih storitev.

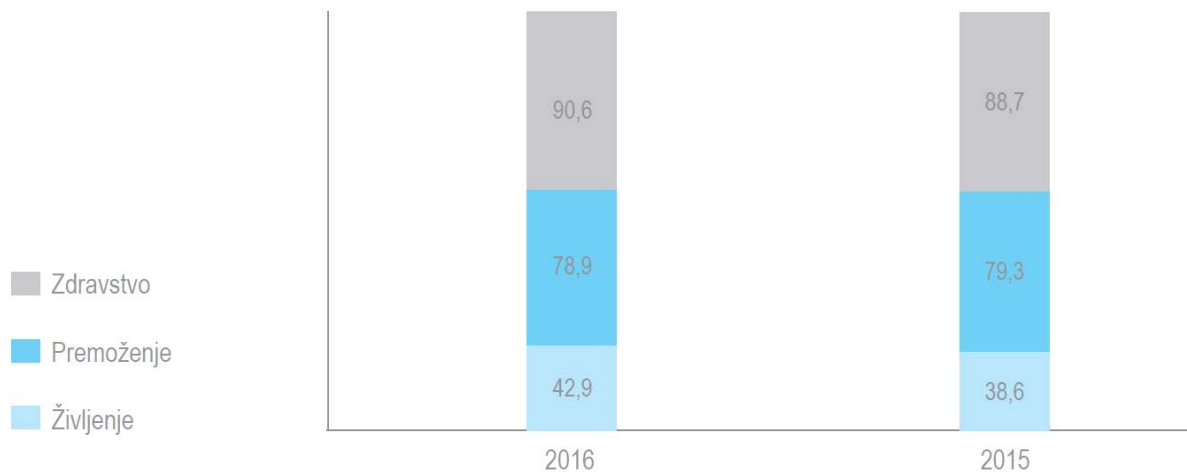
K višjim čistim odhodkom za škode so pomembno prispevali tudi nižji obračunani deleži pozavarovateljev, ki so bili leta 2016 z višino 4,9 milijona evrov v primerjavi s predhodnim letom za 49,7 odstotka nižji (pretežno pri premoženjskih zavarovanjih).

Škodne rezervacije (vključujejo spremembo pozavarovalnih škodnih rezervacij) so leta 2016 zmanjšale svoj obseg za 1,4 milijona evrov, medtem ko so bile v letu 2015 oblikovane v višini 2,9 milijona evrov.

V strukturi čistih odhodkov za škode tako prevladujejo zdravstvena zavarovanja z 42,7-odstotnim deležem, ki so se v letu 2016 povečali za 2,2 odstotka oziroma 2,0 milijona evrov v primerjavi z letom 2015 in znašajo 90,6 milijona evrov. Sledijo čisti odhodki za škode premoženjskih zavarovanj, ki so upadli za 0,5 odstotka na 78,9 milijona evrov ter odhodki življenjskih zavarovanj v vrednosti 42,8 milijona evrov z 20,2-odstotnim strukturnim deležem.

Razmerje čistih odhodkov za škode v primerjavi s čistimi prihodki od zavarovalnih premij se je poslabšalo za 2,5 odstotka oziroma 1,8 odstotnih točk, in sicer se je povzpelo z 71,9 na 73,7 odstotka.

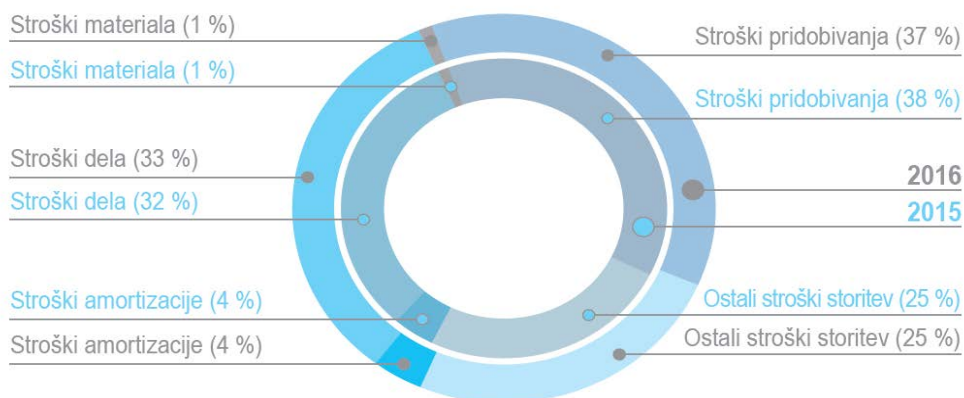
Struktura čistih odhodkov za škode po področnih odsekih v letih 2016 in 2015 (v mio EUR):



Obratovalni stroški

Obratovalni stroški (brez stroškov likvidacije škod, ki so evidentirani v okviru kosmatih odhodkov za škode) so znašali 73,1 milijona evrov in so se v letu 2016 zvišali za 1,2 odstotka oziroma za 0,9 milijona evrov. Povečanje temelji na 5,3-odstotni spremembi stroškov dela. Stroški storitev, ki v pretežni meri vključujejo stroške pridobivanja (26,7 milijona evrov), stroške amortizacije (2,8 milijona evrov) in materiala so ohranjali dosežene ravni predhodnega obdobja.

Struktura obratovalnih stroškov za leti 2016 in 2015 (v %):



Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij

Matematične zavarovalno-tehnične rezervacije zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so v letu 2016 na temelju obvladovanja portfelja in porasta vrednosti enot premoženja zavarovancev spremenile svoj obseg za 22,9 milijona evrov. Ostale zavarovalno-tehnične rezervacije so se povečale za 4,2 milijona evrov. V okviru življenjskih zavarovanj so se le te povečale za 3,9 milijona evrov, pri premoženjskih za 289 tisoč evrov, medtem ko je pri zdravstvenih zavarovanjih prišlo do črpanja rezervacij v višini 125 tisoč evrov.

Prihodki in odhodki naložb

Družba je dosegla neto finančni izid iz naložb v višini 41,2 milijona evrov, kar je za 25,3 milijona evrov več kot leta 2015. K temu so predvsem prispevali prihodki od naložb, ki so bili višji za 91,4 odstotka oziroma 20,9 milijona evrov v primerjavi s predhodnim letom in so znašali 43,8 milijona evrov. Njihovo povečanje je povezano z rastjo čistih neiztrženih dobičkov naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (30,4 milijona evrov v 2016, 6,4 milijona evrov v 2015). Na drugi strani so bili odhodki od naložb za 4,4 milijona evra oziroma 63,1 odstotka nižji in so dosegli 2,6 milijona evrov. Njihovo zmanjšanje je povezano tako z nižjimi čistimi neiztrženimi izgubami naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (3,7 milijona evrov v 2016, 6 milijonov evrov v 2015) kot z nižjimi izgubami pri prodaji finančnih sredstev.

Drugi prihodki in odhodki ter finančni odhodki za obresti

Neto izid celotnih drugih prihodkov (skupaj s prihodki od provizij oziroma zavarovalnimi prihodki) in odhodkov (skupaj s finančnimi odhodki za obresti), je v letu 2016 znašal -5,8 tisoč evrov in je bil za 5 milijonov evrov slabši kot v primerljivem predhodnem obdobju. Ugotovljen rezultat temelji tako na nižjih drugih prihodkih kot višjih drugih odhodkih. Drugi prihodki so v 2016 znašali 8,6 milijona evrov, na njihovo zmanjšanje je vplival predvsem upad drugih zavarovalnih prihodkov za 2,4 milijona evrov (nižje prejete pozavarovalne provizije). Hkrati so bili v letu 2016 celotni drugi odhodki višji kot leto poprej za 2,2 milijona evrov, znašali so 14,4 milijona evrov. Na njihovo povišanje je vplivalo predvsem povečanje odhodkov naložbenih nepremičnin, drugih finančnih odhodkov iz poslovnih obveznosti ter finančni odhodki za obresti (obresti podrejenega dolga).

Čisti poslovni izid

Podrobnejši računovodski izkazi družbe kažejo, da čisti poslovni izid v višini 11,9 milijona evrov tvori pozitivno poslovanje življenjskih zavarovanj (2,8 milijona evrov) in premoženjskih zavarovanj (10,3 milijona evrov), medtem ko se na področju zdravstvenih zavarovanj ugotavlja izguba v obsegu 1,2 milijona evrov. Na znižanje čistega poslovnega izida 2016, glede na predhodna obdobja, vpliva nižji izid iz naložbenja (brez učinkov zavarovanj z naložbenim tveganjem), negativni zavarovalno-tehnični rezultat področja zdravstvenih zavarovanj, ki se je nadaljeval tudi v letu 2016 in manjše poslabšanje zavarovalno tehničnega rezultata premoženjskih zavarovanj.

Kazalniki finančnega rezultata v obdobju od 2014 do 2016:

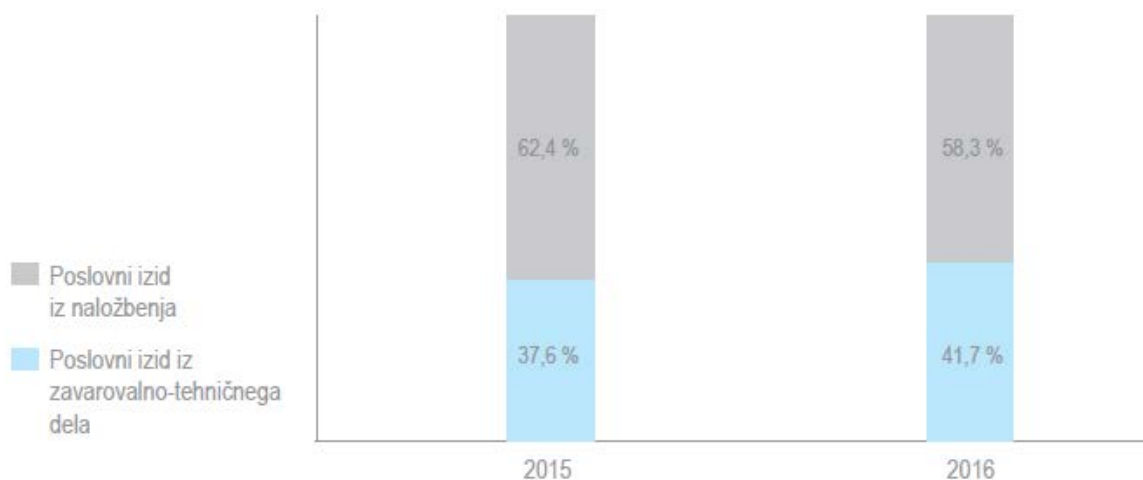
	2016		2015		2014		
	Premoženje	Zdravstvo	Premoženje	Zdravstvo	Premoženje	Zdravstvo	
Čisti stroškovni količnik	30,9%	12,2%	27,7%	14,2%	28,6%	13,5%	
Čisti merodajni škodni rezultat	61,0%	89,7%	62,3%	87,5%	56,1%	84,3%	
Odhodkovni količnik	33,4%	12,5%	31,0%	14,4%	34,0%	14,7%	
Kombinirani količnik	94,4%	102,2%	93,3%	101,9%	90,2%	99,0%	

Struktura poslovnega izida pred obdavčitvijo po področjih za leti 2016 in 2015 (v 000 EUR)*

	2016				2015			
	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Skupaj	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Skupaj
Poslovni izid iz zavarovalno-tehničnega dela	7.268	-473	-2.224	4.571	8.471	-197	-1.950	6.324
Poslovni izid iz naložbenja	3.093	3.375	-85	6.383	4.509	5.127	856	10.492
Poslovni izid pred obdavčitvijo	10.361	2.902	-2.309	10.954	12.980	4.930	-1.094	16.815

* Zavarovalno tehnični izid življenjskih zavarovanj vsebuje prenos donosa zavarovanj z naložbenim tveganjem in garantiranega donosa. Poslovni izid iz naložbenja združuje prikaz vseh finančnih prihodkov in odhodkov: prihodkov in odhodkov od naložb, naložbenih nepremičnin, finančnih prihodkov in odhodkov od obresti, drugih finančnih prihodkov/odhodkov.

Struktura poslovnega izida pred obdavčitvijo za leti 2016 in 2015:



Prihodki in odhodki poslovnega leta po zavarovalnih vrstah matične družbe:

v 000 EUR Naziv zavarovalne vrste	2016	
	Prihodki	Odhodki
Nezgodno zavarovanje	17.914	(12.455)
Zdravstveno zavarovanje	101.586	(103.668)
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	36.094	(40.121)
Zavarovanje tirnih vozil	-	-
Letalsko zavarovanje	5	(12)
Zavarovanje plovil	594	(613)
Zavarovanje prevoza blaga	1.544	(1.100)
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	17.780	(18.547)
Drugo škodno zavarovanje	12.913	(14.182)
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	46.938	(42.137)
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	12	(17)
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	622	(336)
Splošno zavarovanje odgovornosti	8.872	(4.720)
Kreditno zavarovanje	509	(200)
Kavcijsko zavarovanje	85	(18)
Zavarovanje različnih finančnih izgub	762	(774)
Zavarovanje stroškov postopka	128	(60)
Zavarovanje pomoči	6.068	(4.380)
Življenjsko zavarovanje	32.651	(30.725)
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	67.589	(66.160)
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	6.214	(6.833)

Finančni položaj

Bilančna vsota zavarovalnice je 31. 12. 2016 znašala 733 milijona evrov in se je v primerjavi s predhodnim letom oplemenitila za 10,2 odstotka. Povečanje izvira iz naslova rasti vrednosti sredstev zavarovancev, ki prevzemajo

naložbeno tveganje in pripoznanje premij pokojninskih zavarovanj v letu 2016 kot sredstva iz finančnih pogodb. Večino sredstev (63,2 %) ob zaključku leta 2016 predstavlja premoženje življenjskih zavarovanj, 35,8% sredstev je uporabljenih pri poslovanju premoženjskih zavarovanj, preostanek je namenjenih zdravstvenim zavarovanjem.

Struktura sredstev

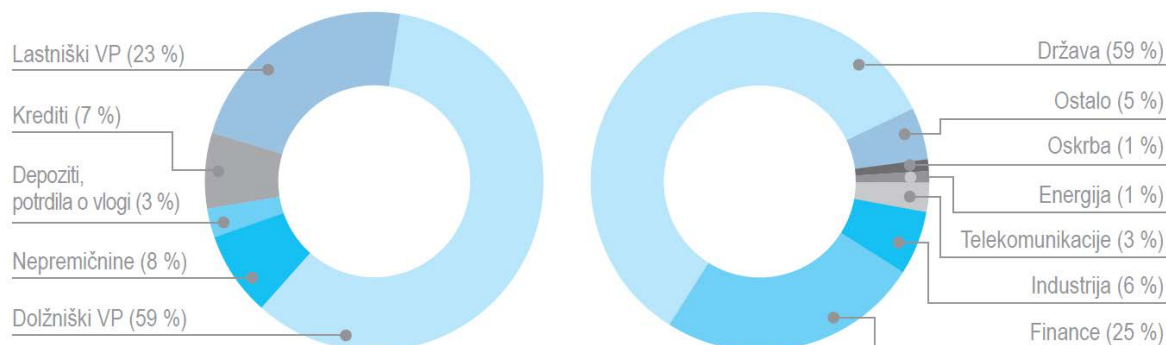
zneski v 000 €	2016	v %	2015	v %	Indeks 16/15
SREDSTVA	733.215	100,0%	665.355	100,0%	110,2
Neopredmetena sredstva	5.513	0,8%	6.065	0,9%	90,9
Opredmetena osnovna sredstva	29.340	4,0%	27.823	4,2%	105,5
Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	2.030	0,3%	2.030	0,3%	100,0
Odložene terjatve za davke	6.084	0,8%	2.832	0,4%	214,8
Naložbene nepremičnine	29.567	4,0%	30.835	4,6%	95,9
Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	58.161	7,9%	20.190	3,0%	288,1
Finančne naložbe	259.131	35,3%	245.974	37,0%	105,3
- v posojila in depozite	32.353	4,4%	38.758	5,8%	83,5
- v posesti do zapadlosti	38.008	5,2%	39.472	5,9%	96,3
- razpoložljive za prodajo	180.930	24,7%	152.425	22,9%	118,7
- vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovenega izida	7.840	1,1%	15.321	2,3%	51,2
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	287.601	39,2%	263.760	39,6%	109,0
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen na pozavarovalnice in sozavarovanje	17.399	2,4%	17.215	2,6%	101,1
Sredstva iz finančnih pogodb	4.753	0,6%	0	0,0%	-
Terjatve	22.766	3,1%	29.787	4,5%	76,4
- terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	17.407	2,4%	18.447	2,8%	94,4
- terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	1.773	0,2%	1.568	0,2%	113,1
- terjatve za odmerjeni davke	0	0,0%	3.484	0,5%	0,0
- druge terjatve	3.586	0,5%	6.288	0,9%	57,0
Druga sredstva	5.330	0,7%	5.940	0,9%	89,7
Denar in denarni ustrezniki	5.539	0,8%	12.902	1,9%	42,9

Na strani sredstev so bile na zadnji dan leta 2016 kot najpomembnejša kategorija izkazane naložbe. Predstavljale so 87,2 odstotka bilančne vsote oziroma 639,2 milijona evrov (31. 12. 2015: 560,8 milijona evrov). Njihov obseg se je v primerjavi s predhodnim proučevanim obdobjem povečal za 14 odstotkov.

Konec leta 2016 je bilo 287,6 milijona evrov sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, 259,1 milijona evrov ostalih finančnih naložb, 58,2 milijona evrov finančnih naložb v družbe v skupini, naložbenih nepremičnin v vrednosti 29,6 milijona evrov in 4,8 milijona evrov sredstev finančnih naložb.

Finančna sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so se na temelju aktivnosti obvladovanja portfelja ter rasti vrednosti enot premoženja zavarovancev v primerjavi s preteklim letom povečala za 9 odstotkov. Le-ta so na zadnji dan leta 2016 zavzemala 39,2 odstotni delež bilančne vsote (31. 12. 2015 je bil ta delež 39,6-odstoten).

Struktura finančnih sredstev zavarovalnice glede na njihovo zvrst na dan 31. 12. 2016 (brez KS NT):



Terjatve, ki so 31. 12. 2016 z vrednostjo 22,8 milijona evrov v sredstvih predstavljale 3,1 odstotke, so z zmanjšanjem za 23,6 odstotkov v primerjavi s preteklim poročevalskim obdobjem izgubile svoj strukturni delež. Ugotavljamo upad vrednosti terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov na temelju učinkovitejše izterjave plačila

premiij, upad terjatev za odmerjeni davek in drugih terjatev (pozavarovalna provizija), v skupni vrednosti 7,2 milijona evrov.

Na zadnji dan leta 2016 je vrednost opredmetenih osnovnih sredstev in dolgoročnih neopredmetenih sredstev znašala 34,9 milijona evrov. Prva so predstavljala 4 odstotke in neopredmetena dolgoročna sredstva 0,8 odstotka vseh sredstev, njun strukturni delež pa je ostal podoben tistemu iz primerljivega leta.

Znesek zavarovalno tehničnih rezervacij, prenesenih v (so)pozavarovanje, se je zmanjšal za 184 tisoč evrov na 17,4 milijona evrov.

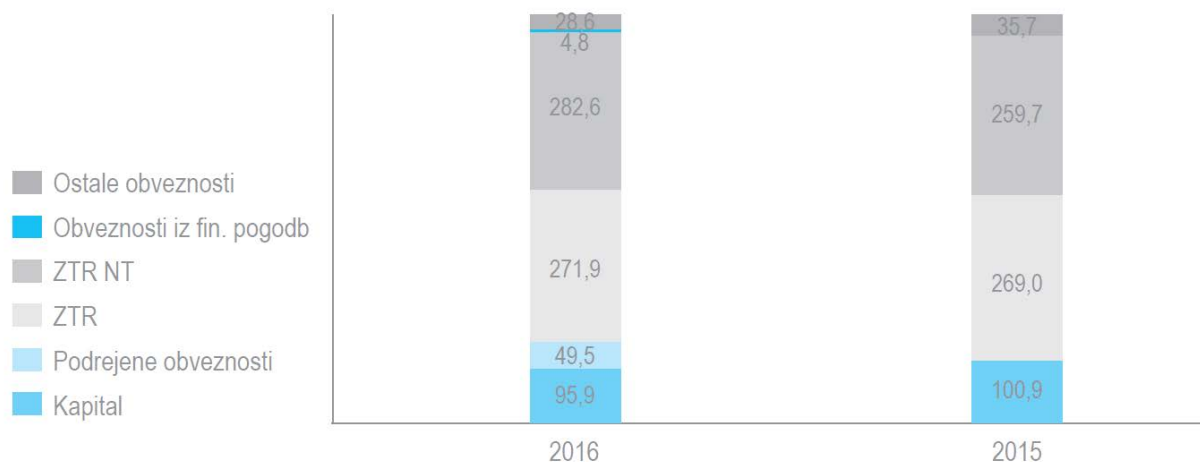
Struktura obveznosti do virov sredstev:

zneski v 000 €	2016	v %	2015	v %	Indeks 16/15
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	733.215	100,0%	665.355	100,0%	110,2
KAPITAL	95.915	13,1%	100.930	15,2%	95,0
Kapital, ki pripada večinskim lastnikom družbe	95.915	13,1%	100.930	15,2%	95,0
<i>Vpoklicani kapital</i>	43.000	5,9%	43.000	6,5%	100,0
<i>Kapitalske rezerve</i>	4.212	0,6%	4.212	0,6%	100,0
<i>Rezerve iz dobička</i>	9.224	1,3%	15.543	2,3%	59,3
<i>Lastne delnice / deleži (z neg. predznakom)</i>	0	0,0%	0	0,0%	-
<i>Uskupinjevalni popravek kapitala</i>	0	0,0%	0	0,0%	-
<i>Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti</i>	0	0,0%	0	0,0%	-
<i>Revalorizacijske rezerve</i>	59	0,0%	3.540	0,5%	1,7
<i>Zadržani čisti poslovni izid</i>	26.468	3,6%	19.917	3,0%	132,9
<i>Čisti poslovni izid poslovnega leta</i>	12.954	1,8%	14.719	2,2%	88,0
Manjšinski kapital	0	0,0%	0	0,0%	-
Podrejene izdane obveznice	49.453	6,7%	0	0,0%	-
Zavarovalno-tehnične rezervacije	271.896	37,1%	269.045	40,4%	101,1
Prenosne premije	49.383	6,7%	49.762	7,5%	99,2
Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	107.251	14,6%	102.765	15,4%	104,4
Škodne rezervacije	114.097	15,6%	115.307	17,3%	99,0
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	1.165	0,2%	1.210	0,2%	96,3
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo NT	282.619	38,5%	259.698	39,0%	108,8
Druge rezervacije	3.815	0,5%	4.577	0,7%	83,4
Obveznosti vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	0	0,0%	0	0,0%	-
Odložene obveznosti za davek	99	0,0%	732	0,1%	13,5
Obveznosti iz finančnih pogodb	4.753	0,6%	0	0,0%	-
Finančne obveznosti	1.046	0,1%	984	0,1%	106,3
Obveznosti iz poslovanja	6.418	0,9%	6.893	1,0%	93,1
Ostale obveznosti	17.200	2,3%	22.496	3,4%	76,5

Celotna vrednost kapitala je ob zaključku poročevalskega obdobja 2016 znašala 95,9 milijona evrov oziroma 5 odstotkov manj kot leto prej. Delež kapitala v bilančni vsoti je bil nižji za 2,1 odstotni točki in je na zadnji dan leta 2016 predstavljal 13,1 odstotka. Osnovni kapital, ki je sestavljen iz 10.304.407 navadnih imenskih kosovnih delnic, se leta 2016 ni spremenil in je konec leta znašal 43 milijona evrov. Vrednost revalorizacijskih rezerv se je zaradi nižjih vrednosti finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo znižala in konec leta 2016 dosegla vrednost v višini 59 tisoč evrov.

Bilančni dobiček, ki vključuje preneseni čisti poslovni izid ter čisti poslovni izid tekočega leta, je ob zaključku leta 2016 znašal 39,4 milijona evrov in se je v primerjavi z letom poprej spremenil za čisti poslovni izid tekočega leta v višini 11,9 milijona evrov, za spremembo sprostitev rezerv iz dobička v višini 1,1 milijona evrov, za spremembo sprostitev rezerv za izravnavo katastrofalnih škod v višini 5,6 milijona evrov in izplačane dividende v višini 13,2 milijona evrov.

Struktura obveznosti zavarovalnice na dan 31. 12. 2016 (v mio EUR):



Na strani virov so zavarovalno-tehnične rezervacije z vrednostjo 554,5 milijona evrov konec leta 2016 v primerjavi s preteklim letom okrepile svoj obseg s sočasnim upadom strukturnega deleža v bilančni vsoti na raven 75,6 odstotka. V okviru zavarovalno-tehničnih rezervacij so se zavarovalno-tehnične rezervacije zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, povečale za 8,8 odstotka na 282,6 milijona evrov. Ostale zavarovalno-tehnične rezervacije so z minimalno rastjo povečale svoj obseg na 271,9 milijona evrov.

Z izdajo podrejenega dolga v prvem polletju leta 2016 so se finančne obveznosti družbe povečale na 49,5 milijona evrov.

Obveznosti iz poslovanja so na dan 31. 12. 2016 znašale 6,4 milijona evrov, medtem ko so bile obveznosti iz finančnih pogodb pripoznane v višini 4,8 milijona evrov (oblikovanje v letu 2016 v povezavi s premijo pokojninskih zavarovanj). Ostale obveznosti so na temelju drugih kratkoročnih obveznosti iz zavarovalnih poslov zmanjšale svoj obseg za 5,3 milijona evrov na 17,2 milijona evrov.

5.4 ANALIZA POSLOVANJA SKUPINE AS

Konsolidirani izkazi Skupine združujejo izkaze obvladujoče zavarovalnice Adriatic Slovenica d. d. ter odvisnih družb Prospera d. o. o. in VIZ d. o. o., KD Skladi d. o. o., KD IT d.o.o., Zdravje AS d. o. o., AS neživotno osiguranje a.d.o (v likvidaciji) in Permanens d.o.o (v likvidaciji). Pretežno vrednost ekonomskih kategorij skupine predstavljajo sredstva, obveznosti, prihodki, odhodki in stroški obvladujoče zavarovalnice Adriatic Slovenica.

Finančni rezultat

Skupina Adriatic Slovenica d. d. je uspešno poslovala v letu 2016 in ga zaključila s pozitivnim rezultatom. Z ugotovljenim čistim poslovnim izidom v višini 12,3 milijona evrov je čista dobičkonosnost kapitala v letu 2016 tako znašala 12,3 odstotka.

Prikaz poslovnega izida:

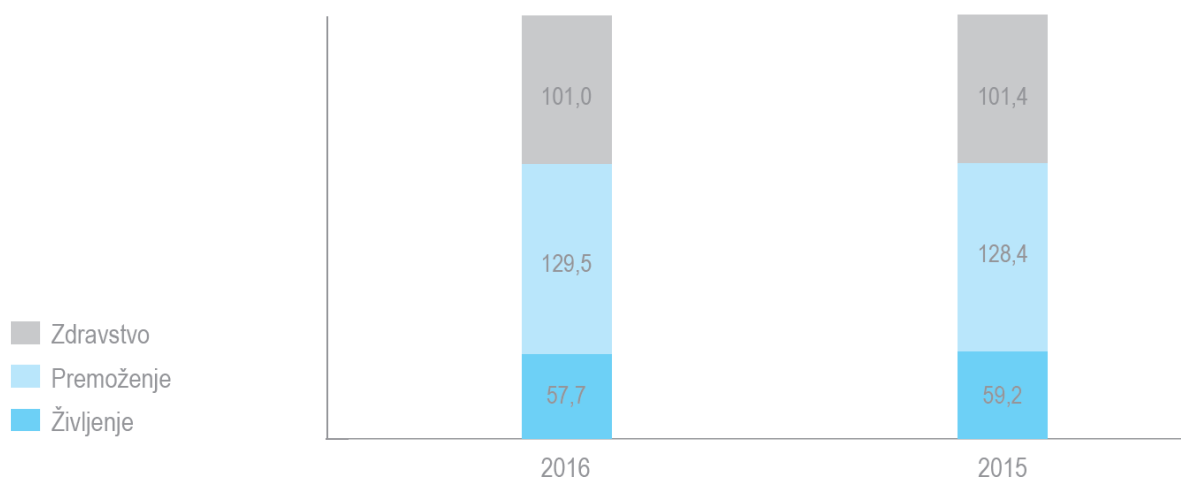
zneski v 000 €	2016					2015						
	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Upravljanje	Uskupinjevanje	Skupaj	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Upravljanje	Uskupinjevanje	Skupaj
PRIHODKI	145.253	96.798	101.627	3.482	-1.206	345.954	147.274	76.073	102.975	0	78	326.400
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	129.539	57.709	101.025	0	0	288.273	128.351	59.179	101.384	0	0	288.914
Obracunane kosmate zavarovalne premije	138.560	59.476	100.784	0	0	298.820	136.855	60.723	100.644	0	0	298.222
Obracunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-9.289	-1.798	0	0	0	-11.086	-9.369	-1.588	0	0	0	-10.957
Sprememba prenosnih premij	268	31	241	0	0	540	865	43	741	0	0	1.649
Prihodki od provizij	1.180	561	0	0	0	1.741	3.718	460	0	0	0	4.178
Drugi prihodki	5.309	2.954	196	3.478	-1.206	10.731	6.350	2.002	460	0	-78	8.734
Drugi poslovni prihodki	3.609	1.423	181	122	-438	4.897	4.683	1.813	364	0	0	6.860
Prihodki od najemnin od naložbenih nepremičnin	1.672	222	15	0	-38	1.872	1.629	6	93	0	-78	1.650
Drugi finančni prihodki	28	1.308	0	0	-209	1.127	38	183	3	0	0	224
Prihodki od ostalih provizij	0	0	0	3.357	-521	2.836	0	0	0	0	0	0
Prihodki od naložb	9.225	35.574	405	4	0	45.208	8.854	14.433	1.131	0	0	24.418
Prihodki od naložb v povezane družbe	161	74	0	0	0	236	0	354	0	0	0	354
Prihodki od naložb	9.064	35.500	405	4	0	44.972	8.854	14.079	1.131	0	0	24.063
ODHODKI	-135.496	-93.680	-104.119	-2.554	1.206	-334.642	-135.654	-70.954	-104.069	0	-78	-310.755
Čisti odhodki za škode	-79.223	-42.831	-90.649	0	0	-212.703	-80.420	-38.696	-88.694	0	0	-207.810
Obracunani kosmati zneski škod	-86.488	-42.385	-90.243	0	0	-219.117	-86.538	-39.860	-88.470	0	0	-214.868
Obracunani deleži pozavarovalcev in sozavarovalcev	4.542	572	0	0	0	5.113	9.453	430	0	0	0	9.883
Sprememba škodnih rezervacij	2.723	-1.017	-405	0	0	1.300	-3.335	735	-225	0	0	-2.825
Sprememba ZTR zavarovalcev, ki prevzemajo NT	0	-22.922	0	0	0	-22.922	0	-2.363	0	0	0	-2.363
Sprememba drugih ZTR in obveznosti	-217	-3.946	125	0	0	-4.038	-242	-4.764	163	0	0	-4.843
Sprememba drugih ZTR	-317	-3.946	125	0	0	-4.139	44	-4.764	163	0	0	-4.556
Spremembe obveznosti iz finančnih pogodb	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Odhodki za bonuse in popuste	100	0	0	0	0	101	-286	0	-1	0	0	-287
Obratovni stroški	-43.072	-20.067	-12.547	-2.534	1.206	-77.014	-42.096	-19.358	-14.350	0	65	-75.739
Stroški storitev	-25.802	-13.143	-7.039	-1.634	1.206	-46.413	-24.944	-13.667	-7.712	0	78	-46.245
od tega: Stroški pridobivanja	-16.608	-7.812	-2.181	0	1	-26.600	-16.201	-8.395	-2.546	0	0	-27.142
Stroški dela	-14.881	-6.055	-4.832	-841	0	-26.609	-14.729	-4.977	-5.649	0	0	-25.354
Stroški materiala in blaga	-539	-192	-177	-13	0	-920	-628	-188	-219	0	0	-1.035
Amortizacija	-1.850	-677	-499	-46	0	-3.072	-1.796	-526	-770	0	-13	-3.105
Drugi zavarovalni odhodki	-3.707	-194	-192	0	0	-4.093	-4.063	-276	-346	0	0	-4.685
Drugi odhodki	-6.874	-1.635	-547	-18	0	-8.874	-6.533	-1.793	-499	0	13	-8.813
Prevrednotovalni poslovni odhodki	-1.117	-852	-139	0	0	-2.108	-1.239	-833	-208	0	0	-2.280
Odhodki naložbenih nepremičnin	-2.913	-140	-2	0	0	-3.055	-1.969	-30	-13	0	13	-2.000
Drugi poslovni odhodki	-1.593	-162	-211	-16	0	-1.982	-3.189	-218	-263	0	0	-3.671
Drugi finančni odhodki	-1.051	-481	-195	-2	0	-1.728	-136	-712	-14	0	0	-863
Odhodki od naložb	-1.461	-781	-309	-2	0	-2.553	-2.277	-3.642	-341	0	0	-6.261
Odhodki od naložb v povezane družbe	-52	0	0	0	0	-52	-13	-6	0	0	0	-19
Odhodki od naložb	-1.409	-781	-309	-1	0	-2.501	-2.264	-3.636	-341	0	0	-6.241
Finančni odhodki za obresti	-1.142	-1.304	0	0	0	-2.446	-22	-62	-2	0	0	-86
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	9.757	3.118	-2.492	928	0	11.312	11.620	5.119	-1.094	0	0	15.645
DAVEK	34	-113	1.123	-10	0	1.034	-2.040	-718	191	0	0	-2.566
Odmerni davek iz dobička	-2.508	-223	414	-214	0	-2.531	-1.569	-528	177	0	0	-1.920
Odloženi davek	2.542	111	709	205	0	3.566	-471	-191	14	0	0	-648
ČISTI POSLOVNI IZID	9.791	3.005	-1.369	918	0	12.346	9.579	4.401	-904	0	0	13.077

Čisti prihodki od zavarovalnih premij

V poročevalskem obdobju je skupina obračunala za 0,2 odstotka več kosmatih premij glede na primerljivo predhodno obdobje, ko so skupaj znašale 298,8 milijona evrov. Pripoznana rast bi bila bistveno višja, vendar se v letu 2016 prilivi prostovoljnih pokojninskih zavarovanj evidentirajo kot sredstva iz finančnih pogodb (4,8 milijona evrov). Na področju premoženjskih zavarovanj se ugotavlja rast na vseh zavarovalnih vrstah, z izjemo avtomobilске odgovornosti. V okviru življenjskih zavarovanj so bila tržno zanimiva enkratna naložbena in riziko zavarovanja, medtem ko se je minimalna rast zdravstvenih zavarovanj zagotovila s povečanim obsegom novih sklenitev dodatnih zdravstvenih zavarovanj in obvladovanjem odhodov na področju dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj. Z učinkom evidentiranja pozavarovalnih deležev in sprememb prenosnih premij so čisti prihodki od zavarovalnih premij v letu 2016 znašali 288,3 milijona evrov in so bili za 0,2 odstotka manjši kot preteklo leto, kar je posledica spremenjene pozavarovalne zaščite. Obracunana premija, oddana v pozavarovanje, je bila višja za 1,2 odstotka in je znašala 11,1 milijona evrov, medtem, ko je imela sprostitev prenosnih premij na skupne čiste

poslovne prihodke v letu 2016 zanemarljiv učinek, saj je bilo črpanje tovrstnih odloženih prihodkov le v višini 540 tisoč evrov. V strukturi čistih prihodkov od zavarovalnih premij prevladujejo premoženjska zavarovanja s 44,9-odstotnim deležem, ki so se leta 2016 povečali za 0,9 odstotka oziroma 1,2 milijona evrov v primerjavi z letom 2015 in znašajo 129,5 milijona evrov. Sledijo čisti prihodki zdravstvenih zavarovanj, ki so upadli za 0,4 odstotka na 101,0 milijon evrov ter prihodki življenjskih zavarovanj v vrednosti 57,7 milijona evrov s 20,0-odstotnim strukturnim deležem.

Struktura čistih prihodkov od zavarovalnih premij po področnih odsekih v letih 2016 in 2015 (v mio EUR)



Čisti odhodki za škode

Čisti odhodki za škode leta 2016 so z upoštevanjem sprememb škodnih rezervacij dosegli 212,7 milijona evrov, kar predstavlja 2,4 odstotno rast glede na preteklo leto. Slednje je pomembno povezano tako s kosmatimi likvidiranimi škodami kot z obračunanimi deleži pozavarovateljev. Na področju premoženjskih zavarovanj je bilo prisotno povečano škodno dogajanje v okviru avtomobilske odgovornosti in kaska ter požara in elementarnih nesreč. Medtem, ko je bil za življenjska zavarovanja zaključek leta zaznamovan s posledicami večjega obsega doživetij. Višanje škod pri zdravstvenih zavarovanjih izhaja iz ukrepov Zavoda za zdravstveno zavarovanje v obliki širitve izbranih zdravstvenih programov in skrajševanja čakalnih dob. V nekaterih dejavnostih je posledica višanja škod tudi ukrep, ki ga Zavoda za zdravstveno zavarovanje priznava od junija 2016 naprej, in sicer višje cene zdravstvenih storitev.

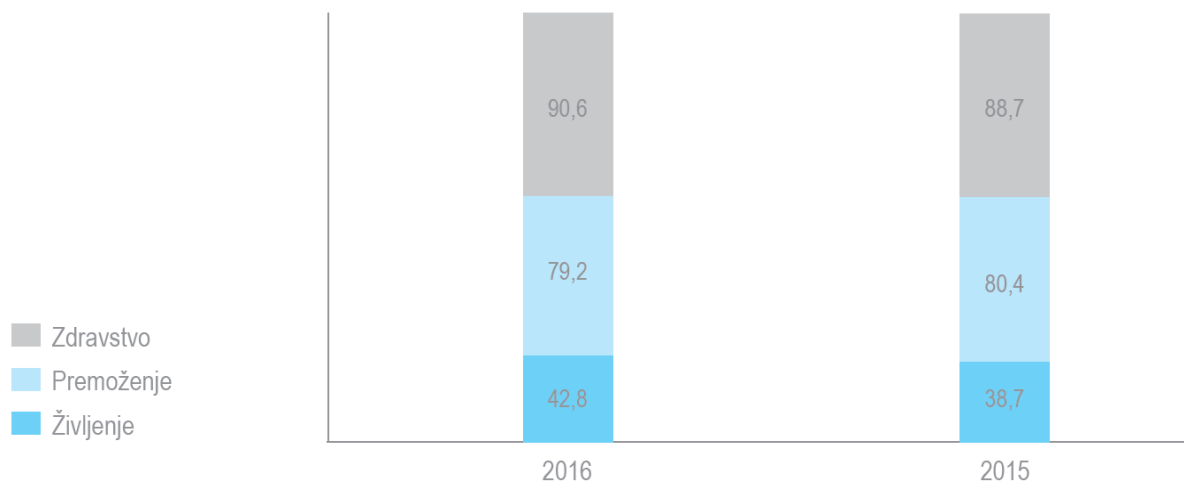
K višjim čistim odhodkom za škode so pomembno prispevali tudi nižji obračunani deleži pozavarovateljev, ki so bili leta 2016 z višino 5,1 milijona evrov v primerjavi s predhodnim letom za 48,3 odstotka nižji (pretežno pri premoženjskih zavarovanjih).

Škodne rezervacije (vključujejo spremembo pozavarovalnih škodnih rezervacij) so v letu 2016 zmanjšale svoj obseg za 1,3 milijona evrov, medtem ko so bile v letu 2015 oblikovane v višini 2,8 milijona evrov.

V strukturi čistih odhodkov za škode tako prevladujejo zdravstvena zavarovanja z 42,6-odstotnim deležem, ki so se v letu 2016 povečali za 2,2 odstotka oziroma 2,0 milijona evrov v primerjavi z letom 2015. Le ti znašajo 90,6 milijona evrov. Sledijo čisti odhodki za škode premoženjskih zavarovanj, ki so upadli za 1,5 odstotka na 79,2 milijona evrov in odhodki življenjskih zavarovanj v vrednosti 42,8 milijona evrov z 20,1-odstotnim strukturnim deležem.

Razmerje čistih odhodkov za škode v primerjavi s čistimi prihodki od zavarovalnih premij se je poslabšalo za 2,6 odstotka oziroma 1,9 odstotnih točk, in sicer se je povzpelo iz 71,9 na 73,8 odstotka.

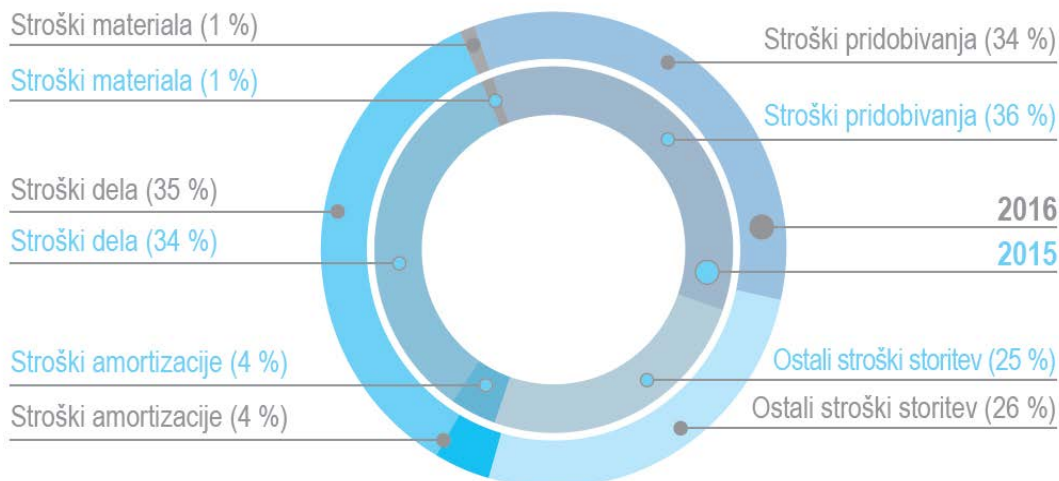
Struktura čistih odhodkov za škode po področnih odsekih v letih 2016 in 2015 (v mio EUR):



Obratovalni stroški

Obratovalni stroški (brez stroškov likvidacije škod, ki so evidentirani v okviru kosmatih odhodkov za škode) so znašali 77,0 milijona evrov in so se v letu 2016 zvišali za 1,7 odstotka oziroma za 1,3 milijona evrov. Povečanje temelji na konsolidacijskem učinku poslovanja družbe KD Skladi d.o.o. ter ostalih družb vključenih v konsolidacijo in se odraža v višjih stroških dela ter ostalih stroških storitev. Stroški pridobivanja (26,6 milijona evrov), stroški amortizacije (3,1 milijona evrov) ter materiala so ohranili dosežene ravni predhodnega obdobja.

Struktura obratovalnih stroškov za leti 2016 in 2015 (v %):



Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij

Matematične zavarovalno-tehnične rezervacije zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so v letu 2016 na temelju obvladovanja portfelja in porasta vrednosti enot premoženja zavarovancev spremenile svoj obseg za 22,9 milijona evrov. Ostale zavarovalno-tehnične rezervacije so se v letu 2016 povečale za 4,0 milijona evrov. V okviru življenjskih zavarovanj so se le te povečale za 3,9 milijona evrov, pri premoženjskih za 217 tisoč evrov, medtem ko je pri zdravstvenih zavarovanjih prišlo do črpanja rezervacij v višini 125 tisoč evrov.

Prihodki in odhodki naložb

Družba je dosegla neto finančni izid iz naložb v višini 42,7 milijona evrov, kar je za 24,5 milijona evrov več kot leta 2015. K temu so predvsem prispevali prihodki od naložb, ki so bili višji za 85,1 odstotka oziroma 20,8 milijona evrov v primerjavi s predhodnim letom in so znašali 45,2 milijona evrov. Njihovo povečanje je povezano z rastjo čistih neiztrženih dobičkov naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (30,4 milijona evrov v 2016, 6,4 milijona evrov v 2015). Na drugi strani so bili odhodki od naložb za 3,7 milijona evrov oziroma 59,2 odstotka nižji in so dosegli 2,6 milijona evrov. Njihovo zmanjšanje je povezano tako z nižjimi čistimi neiztrženimi izgubami naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (3,7 milijona evrov v 2016, 6,0 milijona evrov v 2015) kot z nižjimi izgubami pri prodaji finančnih sredstev.

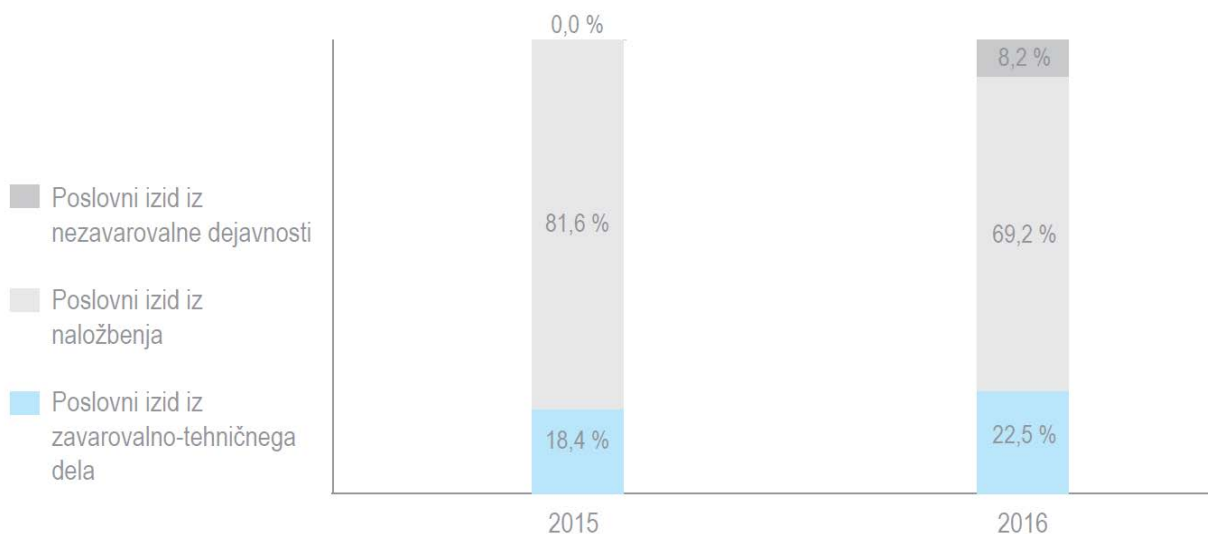
Drugi prihodki in odhodki ter finančni odhodki za obresti

Neto izid celotnih drugih prihodkov (skupaj s prihodki od provizij oziroma zavarovalnimi prihodki) in odhodkov (skupaj s finančnimi odhodki za obresti), je v letu 2016 znašal -2,9 milijona evrov in je bil za 2,3 milijona evrov slabši kot v primerljivem predhodnem obdobju. Ugotovljen rezultat temelji tako na višjih drugih prihodkih kot drugih odhodkih. Drugi prihodki so v 2016 znašali 12,5 milijona evrov. Vpliv konsolidacije, učinek KD Skladov in drugih družb vključenih v konsolidacijo, prinaša na ravni skupine dodatnih 3,5 milijona evrov prihodkov. Hkrati je njihovo opaznejšo rast zavrnil upad drugih zavarovalnih prihodkov za 2,4 milijona evrov (nižje prejete pozavarovalne provizije). Celotni drugi odhodki so bili v letu 2016 višji kot leto poprej za 1,8 milijona evrov, znašali so 15,4 milijona evrov. Na njihovo povišanje je vplivalo predvsem povečanje odhodkov naložbenih nepremičnin, drugih finančnih odhodkov iz poslovnih obveznosti ter finančni odhodki za obresti (obresti podrejenega dolga).

Čisti poslovni izid

Podrobnejši računovodski izkazi Skupine kažejo, da čisti poslovni izid v višini 12,3 milijona evrov tvori pozitivno poslovanje življenjskih zavarovanj (3 milijoni evrov), premoženjskih zavarovanj (9,8 milijona evrov), upravljanje premoženja prispeva 0,9 milijona evrov, medtem ko se na področju zdravstvenih zavarovanj ugotavlja izguba v obsegu 1,4 milijona evrov. Na znižanje čistega poslovnega izida 2016, glede na predhodna obdobja, vpliva nižji izid iz naložbenja (brez učinkov zavarovanj z naložbenim tveganjem), negativni zavarovalno-tehnični rezultat področja zdravstvenih zavarovanj, ki se je nadaljeval tudi v letu 2016 in manjše poslabšanje zavarovalno tehničnega rezultata premoženjskih zavarovanj.

Struktura poslovnega izida pred obdavčitvijo za leti 2016 in 2015:



Finančni položaj

Bilančna vsota Skupine je 31. 12. 2016 znašala 737,3 milijona evrov in se je v primerjavi s predhodnim letom oplemenitila za 10 odstotkov. Povečanje izvira iz rasti vrednosti sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje in pripoznanje premij pokojninskih zavarovanj v letu 2016 kot sredstva iz finančnih pogodb. Večino sredstev (63,9 %) ob zaključku leta 2016 predstavlja premoženje življenjskih zavarovanj, 35,9 % sredstev je uporabljenih pri poslovanju premoženjskih zavarovanj, preostanek je namenjenih izvajanju dejavnosti zdravstvenih zavarovanj in upravljanju premoženja.

Struktura sredstev:

zneski v 000 €	2016	v %	2015	v %	Indeks 16/15
SREDSTVA	737.307	100,0%	670.547	100,0%	110,0
Neopredmetena sredstva	33.883	4,6%	6.065	0,9%	558,7
Opredmetena osnovna sredstva	31.918	4,3%	27.824	4,1%	114,7
Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	4	0,0%	25	0,0%	17,4
Odložene terjatve za davek	7.034	1,0%	3.303	0,5%	212,9
Naložbene nepremičnine	27.444	3,7%	30.835	4,6%	89,0
Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	12.130	1,6%	11.998	1,8%	101,1
Finančne naložbe	269.781	36,6%	250.318	37,3%	107,8
- v posojila in depozite	38.508	5,2%	39.725	5,9%	96,9
- v posesti do zapadlosti	38.008	5,2%	39.472	5,9%	96,3
- razpoložljive za prodajo	184.025	25,0%	151.564	22,6%	121,4
- vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovenega izida	9.240	1,3%	19.557	2,9%	47,2
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	287.601	39,0%	263.760	39,3%	109,0
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen na pozavarovalnice in sozavarovanje	17.399	2,4%	18.018	2,7%	96,6
Sredstva iz finančnih pogodb	4.753	0,6%	0	0,0%	-
Terjatve	28.983	3,9%	37.154	5,5%	78,0
- terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	18.916	2,6%	20.787	3,1%	91,0
- terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	1.773	0,2%	1.633	0,2%	108,6
- terjatve za odmerjeni davek	78	0,0%	3.542	0,5%	2,2
- druge terjatve	8.216	1,1%	11.192	1,7%	73,4
Druga sredstva	5.456	0,7%	5.945	0,9%	91,8
Denar in denarni ustrezniki	10.920	1,5%	15.301	2,3%	71,4

Na strani sredstev so bile na zadnji dan leta 2016 kot najpomembnejša kategorija izkazane naložbe. Predstavljale so 81,6 odstotka bilančne vsote oziroma 601,7 milijona evrov (31. 12. 2015: 556,9 milijona evrov). Njihov obseg se je v primerjavi s predhodnim proučevanim obdobjem povečal za 8,0 odstotka. Konec leta 2016 je bilo 287,6 milijona evrov sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, 269,8 milijona evrov ostalih finančnih naložb, 12,1 milijona evrov finančnih naložb v družbe v skupini, naložbenih nepremičnin v vrednosti 27,4 milijona evrov in 4,8 milijona evrov sredstev finančnih pogodb.

Finančna sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so se na temelju aktivnosti obvladovanja portfelja ter rasti vrednosti enot premoženja zavarovancev v primerjavi s preteklim letom povečala za 9 odstotkov. Le-ta so na zadnji dan leta 2016 zavzemala 39-odstotni delež bilančne vsote (31. 12. 2015 je bil ta delež 39,3-odstoten).

Terjatve, ki so 31. 12. 2016 z vrednostjo 29,0 milijona evrov v sredstvih predstavljale 3,9 odstotka, so z zmanjšanjem za 22,0 odstotka, v primerjavi s preteklim poročevalskim obdobjem izgubile svoj strukturni delež. Ugotavljamo upad vrednosti terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov na temelju učinkovitejše izterjave plačila premij, upad terjatev za odmerjeni davek in drugih terjatev (pozavarovalna provizija), v skupni vrednosti 8,3 milijona evrov.

Na zadnji dan leta 2016 je vrednost opredmetenih osnovnih sredstev in dolgoročnih neopredmetenih sredstev znašala 65,8 milijona evrov. Prva so predstavljala 4,3 odstotke in neopredmetena dolgoročna sredstva 4,6

odstotka vseh sredstev, njun strukturi delež se je povečal za 3,9 odstotne točke. Znesek zavarovalno tehničnih rezervacij, prenesenih v (so) pozavarovanje, se je zmanjšal za 619 tisoč evrov na 17,4 milijona evrov.

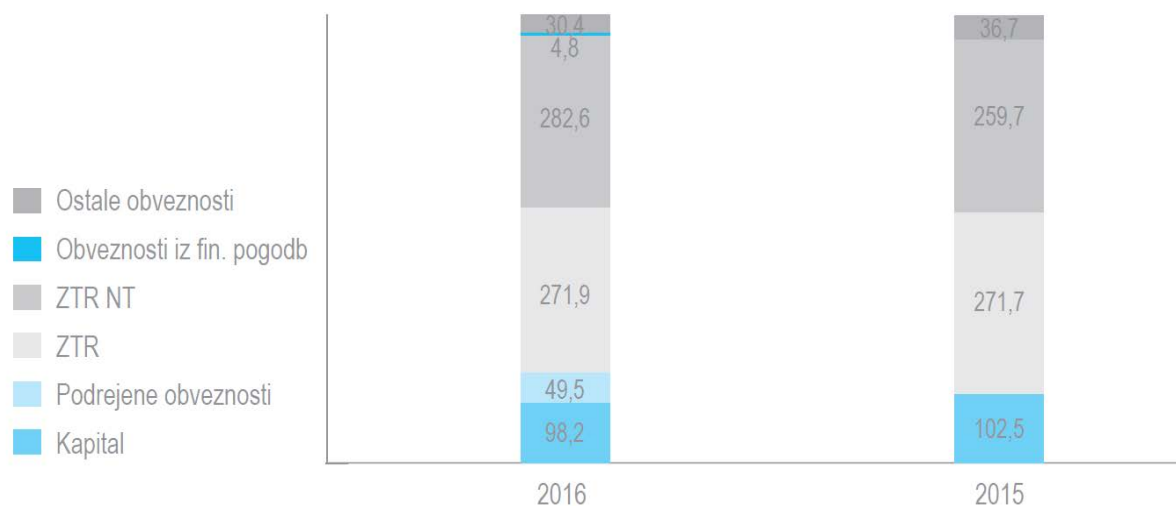
Struktura obveznosti do virov sredstev:

zneski v 000 €	2016	v %	2015	v %	Indeks 16/15
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	737.307	100,0%	670.547	100,0%	110,0
KAPITAL	98.181	13,3%	102.512	15,3%	95,8
Kapital, ki pripada večinskim lastnikom družbe	97.788	13,3%	102.411	15,3%	95,5
Vpoklicani kapital	43.000	5,8%	43.000	6,4%	100,0
Kapitalske rezerve	4.212	0,6%	4.212	0,6%	100,0
Rezerve iz dobička	9.224	1,3%	15.543	2,3%	59,3
Lastne delnice / deleži (z neg. predznakom)	0	0,0%	0	0,0%	-
Uskupinjevalni popravek kapitala	-1.931	-0,3%	-1.861	-0,3%	103,7
Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti	0	0,0%	0	0,0%	-
Revalorizacijske rezerve	355	0,0%	3.831	0,6%	9,3
Zadržani čisti poslovni izid	29.518	4,0%	24.118	3,6%	122,4
Čisti poslovni izid poslovnega leta	13.410	1,8%	13.569	2,0%	98,8
Manjšinski kapital	393	0,1%	100	0,0%	391,9
Podrejene izdane obveznice	49.453	6,7%	0	0,0%	-
Zavarovalno-tehnične rezervacije	271.896	36,9%	271.663	40,5%	100,1
Prenosne premije	49.383	6,7%	50.223	7,5%	98,3
Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	107.251	14,5%	102.765	15,3%	104,4
Škodne rezervacije	114.097	15,5%	117.334	17,5%	97,2
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	1.165	0,2%	1.341	0,2%	86,9
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo NT	282.619	38,3%	259.698	38,7%	108,8
Druge rezervacije	4.077	0,6%	5.135	0,8%	79,4
Obveznosti vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	0	0,0%	0	0,0%	-
Odložene obveznosti za davke	111	0,0%	732	0,1%	15,1
Obveznosti iz finančnih pogodb	4.753	0,6%	0	0,0%	-
Finančne obveznosti	986	0,1%	969	0,1%	101,7
Obveznosti iz poslovanja	6.584	0,9%	6.986	1,0%	94,2
Ostale obveznosti	18.648	2,5%	22.852	3,4%	81,6

Celotna vrednost kapitala je ob zaključku poročevalskega obdobja 2016 znašala 98,2 milijona evrov oziroma 4,2 odstotka manj kot leto prej. Delež kapitala v bilančni vsoti je bil nižji za 2 odstotni točki in je na zadnji dan leta 2016 predstavljal 13,3 odstotka. Rezerve iz dobička so se zmanjšale za vrednost prenosa oblikovanih rezerv za izravnavo katastrofalnih škod (5,6 milijona evrov) na dobičke preteklih let.

Vrednost revalorizacijskih rezerv se je zaradi nižjih vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, znižala in konec leta 2016 dosegla vrednost v višini 355 tisoč evrov.

Struktura obveznosti zavarovalnice na dan 31. 12. 2016 (v mio EUR):





Na strani virov so zavarovalno-tehnične rezervacije z vrednostjo 554,5 milijona evrov konec leta 2016 v primerjavi s preteklim letom okrepile svoj obseg s sočasnim upadom strukturnega deleža v bilančni vsoti na raven 75,2 odstotka. V okviru zavarovalno-tehničnih rezervacij so se zavarovalno-tehnične rezervacije zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, povečale za 8,8 odstotka na 282,6 milijona evrov, ostale zavarovalno-tehnične rezervacije so z minimalno rastjo povečale svoj obseg na 271,9 milijona evrov.

Z izdajo podrejenega dolga v prvem polletju leta 2016 so se finančne obveznosti skupine povečale na 49,5 milijona evrov.

Obveznosti iz poslovanja so na dan 31. 12. 2016 znašale 6,6 milijona evrov, medtem ko so bile obveznosti iz finančnih pogodb pripoznane v višini 4,8 milijona evrov (oblikovanje v letu 2016 v povezavi s premijo pokojninskih zavarovanj). Ostale obveznosti so na temelju drugih kratkoročnih obveznosti iz zavarovalnih poslov zmanjšale svoj obseg za 4,2 milijona evrov na 18,6 milijona evrov.

6. STRANKA V CENTRU PRODUKTOV IN STORITEV SKUPINE AS LETA 2016

6.1 POMEMBNE STORITVE ZA STRANKO

6.1.1 KROG VARNOSTI

AS skrbi za varnost strank kot celoto in zato omogoča celovit nabor zavarovanj in dodatnih storitev za svoje zavarovance. Ponudbo zavarovanj dopolnjujemo z inovativnimi zavarovalno-finančnimi produkti, sodobnimi storitvami in svetovanjem, ki stranki omogoča zavarovanje po meri, hkrati pa kakovostno in sodobno zavarovalno zaščito, svetovanje in hitro pomoč, vselej, ko jo potrebujejo, še zlasti pa ob reševanju škode.

Za preprosto uporabo naših storitev smo razvili številne prodajne in storitvene poti in jih povezali z notranjimi procesi v zavarovalnici in v Skupini AS. Naše storitve tako postajajo za stranke vse bolj hitre in enostavne. Leta 2016 je bil ključni cilj naše strategije odlična uporabniška izkušnja stranke pri vsakem stiku z zavarovalnico.

Zadovoljstvo strank redno spremljamo in merimo. Letno izvajamo dve večji interni raziskavi zadovoljstva zavarovancev v ključnih procesih poslovanja. Od leta 2007 merimo zadovoljstvo v procesu reševanja zavarovalnih primerov, od leta 2011 pa tudi zadovoljstvo v procesu sklepanja zavarovanj na različnih prodajnih poteh.

Rezultati potrjujejo visoko zadovoljstvo naših zavarovancev, tako na področju sklepanja zavarovanj kot na področju reševanja zavarovalnih primerov:



91 % zavarovancev je zadovoljnih z zavarovalnico.



92 % zavarovancem smo izpolnili pričakovanja na področju sklepanja zavarovanj.

6.1.2 MOJ AS

V središču našega delovanja je skrb za zadovoljstvo naših zavarovancev. V začetku leta 2016 smo razširili ponudbo sodobnih, pametnih storitev pri poslovanju z našimi strankami, saj analiziramo njihove izkušnje in uvajamo izboljšave. Ponudili smo jim portal MOJ AS, kjer lahko stranke na računalniku, tablici ali na mobilnem telefonu same pregledujejo svoje zavarovalne police, preverjajo plačila, spreminjajo način plačevanja, prijavijo škodo in spremljajo potek njenega reševanja. S portalom Moj AS svojim zavarovancem nudimo rešitev, ki ponuja vse pomembne informacije na enem mestu. Na portalu se je do konca leta registriralo že 10 tisoč uporabnikov, dnevno pa si podatke v povprečju ogleda več kot 150 uporabnikov. Del portala je tudi nov pokojninski portal, ki stranki omogoča dnevni vpogled v stanje na pokojninskem računu, izračun pokojnine in predloge za izboljšanje varčevanja za pokojnino.



89 % zavarovancev meni, da so zavarovanja AS kakovostna, sodobna in prilagojena njihovim potrebam.

6.1.3 SPLETNA BLAGOVNA ZNAMKA WIZ

AS pod blagovno znamko WIZ ponuja strankam, ki želijo popolnoma spletno poslovanje z zavarovalnico, že od leta 2012 povsem spletna zavarovanja. Gre za enostavna, cenovno ugodna in kakovostna zavarovanja za stranke z dinamičnim življenjskim slogom, ki vsakodnevno uporabljajo sodobne načine poslovanja.

Popularnost in prepoznavnost blagovne znamke WIZ je zelo povezana z znanimi osebnostmi, ki imajo tako kot uporabniki spletnih avtomobilskih in zdravstvenih zavarovanj dinamičen življenjski slog. Zato je za WIZ pomembno, da je smučar Filip Flisar znova potrdil sodelovanje z blagovno znamko WIZ, pridružila pa sta se mu še profesionalni freestyle deskar na snegu Marko Grilc in blogerka Urška Ahac.

6.1.4 MOBILNA APLIKACIJA ASfalt

Aplikacijo, ki jo je naložilo že več skoraj 9 tisoč uporabnikov, smo leta 2015 brezplačno ponudili vsem voznikom. Zagotavlja jim takojšnjo pomoč v prometu, z njo lahko spremljajo prometne informacije in razmere na shranjenih relacijah v Sloveniji in v tujini, poiščejo svoje parkirano vozilo ali kliknejo za hiter klic Avto asistence, če se znajdejo v težavah. Za voznike so neprecenljive prometne informacije, pa tudi pomoč s hitrim klicem na Avto asistenco v primeru prometne nesreče ali okvare vozila.

6.1.5 CENTER ZDRAVJE AS

V Centru Zdravje AS, na telefonski številki 080 81 10, nudimo strankam predvsem hitro in kakovostno pomoč pri koriščenju storitev dodatnega zavarovanja Specialisti in zdravila.

Za stranke je pomembna tudi brezplačna pomoč, saj jim tudi v primeru zavrnjenih avtorizacij ponudimo t.i. navigacijo, s katero jim poiščemo informacijo o najkrajši čakalni dobi v javnem zdravstvenem sistemu. Pomagali smo kar 4.568 klicateljem, ki so nas vprašali za nasvet in pomoč pri storitvah dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja.

AS ima pomemben del portfelja dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, na področju dodatnih zdravstvenih in nezgodnih zavarovanj pa vodi vrsto aktivnosti za razvoj inovativnih produktov, urejanje mreže izvajalcev zdravstvenih storitev, oblikovanje lastne mreže izvajalcev zdravstvenih storitev in razvoj asistenčnih storitev Centra Zdravje AS.

Lastna ambulanta Centra Zdravje AS je pričela delovati leta 2016 in je povsem nova storitev za stranke. Deluje v okviru hčerinskega podjetja Zdravje AS, prav tako ustanovljenega 2016, katerega vizija je ponuditi zavarovancem vrhunske zdravstvene storitve takrat, ko jih potrebujejo.



Kar 99 odstotkov zavarovancev je zadovoljnih s Centrom Zdravje AS (zaradi razumljivih nasvetov, prijaznosti svetovalcev, odzivnosti, upoštevanja želja, hitrosti soglasij za avtorizacije in pomoči pri izbiri specialista).

6.1.6 POMOČ NA CESTI

Ena izmed novih, hitrih in sodobnih storitev za stranke je Pomoč na cesti, ki jo AS zagotavlja vsem zavarovancem z AO polico v Sloveniji in v tujini. Zavarovanci se, ko so udeleženi v prometni nesreči, obrnejo na brezplačno telefonsko številko 080 28 28, kjer jim svetujejo pri izpolnjevanju Evropskega poročila, organizirajo pomoč na cesti, pomagajo pri prijavi škodnega dogodka in pri izboru najbližjega pooblaščenega avtomobilskega servisa v mreži Moj servis, ki jim uredi vse potrebno za odpravo škode na avtomobilu. Strankam v mreži avtomobilskih servisov po vsej Sloveniji zagotovimo tudi brezplačno uporabo nadomestnega vozila, v prvi vrsti pa hitro in kakovostno cenitev in popravilo škode z originalnimi deli, brez dodatnih poti.



Kar 87 % zavarovancev meni, da je bila njihova škoda oz. nezgoda rešena hitro.

6.1.7 OSKRBA STRANK

Stranke dostopajo do storitev AS-a vsakodnevno preko telefona, elektronske pošte, Moj AS portala in osebno. V Centru za oskrbo strank jim posredujemo celovite, hitre in kakovostne odzive, saj želimo, da je stranka zadovoljna in obravnavana celostno. Vsebina vprašanj preko vseh komunikacijskih kanalov je raznolika in kompleksna, saj zavarovanci želijo iz leta v leto bolj transparenten pregled nad svojimi zavarovanji in pravicami, ki izhajajo iz njih.



97 % zavarovancev meni, da so zaposleni strokovni in prijazni.

6.1.8 AS KLUB

AS Klub ugodnosti je leta 2016 praznoval že 10. obletnico, ob ustanovitvi pa je bil eden izmed prvih klubov ugodnosti v Sloveniji in prvi tovrstni klub na finančnem področju. Svojim članom, ki jih je že več kot 100.000, prek svojih partnerjev omogoča pomembne prihranke in nudi številne koristne informacije.

6.1.9 ZADOVOLJSTVO ZAVAROVANCEV, PREPOZNAVNOST IN UGLED DRUŽBE

Raziskave, rezultati in analize zadovoljstva zavarovancev, poznanosti, prepoznavnosti in ugleda družbe ter blagovne znamke so stalno vodilo razvoja naših zavarovanj, storitev, prodajnih poti in poslovnih procesov.

Želimo, da so naši zavarovanci zadovoljni z AS, da jih izkušnje z zavarovalnico navdušujejo in zaradi tega ostajajo naše zveste stranke. Zato ves čas spremljamo njihovo zadovoljstvo preko internih in zunanjih raziskav neodvisnih raziskovalnih institucij.

Med najpomembnejše stalne raziskave zunanjih institucij uvrščamo Zavarovalniški monitor (GfK Slovenija), ki ga spremljamo že od leta 2001 in Ugled podjetja (Kline&partner), od leta 1994.

Zavarovalniški monitor je kontinuirana raziskava trga zavarovanj za prebivalstvo Slovenije, ki preučuje poznanost in vsečnost zavarovalnic, zavarovanost prebivalstva, vire informiranja, zadovoljstvo zavarovancev, indeks priporočanja ... Zavarovalnica AS se že vrsto let po poznanosti in prepoznavnosti uvršča na drugo mesto med vsemi zavarovalnicami. Tudi leta 2016 smo na drugem mestu tudi pri vsečnosti zavarovalnic in druga izbira med zavarovalnicami, v kolikor bi se zavarovanci odločali za sklenitev novega zavarovanja.

Dosegamo visoko stopnjo zadovoljstva naših zavarovancev s povprečno oceno 4,2 (na lestvici od 1 do 5) oz. 83 % zadovoljnih zavarovancev.

Prav tako smo v letu 2016 zabeležili pozitiven indeks priporočanja z NPS oceno 5 in 36 % zagovornikov (kar pomeni, da je več kot tretjino anketiranih pri vprašanju »Kako verjetno bi zavarovalnico priporočali prijateljem in znancem, na lestvici od 0 do 10?«, naši zavarovalnici pripisalo oceno 10 oz. 9).



Raziskava **Ugled** kontinuirano preučuje ugled in poznanost največjih in najvidnejših podjetij v Sloveniji. V letu 2016 je v raziskavi sodelovalo 800 predstavnikov poslovne javnosti, ki so ocenjevali 60 podjetij. Rezultati raziskave tudi v letu 2016 Adriatic Slovenico uvrščajo med nadpovprečno poznana in nadpovprečno ugledna podjetja v skupini finančnih institucij.



6.2 RAZVOJ ZAVAROVANJ

6.2.1 Premoženjska zavarovanja

Zavarovalnica AS je leta 2016 zbrala največ premije na področju premoženjskih zavarovanj. Izpeljali smo načrtovani razvoj pri različnih produktih. Pri kasko zavarovanju plovil smo povišali nekatere premijske stopnje plovil s slabšim škodnim rezultatom, posodobili smo zavarovalne podlage za zavarovanje sončnih elektrarn in zavarovanje zdravstvene asistencije v tujini ter zavarovanje Multirisik. Avtomatizirali smo kriterije za izračun premije za zavarovanja motornih koles in še bolj segmentirali cenik za internetno sklepanje WIZ Avto. V začetku leta 2016 smo z internetnim sklepalnikom za avtomobilska zavarovanja vstopili tudi na hrvaški trg.

Ker smo želeli povečati ponudbo za naše stranke in racionalizirati poslovanje, smo pričeli sodelovati s specializirano zavarovalnico za zavarovanje posevkov - Agro zavarovalnico, prodajna mreža bo prodajala samo specializirane produkte te zavarovalnice. Leta 2016 smo nadaljevali povezovanje nezgodnih zavarovanj z zdravstvenimi in ostalimi osebnimi zavarovanji.

Poleg navedenega se je na področju nezgodnih zavarovanj prenovilo dolgoročni produkt »Nezgodno zavarovanje otrok in mladine do 26. leta«, prilagodilo nezgodna kritja specifičnim segmentom oziroma ciljnim skupinam (poklicni športniki, rekreativni športniki), prilagajalo ponudbo zavarovanj za posamezne prodajne kanale in razširilo asistenčne storitve Centra Zdravje AS na »Nezgodno zavarovanje otrok in mladine do 26. leta«.

6.2.2 Življenjska in pokojninska zavarovanja

V letu 2016 smo uspešno prešli na nov pokojninski načrt z naložbeno politiko življenjskih ciklov (Pokojninsko varčevanje AS) in vanj postopno vključili obstoječe zavarovance, pridobili nova podjetja ter uspešno začeli tudi s prodajo individualne oblike. Uvedli smo tudi nov pokojninski načrt za dodatne pokojnine rente (Dodatna pokojnina AS), s katerim bomo v prihodnjem letu konkurirali na čedalje večjem trgu izplačevalcev pokojninskih rent v sklopu ZPIZ-2.

Pri življenjskih zavarovanjih smo v preteklem letu predvsem spodbujali prodajo riziko in naložbenih zavarovanj, optimizirali portfelj klasičnih zavarovanj in izvajali prenovo sklepalnih procesov (izvajanje projekta Skleni AS, s katerim bomo prešli na elektronsko podprt proces sklepanja življenjskih zavarovanj, ki bo povezan z vsemi zalednimi informacijskimi sistemi v družbi).

V začetku leta smo s sprostivjo omejitev pri izbiri posameznih kritij dodatnega nezgodnega zavarovanja pri Fondpolici naredili to zavarovanje bolj prilagodljivo. Nadgradili smo tudi dodatna zavarovanja pri življenjskih zavarovanjih za primer smrti. Življenjskemu kasko - Asistenci življenja smo dodali dopolnitev kritja nezgodne rente (izplačilo že nad 25 % trajne invalidnosti). Enako velja za Varna leta AS, ki so namenjena starejši populaciji, pri tem zavarovanju pa smo omogočili tudi izbiro kritja za primer trajne invalidnosti zaradi nezgode.

Septembra smo prenovili produkt Enkratna priložnosti AS z možnostjo izbire nove naložbe Aktivni AS. Aktivni AS je notranji sklad, ki sredstva upravlja na tehnološko inovativen način – s pomočjo računalniške naložbene strategije. Z novo naložbo smo obstoječim lastnostim produkta (stabilnost in varnost, nagrajevanje zvestobe, hiter dostop do sredstev) dodali še inovativnost in s tem omogočili nadpovprečno, tveganju prilagojeno rast zavarovalčevega premoženja.

6.2.3 Zdravstvena zavarovanja

Leta 2016 smo pričeli izvajati strateški program zagotavljanja celovite zdravstvene oskrbe za naše zavarovance. Poleg inovativnega paketa produktov, ki ponuja celostno rešitev na področju zdravstvene oskrbe in s tem nudi dodano vrednost, smo za naše zavarovance vzpostavili delovanje »Centra Zdravje AS«. Ta povezuje in

nadgrajuje obstoječe asistenčne storitve z zdravstvenimi storitvami in zavarovancem ponuja jasne in učinkovite rešitve za njihove zdravstvene težave.

S tem se je zavarovalnica začela aktivno umeščati med zavarovance in izvajalce zdravstvenih storitev, kar posledično znižuje stroške zdravstvenih storitev iz dodatnih zdravstvenih zavarovanj. Vzpostavili smo delovanje prve lastne ambulante, ki predstavlja začetek oblikovanja bodoče mreže lastnih izvajalcev zdravstvenih storitev. Prenovili smo zavarovanje za težke bolezni in operacije in sistem popustov temeljnih zavarovalnih produktov zdravstvenih zavarovanj.

6.2.4 Razvojne in prodajne aktivnosti družb v Skupini AS

KD Skladi

Družba KD Skladi uspešno sledi najnovejšim trendom in razvoju panoge v svetu. Leta 2016 je začela s prvo verzijo robo finančnega svetovanja, ki vključuje algoritme umetne inteligence in je plod investicije v tehnologijo prihodnosti – KD AI. KD AI je nova filozofija upravljanja premoženja in finančnega svetovanja družbe KD Skladi. Prva produkta, v katerih je uporabljena, sta upravljanje premoženja in finančno svetovanje. Finančno svetovanje na podlagi kvantitativnih algoritmov – Mean CVaR metodologije optimizira portfelje vlagateljev. Na podlagi sistematiziranega pristopa se vse vlagatelje kjerkoli po Sloveniji vodi skozi enak postopek. Nudi se jim visokokakovostno nadstandardno storitev KD Skladov – nasvet za optimalen naložbeni portfelj znotraj KD Krovnega sklada, ki upošteva vlagateljevo identificirano toleranco do tveganja. Drugi produkt v okviru KD AI - upravljanje premoženja znotraj KD Krovnega sklada pa na podlagi kvantitativnih algoritmov - Mean CVaR metodologije dinamično optimizira portfelje vlagateljev.

Družba KD Skladi na produktni ravni nenehno razvija nove naložbene priložnosti za svoje vlagatelje, tako je aprila 2016 lansirala nov sklad KD Amerika, delniški, tik pred koncem leta pa je od Agencije za trg vrednostnih prejela dovoljenje za upravljanje podsklada KD Corporate bonds, obvezniški - EUR.

6.3 TRŽENJSKE IN PRODAJNE AKTIVNOSTI

6.3.1 Upravljanje z blagovno znamko in trženjsko komuniciranje

Nadaljevali smo z utrjevanjem prepoznavnosti in ugleda blagovne znamke AS tako na korporativni kot na produktni ravni. Preko kontinuiranih raziskav ugotavljamo, da smo tudi v letu 2016 ohranili prepoznavnost in ugled blagovne znamke ter izboljševali imidž, z blagovno znamko AS pa smo vstopili tudi na hrvaški trg.

Aktivnosti na korporativni ravni so bile usmerjene k utrjevanju ugleda in pozicije družbe kot stabilne, inovativne, družbeno odgovorne zavarovalnice in pomembnega partnerja na področju pokojninskih in zdravstvenih zavarovanj.

Na produktni ravni smo poudarjali svojo trženjsko-prodajno naravnost »Skleni polni krog varnosti«, ki družbo predstavlja kot zavarovalnico, ki razume potrebe in želje svojih zavarovancev ter jim pomaga najti optimalne rešitve. Pri tem jim zagotavljamo vso strokovno podporo pri izbiri ustreznih kritij in ob nastanku škod.

6.3.2 Komuniciranje s širšim družbenim okoljem

Z okoljem komuniciramo tudi preko podpore najrazličnejšim projektom in dogodkom na nacionalni in regionalni ravni, pomemben del pa predstavlja komuniciranje z mediji.

Poslovne enote zavarovalnice občasno samostojno pripravljajo tudi manjša strokovna in druga srečanja za poslovne partnerje v svojih regijah oziroma jih pripravljamo v sodelovanju z ostalimi družbami Skupine KD.

Produktne novosti in uspešno uvedene poslovne modele smo s širšim družbenim okoljem delili na lastnih dogodkih in dogodkih drugih organizatorjev:

- 5. aprila na 3. konferenci MSP za mala in srednja podjetja na Gospodarski zbornici Slovenije v Ljubljani predstavimo Pokojninsko varčevanje AS.
- Aprila družbe Skupine KD Group v soorganizaciji Poslovne akademije časnika Finance pripravijo finančni posvet o finančnem sistemu in njegovi vzdržnosti.
- Udeležencem Slovenske konference za odnose z javnostmi 14. aprila v Portorožu predstavimo primer dobre prakse zavarovanja Specialisti in zdravila z uporabniško izkušnjo zdravstvene storitve - pregleda pri zdravniku specialistu, ki jo zavarovalnica ponuja v okviru tega zavarovanja.
- Septembra 2016 sodelujemo na 2. Mednarodni konferenci o življenjskih zavarovanjih ter okrogli mizi o ohranjanju stabilnosti in donosnosti v Zagrebu.
- Skladno s strategijo, centralizirano in usklajeno z ostalimi družbami Skupine KD Group, proaktivno in načrtovano sodelujemo z mediji in se odzivamo na vsa novinarska vprašanja. Javnost preko medijev redno obveščamo o novostih, poslovnih rezultatih in pomembnejših poslovnih odločitvah ter svetujemo zavarovancem, kako naj ravnajo ob škodah v katastrofalnih naravnih nesrečah.

Analiza neplačanih objav po vrednosti, publiciteti, klasifikaciji in tonu objave:

Primerjalni kriterij	Leto 2015	Leto 2016
ANALIZIRANE OBJAVE	1260	987
vrednost neplačanih objav	495.879 €	786.710 €
popravljen vrednost	2.479.395 €	3.933.550 €
PUBLICITETA OBJAV		
načrtovana	52,9 %	69,0 %
nenačrtovana	47,1 %	31,0 %
KLASIFIKACIJA OBJAV		
primarna	26,3 %	29,8 %
sekundarna	73,7 %	70,2 %
VREDNOST OBJAV		
pozitivna	80,3 %	86,6 %
nevtralna	18,4 %	13,4 %
negativna	1,3 %	0,0 %

(Vir: Analiza Press Clipping 2016).

V odvisnih družbah poteka komuniciranje s širšim družbenim okoljem skladno s sprejeto strategijo matične družbe. Gre za dvosmerno komunikacijo, ki temelji na promociji zavarovanj, storitev in finančnih produktov.

6.3.3 Prodajne aktivnosti

Prodajne aktivnosti

Z različnimi prodajnimi akcijami in aktivnostmi nagovarjamo vse ciljne skupine zavarovancev s ciljem, da jim zagotovimo čim bolj poln krog varnosti.

Pomembnejše prodajne aktivnosti leta 2016 so bile:

- AS kot pokrovitelj Olimpijskega komiteja Slovenije v duhu olimpijskega leta začne posebno prodajno akcijo Olimpijska ponudba in strankam ponudi Bon Zdravje AS z vrsto ugodnosti, med drugim za ekskluzivno zavarovanje Specialisti in zdravila, pomoč na domu, storitve novega Centra Zdravje AS in dodatne ugodnosti pri AS-ovih poslovnih partnerjih;
- za boljšo asistenco strankam, ki sklepajo avtomobilska zavarovanja prek tehničnih servisov, vzpostavimo dežurno linijo, ki deluje od ponedeljka do petka (tudi popoldne) in v soboto dopoldan;
- spomladi strankam ponudimo novo nagradno igro »Stranke KPP priporočajo AS«, ki promovira in pospešuje trženje novih avtomobilskih zavarovanj pri določenih pogodbenih komplementarnih poslovnih partnerjih;
- avtomobilskim zavarovancem in oškodovancem ponudimo brezplačno storitev Pomoč na cesti in storitev Moj servis, ki jim zagotavlja stalno, 24/7 pomoč;
- v času poletnih olimpijskih iger Adriatic Slovenica zavarovance spomnimo na ugodnosti Olimpijske ponudbe in sodelujemo pri dogodkih, kot je sprejem za dobitnika srebrne olimpijske medalje Vasilija Žbogarja v Izoli;
- v sodelovanju z Zavodom za varstvo pri delu (ZVD) pripravimo posebno ugodnost za mlade športnike od 7. do 26. leta, ki jim omogočimo brezplačni preventivni pregled;

- v jesenski prodajni akciji ponudimo strankam ugodnosti ob sklenitvi avtomobilskega zavarovanja za osebna vozila in stanovanjskega zavarovanja ter bon »Zdravje AS« z brezplačno specialistično storitvijo ali izbiro do 4 mesečnih brezplačnih premij zavarovanja Specialisti in zdravila. Uporabno vrednost bona povečamo, saj ga stranka lahko po novem koristi v AS-ovi ambulanti v Ljubljani ali na devetih drugih lokacijah v Sloveniji pri različnih izvajalcih. S tem smo zagotovili večjo dostopnost in širši nabor specialističnih storitev;
- ponudili smo posebne ugodnosti za zavarovance, ki vstopajo v pokojninski načrt AS: brezplačno posebno nezgodno zavarovanje s progresijo ali 6 mesecev brezplačne premije za poseben paket zavarovanja Specialisti in zdravila.

AS širi tudi spletne prodajne aktivnosti:

- na začetku leta ponudimo spletno prodajo avtomobilskih zavarovanj www.as-direct.hr, ki jih trži podružnica Zagreb preko blagovne znamke AS Osiguranje;
- ključna novost leta 2016 na spletu je portal MOJ AS;
- na spletu ponudimo novo spletno stran Center Zdravje AS, ki predstavlja prednosti zdravstvenih zavarovanj.

6.4 OSTALE RAZVOJNE AKTIVNOSTI

6.4.1 Informacijska tehnologija

Program na področju IT je tudi leta 2016 sledil poslovnim potrebam družbe in strategiji IT, spremljali smo tudi poslovno okolje in trende v informacijski tehnologiji in upoštevali zahteve stroke in dobre prakse upravljanja IT. Družbam v skupini KD in hčerinskim družbam AS smo nudili ustrezno informacijsko podporo in zagotavljali storitev gostovanja v privatnem oblaku družbe AS.

Za podružnico na Hrvaškem smo vzpostavili spletno prodajo avtomobilskih zavarovanj www.as-direct.hr in konsolidirali upravljanje informacijske tehnologije z matično družbo. Preko e-sklepalnika smo omogočili sklepanje zdravstvenega paketa Specialisti in zdravila in uspešno aktivirali nov, sodoben, varen in hiter portal MOJ AS.

V produkcijo smo predali t.i. Mlinček, novo poslovno rešitev za pospeševanje prodaje.

Zagotovili smo informacijske rešitve za odvisno družbo Zdravje AS d. o. o., s katero bo AS svojim zavarovancem nudila tudi storitve zunaj-bolnišnične zdravstvene dejavnosti in tako razširila ponudbo. Uspešno smo uvedli rešitev Moody's Analytics – Risk Foundation Platform, na osnovi katerega smo v sklopu zahtev Solventnosti II leta 2016 že poročali regulatorju.

Obvladovanje varnostnega tveganja: za izboljšanje kakovosti, varnosti in zanesljivosti IT smo za večje spremembe, ki predstavljajo varnostno tveganje za družbo in stranke, izvedli več varnostnih testov. Leta 2016 smo nadaljevali z ozaveščanjem o informacijski varnosti, saj se kljub kakovostnim tehničnim pomagalom (požarni zidovi, protivirusni programi, SIEM), zavedamo pomena osveščenosti vsakega posameznika v družbi. V prihodnjih letih bomo po potrebi dodajali nove vire, spremljali kakovost obstoječih zapisov in sledili spremembam skladno z novimi zahtevami nove evropske zakonodaje o varstvu osebnih podatkov.

6.4.2 Sistem vodenja kakovosti

Od uvedbe Sistema vodenja kakovosti (SVK) leta 2004 smo v družbi razvili centraliziran sistem upravljanja dokumentacije, upravljanje s procesi in projekti in s sistematičnim pristopom podpiramo uresničevanje ciljev poslovanja. Ker smo v z zadnjem desetletju uvedli vrsto novih, notranjih postopkov presojanja, različnih kontrol, revizije in pregledov skladnosti, leta 2017 načrtujemo opustiti zunanje preverjanje skladnosti SVK. Ohranjali in razvijali pa bomo centralno upravljanje procesov (dokumentacijo, popise, kazalnike), centralni sistem upravljanja z notranjo normativno ureditvijo, upravljanje in ocenjevanje zunanjih dobaviteljev.

7. UPRAVLJANJE S TVEGANJI IN NOTRANJA REVIZIJA

7.1 UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Leto 2016 je zavarovalniški sektor zaznamoval pričetek veljavnosti direktive Solventnost II oziroma novega Zakona o zavarovalništvu, ki direktivo povzema v slovenski pravni red. Tako smo v tem letu izvedli prvi polni proces lastne ocene tveganj in solventnosti družbe, ki ga bomo v naslednjih letih še nadgrajevali.

Ob rednih in ostalih aktivnostih se bomo na področju upravljanja s tveganji ukvarjali tako s pripravo rednih poročil o tveganjih kot tudi z izvajanjem raznih scenarijev in analiz vpliva načrtovanih naložbenih ali zavarovalnih aktivnosti na kapitalsko ustreznost družbe in doseganje zastavljenega apetita do tveganj. V zavarovalnici bomo tudi v prihodnje posvečali največ pozornosti spremljanju in obvladovanju zavarovalnih, tržnih in operativnih tveganj, ki lahko ob uresničitvi najbolj prizadenejo družbo.

7.1.1 Sistem upravljanja s tveganji

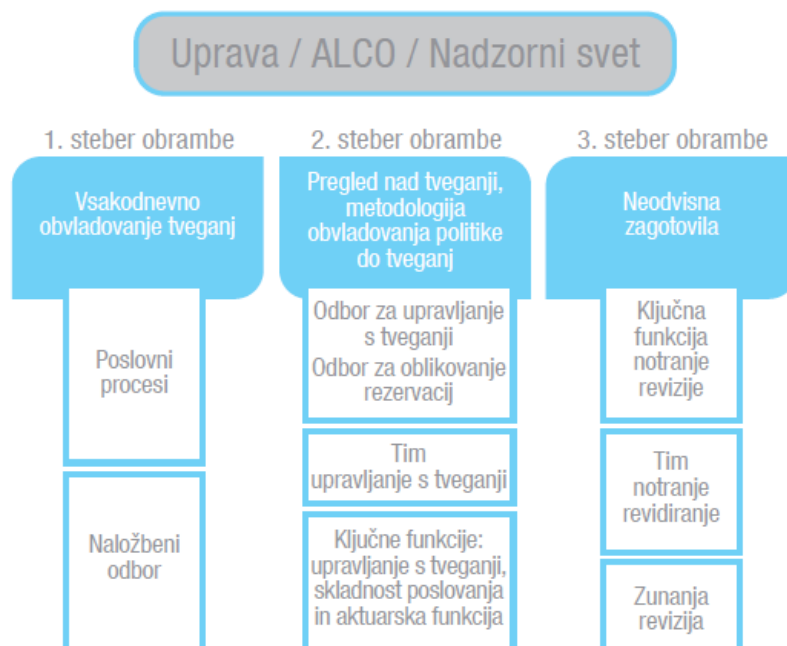
Sistem upravljanja s tveganji v družbi je voden in nadziran iz uprave družbe in oblikovan z namenom ugotavljanja možnih dogodkov, ki lahko negativno vplivajo na organizacijo in z namenom upravljanja s tveganji v družbi v okviru apetita do tveganja, tako da daje razumno zagotovilo glede doseganja poslovnih ciljev družbe. Obvladovanje tveganj uprava družbe razume kot prvo linijo obrambe v družbi oziroma kot način, da se prepreči nastanek razmer, ki bi lahko ogrozile obstoj družbe. Pri tem kapital družbe dopolnjuje obvladovanje tveganj za zagotavljanje izpolnjevanja obveznosti družbe tudi ob zanjo neugodnih izrednih dogodkih.

Poleg ključne funkcije upravljanja s tveganji je družba skladno z zahtevami Solventnosti II vzpostavila še naslednje ključne funkcije upravljanja: funkcijo spremljanja skladnosti, aktuarsko funkcijo in funkcijo notranje revizije.

Sicer se proces upravljanja s tveganji v skladu s tri-sterbno zasnovo sistema obrambe pred tveganji izvaja preko celotne družbe. Prvi steber, v katerega so vključeni vsi poslovni procesi v družbi oziroma njihovi skrbniki in naložbeni odbor, je odgovoren za sprotno operativno obvladovanje tveganj, ki nastajajo pri procesu oziroma so posledica procesov. Skrbniki tveganj (po navadi je to predstojnik tima, ki skrbi za posamezen proces) so torej prevzemniki tveganj in so odgovorni za kontinuirano odkrivanje, ocenjevanje, merjenje in poročanje (timu Upravljanje s tveganji) ter začetno obvladovanje tveganj na svojih procesih.

Odbor za upravljanje s tveganji, tim Upravljanje s tveganji in ključna funkcija upravljanja s tveganji, skupaj s ključnima funkcijama aktuarstva in spremljanja skladnosti, tvorijo drugi steber obrambe, ki je odgovoren za pregled in koordinacijo delovanja prvega stebra obrambe, določanje politik, strategij, toleranc in limitov do tveganj ter pripravo in predstavitev poročil odboru ALCO, upravi oz. nadzornemu svetu družbe. Tretji steber, ki vključuje notranjo in zunanjo revizijo oziroma druge dajalce zagotovil, je odgovoren za neodvisno ocenjevanje učinkovitosti procesa in praks obvladovanja tveganj ter za dajanje pravočasnih in objektivnih priporočil in zagotovil za upravljanje s tveganji.

Tristebni sistem obrambe pred tveganji kaže naslednja shema:



V sklopu stebrov obrambe pred tveganji v družbi deluje tudi več odborov, med katerimi ima v sistemu upravljanja s tveganji najpomembnejšo vlogo odbor za upravljanje z bilanco - ALCO. Ta poleg upravljanja z bilanco družbe potrjuje tudi politike upravljanja s tveganji bilance, odobrava apetite do tveganj za tveganja bilance in daje usmeritve za zagotavljanje načrtovanih indikatorjev tveganja (KRI) s sprejeto poslovno politiko družbe.

Odbor za obvladovanje tveganj je ustanovljen z namenom zagotovitve poenotene identifikacije in ocene tveganj, ki jim je izpostavljena družba in podajanje strokovnih mnenj ter predlogov vodstvu družbe v zvezi z obvladovanjem teh tveganj z namenom učinkovitega upravljanja družbe. Naložbeni odbor je oblikovan za izvajanje strateške in taktične naložbene dejavnosti v družbi, odbor za oblikovanje rezervacij pa za spremljanje in obvladovanje gibanj rezervacij iz sprejetih obveznosti družbe.

7.1.2 Proces upravljanja s tveganji

Upravljanje tveganj je ugotavljanje, merjenje oziroma ocenjevanje, obvladovanje in spremljanje tveganj na vseh ravneh, vključno s poročanjem o tveganjih, ki jim družba je, ali bi jim lahko bila, izpostavljena pri svojem poslovanju.

Družba ima v sklopu politik, ki določajo sistem upravljanja s tveganji, določene načrte ukrepov upravljanja tveganj, ki obsegajo:

- notranje postopke za upravljanje tveganj;
- ukrepe za upravljanje tveganj in notranje postopke za izvajanje teh ukrepov;
- notranje postopke za spremljanje izvajanja ukrepov za upravljanje tveganj.

Proces upravljanja s tveganji vsebuje naslednje ključne korake:

- ugotavljanje – identifikacija tveganj, ki obsega celovito in pravočasno prepoznavanje tveganj, katerim je oziroma bi lahko bila izpostavljena družba in analizo vzrokov za njihov nastanek;

- merjenje oziroma ocenjevanje tveganj, ki obsega izdelavo kvantitativnih in/ali kvalitativnih ocen za merljiva in/ali nemerljiva tveganja, ki so bila identificirana v postopku ugotavljanja tveganj;
- obvladovanje tveganj, ki obsega proces izbire in uvedbe ukrepov za zniževanje tveganj;
- spremljanje tveganj, ki obsega pravila glede odgovornosti, pogostosti in načina spremljanja tveganj;
- poročanje o tveganjih, ki obsega vsebino rednih in izrednih poročil ter frekvenco poročanja.

7.1.3 Opredelitev kategorij tveganj

Sistem upravljanja s tveganji zajema najmanj naslednja najpomembnejša področja tveganj:

- sklepanje zavarovanj in oblikovanje zavarovalno-tehničnih rezervacij;
- upravljanje sredstev in obveznosti;
- naložbe, zlasti v izvedene finančne instrumente in podobne obveze;
- likvidnost;
- upravljanje zavarovalnih, tržnih, kreditnih, operativnih, likvidnostnih tveganj in tveganj koncentracije ter vseh drugih tveganj, ki jim je družba izpostavljena;
- pozavarovanje in druge tehnike za zmanjševanje tveganj.

Zavarovalno tveganje je tveganje nastanka izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti zaradi neustreznih premij in neustreznih predpostavk, upoštevanih v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Tržno tveganje je tveganje nastanka izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju družbe, ki nastane zaradi nihanj v višini in spremenljivosti tržnih cen sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov.

Kreditno tveganje je tveganje izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju družbe zaradi nihanj v kreditnem položaju izdajateljev vrednostnih papirjev, nasprotnih strank in morebitnih dolžnikov, ki so jim izpostavljene družbe v obliki tveganja neplačila nasprotne stranke, tveganja spremembe kreditnega pribitka in tveganja koncentracije tržnega tveganja.

Operativno tveganje je tveganje izgube družbe zaradi neprimerne ali neuspešnega izvajanja notranjih procesov, ravnanja ljudi ali delovanja sistemov ali zaradi zunanjih dogodkov.

Likvidnostno tveganje je tveganje družbe, da ne more unovčiti naložb in drugih sredstev za poravnavo svojih finančnih obveznosti, ko te zapadejo.

Tveganje koncentracije je izpostavljanje tveganju z možnostjo izgube, ki je dovolj velika, da ogroža solventnost ali finančni položaj družbe.

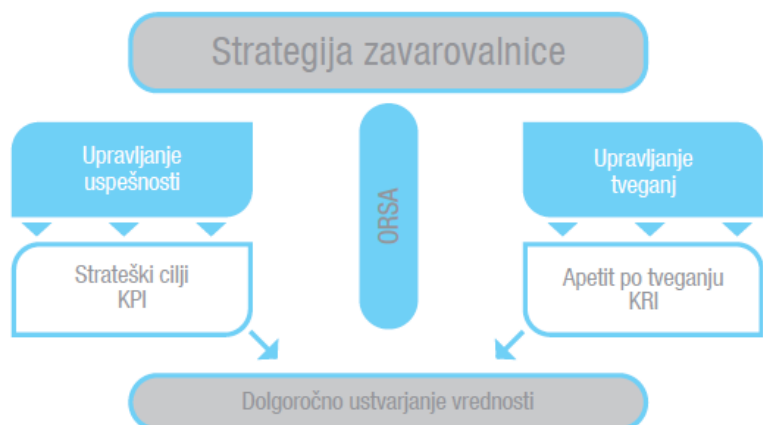
Bistveno tveganje družbe, v katerem se posredno ali neposredno odražajo vsa druge naštetih vrste tveganj, pa je **tveganje zagotavljanja primerne kapitalske ustreznosti** oziroma tveganje, da kapital družbe ne zadostuje za pokrivanje vseh prevzetih tveganj. Kapitalsko tveganje se namreč nanaša na neustrezno sestavo in višino kapitala glede na obseg in način poslovanja ali na težave, s katerimi bi se soočila družba pri pridobivanju svežega kapitala, še posebej ob potrebi po hitrem povečanju kapitala ali povečanju kapitala ob neugodnih pogojih. Ustrezna kapitalska osnova predstavlja varnostno rezervo za različna tveganja, katerim je družba izpostavljena pri svojem poslovanju. Družba to tveganje obvladuje predvsem z vzdrževanjem primerne presežnega kapitala nad svojimi solventnostnimi potrebami, izračunanimi tako po standardni formuli kot po lastni oceni in z izvajanjem posebne politike upravljanja s tveganji kapitala. Zadostna kapitalizacija glede na solventnostne potrebe predstavlja tudi enega ključnih elementov pridobljene bonitetne ocene družbe.

Podrobneje so posamezna tveganja opisana v poglavju 7 računovodskega dela poročila.

7.1.4 Povezanost sistema upravljanja s tveganji s poslovno strategijo družbe

Upravljanje s tveganji se začne s strategijo družbe, kot vse druge dejavnosti, ki so povezane s poslovanjem. Po oblikovanju strategije se vzpostavijo nadzorni mehanizmi, ki omogočajo, da se strategija izvaja tako, da lahko vsi timi v družbi optimalno izvajajo ključne dejavnike vrednosti in učinkovito upravljajo s tveganji, ki nastanejo pri teh dejavnostih.

Povezanost strategije poslovanja družbe s sistemom upravljanja s tveganji:



Temeljni koncept strategije upravljanja s tveganji je torej na podlagi strategije poslovanja in upravljanja s kapitalom (kapaciteto tveganj) določiti ustrezen apetit do tveganj, vključno s toleranco do najpomembnejših tveganj.

Apetit družbe do tveganja predstavlja na ravni podjetja skupni znesek tveganja, ki ga je družba pripravljena sprejeti pri uresničevanju svojega poslanstva in vizije, poslovnih in strateških ciljev. Apetit družbe po tveganju je omejen z obsegom tveganj, ki jih je družba sposobna prevzeti glede na razpoložljiv ekonomski kapital družbe. Apetit družbe po tveganju je jasno opredeljen in ustrezno predstavljen v celotni organizaciji na vseh ravneh in je vključen v proces poslovnega planiranja prihodnjega poslovanja. Apetit do tveganj je izražen v obliki izjav ali v obliki metrike.

Dopustne meje tveganja predstavljajo največje tveganje, ki ga je družba pripravljena sprejeti glede na vsako kategorijo tveganja za doseganje poslovnih in strateških ciljev tako, da družba kumulativno deluje v okviru definirane apetita po tveganju. Operativni limiti se nanašajo na vsakodnevne poslovne odločitve.

7.1.5 Lastna ocena tveganj in solventnosti

Kot enega sestavnih delov poslovne strategije družba posebej načrtuje svoje kapitalske zahteve oziroma razpoložljivi kapital, ki odražajo vsa materialna tveganja, katerim je družba izpostavljena. Družba to izvaja v sklopu lastne ocene tveganj in solventnosti (angl. ORSA oz. Own Solvency and Risk Assessment). Primarni cilji ORSA so zagotoviti zdravo in preudarno upravljanje s tveganji v družbi skozi boljše razumevanje vseobsegajočih kapitalskih zahtev in alokacije kapitala, kot tudi skozi razumevanje medsebojne povezanosti med tveganji in upravljanjem s kapitalom pri načrtovanju prihodnjega poslovanja družbe.

Poleg tega je cilj ORSA zagotoviti dodaten pogled na oceno kapitalske ustreznosti družbe, in sicer preko primerjave lastne ocene profila tveganja družbe s predpostavkami, uporabljenimi pri izračunu regulatornih

kapitalskih zahtev z namenom preverjanja, če regulatorni način izračuna kapitalske zahteve SCR (standardna formula) pravilno zaobjame celoten profil tveganja družbe. Svoja tveganja družba tako lahko obvladuje bodisi preko kapitalskih zahtev in zagotavljanja regulatornega kapitala, bodisi z drugimi tehnikami za blaženje tveganj, pri tem pa upošteva strategijo poslovanja, profil tveganja ter sprejete limite in tolerance do tveganj. Preko ugotavljanja svojih vseobsegajočih kapitalskih zahtev se družba odloča, ali določena tveganja sprejme ali prenese, določa optimalno alokacijo kapitala in ocenjuje druge parametre poslovanja, ki se odražajo v strateških odločitvah družbe.

ORSA se torej s tega vidika vključuje v upravljanje poslovanja, še posebej v strateške odločitve. Družba v okviru ocene upošteva tudi tveganja, za katera predvidi, da se lahko uresničijo izven časovnega obdobja strateškega načrtovanja.

Po drugi strani pa mora ORSA odražati poslovno strategijo družbe. Ob izvajanju ORSA je torej potrebno upoštevati strateške odločitve, ki imajo vpliv na profil tveganj družbe, na kapitalske zahteve, kot tudi na razpoložljivi kapital družbe. Upravljavski in nadzorni organi družbe se morajo zavedati in jasno razumeti, kakšne implikacije imajo strateške odločitve na prej naštetih kapitalskih vidikih družbe in upoštevati, ali so takšne implikacije želene, izvedljive oziroma si jih družba sploh lahko privoščiti, upoštevaje obseg in kakovost svojih lastnih virov. Zato je potrebno vsako večjo strateško odločitev, ki ima lahko vpliv tako na kapitalske zahteve kot na razpoložljivi kapital družbe, preučiti z vidika ORSA.

7.2 NOTRANJA REVIZIJA

Notranje revidiranje se v družbi izvaja skladno z zahtevami ZZavar-1 in drugo zakonodajo, skladno s strokovnimi pravili notranjega revidiranja, ki jih je izdal Slovenski inštitut za revizijo in skladno z notranjimi akti zavarovalnice.

Pri izvajanju notranjega revidiranja največjo pozornost posvečamo:

- revidiranju področij, ki za zavarovalnico predstavljajo večja potencialna tveganja in s tem tudi večjo potencialno škodo (izgubo) oziroma večje izgubljene priložnosti;
- pregledu upravljanja tveganj in vzpostavljenega sistema notranjih kontrol;
- spremljanju poslovanja zavarovalnice glede na zahteve Solventnost II;
- pristopu z namenom ustvariti dodano vrednost;
- ugotavljanju, ali je poslovanje gospodarno in skladno z internimi pravili ter zunanjimi predpisi;
- ugotavljanju tveganja nastanka prevar;
- prenosu dobrih poslovnih praks.

8. ZAPOSLENI IN TRAJNOSTNI RAZVOJ V SKUPINI AS

8.1 ZAPOSLENI AS in SKUPINE AS

Leta 2016 smo nadaljevali s kadrovskim prestrukturiranjem in povečevali delež strokovnih kadrov. Zaposlovali smo predvsem kader z analitičnimi in IT kompetencami ter prodajnike. Na področju kadrov je vsakoletno preverjanje in ocenjevanje kompetenc, ki smo ga izvedli tudi v letu 2016, osnova za pripravo razvojnih ukrepov, ki bodo razvijali kompetence, ključne za učinkovito delovanje in razvoj družbe.

Uspešnost sistemov upravljanja z zaposlenimi smo tudi leta 2016 spremljali z merjenjem organizacijske klime, sistemov vodenja in zadovoljstva zaposlenih, kot tudi s spremljanjem ključnih kadrovskih kazalcev.

Po pripojitvi podružnice Zagreb smo kadrovske procese podružnice začeli postopoma prilagajati procesom matične družbe. Z uvedbo Effective Staffa smo poenotili kadrovske informacijske podpore in pričeli z aktivnostmi za izvedbo letnih razvojnih pogovorov – AS Dialoga in ciljnega vodenja.

8.1.1 Število in izobrazbena struktura zaposlenih v zavarovalnici AS in v Skupini AS

Konec leta 2016 je bilo v AS-u in odvisnih družbah zaposlenih 1.266 delavcev. Ob upoštevanju deleža zaposlitve v posamezni družbi, pa je bilo zaposlenih v Skupini AS 1.213,5 delavcev.

V zavarovalnici AS je bilo konec leta 2016 1.140 zaposlenih ali 48 več kot leto prej. Glede na delež zaposlitve v posamezni družbi je bilo za polni delovni čas zaposlenih 1.071 oz. 94 odstotkov delavcev, za krajši delovni čas pa 69 oz. 6 odstotkov delavcev.

Število zaposlenih v zavarovalnici AS in v Skupini AS:

Matična družba in odvisne družbe	Število zaposlenih				Razlika	
	Leto 2016		Leto 2015		2016/2015	
	na osebo	FTE	na osebo	FTE	na osebo	FTE
Adriatic Slovenica d.d.	1.140	1.108,2	1.092	1.054,9	48	53,3
AS neživотно osiguranje a. d. o.	5	5	46	46	-41	-41
Prospera, družba za izterjavo, d.d.	42	27,8	49	32,6	-7	-4,8
VIZ, zavarovalno zastopništvo, d.o.o.	3	3	5	5	-2	-2
Permanens d.o.o.*	0	0	6	6	-6	-6
Zdravje AS, zdravstvene storitve, d.o.o.	3	2,5	0	0	3	2,5
KD IT, informacijske storitve, d.o.o.	4	3,1	11	11	-7	-7,9
KD Skladi, družba za upravljanje, d.o.o.	54	48,9	54	48,9	0	0
KD Fondovi AD, Skopje	6	6	6	6	0	0
KD Locustra Fondovi d.o.o.	9	9	9	9	0	0
Skupaj	1.266	1.213,5	1.278	1.219,4	-12	-5,9

Opomba:

*Družba Permanens d.o.o. je od novembra 2016 v likvidaciji

**FTE - Število zaposlenih glede na delež zaposlitve v posamezni družbi

Med zaposlenimi v zavarovalnici AS je bilo 66 odstotkov žensk in 34 odstotkov moških. Povprečna starost zaposlenih je bila 43,4 leta. Delež zaposlenih za določen čas je konec leta 2016 znašal 7 odstotkov.

AS ima razvejana tržno mrežo v vseh regijah. Ob koncu leta 2016 je tržilo zavarovanja 281 zavarovalnih zastopnikov, ki so zaposleni v AS-u, 661 zastopnikov, ki tržijo naša zavarovanja preko pooblaščenih agencij in 44 pogodbenih zastopnikov.

Število zastopnikov v tržni mreži v letu 2016:



V AS-u in v odvisnih družbah ima največji delež, kar 47 odstotkov zaposlenih, zaključeno VII. stopnjo izobrazbe ali več. Zaradi narave naše dejavnosti pa precejšen delež, 36 odstotkov, predstavljajo zaposleni s V. stopnjo strokovne izobrazbe, saj se za delovno mesto zavarovalnega zastopnika zahteva srednješolska izobrazba.

Stopnja izobrazbe	Leto 2016	Leto 2015
	Delež (v %)	Delež (v %)
I. - IV. stopnja	3,0	3,2
V. stopnja	35,6	36,4
VI. stopnja	13,9	14,3
VII. stopnja	43,3	42,2
VIII. - IX. stopnja	4,3	3,9
Skupaj	100,0	100,0

8.1.2 Skrb za zaposlene v zavarovalnici AS

Z ukrepi Družini prijaznega podjetja si prizadevamo za boljše usklajevanje poklicnega in zasebnega življenja zaposlenih, kar se nedvomno izraža v zadovoljstvu in pripadnosti ter motiviranosti in končni storilnosti zaposlenih. Leta 2016 smo v okviru osnovnega certifikata »Družini prijazno podjetje« uvedli še 2 nova ukrepa, in sicer možnost dodatnih 5 dni plačane odsotnosti zaradi izrednih družinskih razlogov in ponovno uvajanje sodelavcev, ki se vračajo na delo po daljši odsotnosti.

Zaposlenim smo zagotavljali varno delo v zdravem delovnem okolju, dobre medsebojne odnose in pozitivno klimo tudi preko aktivnosti Športno-kulturnega društva Pravi ASi, druženj na letnih srečanjih in športnih igrah, zagotavljali smo preventivne zdravstvene preglede zaposlenih, družba pa je (so)financirala kolektivno nezgodno, prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje in zavarovanje Težke bolezni in operacije.

AS omogoča v lastnih počitniških objektih v Sloveniji in na Hrvaškem svojim zaposlenim, njihovim družinskim članom in upokojencem družbe ter veteranom vojne za Slovenijo kakovostno in cenovno ugodno preživljanje prostega časa. Leta 2016 je to možnost izkoristilo 95 zaposlenih z družinami.

Za utrjevanje dobrih medsebojnih odnosov v družbi, smo tudi v letu 2016 organizirali druženje zaposlenih. Srečali smo se na spomladanskem srečanju v Ankaranu ter na prednovoletnem srečanju zaposlenih. V božično-novoletnem času je potekalo tradicionalno obdarovanje otrok zaposlenih.

Skladno z zakonodajo s področja varnosti in zdravja pri delu, v družbi redno skrbimo za zdravje in dobro počutje zaposlenih. Z namenom spremljanja zdravstvenega stanja zaposlenih smo na predhodne, obdobjne in usmerjene zdravstvene preglede napotili 32 odstotkov zaposlenih. Organizirali smo tudi vsakoletno preventivno cepljenje proti gripi.

Vsi zaposleni so vključeni v kolektivno nezgodno zavarovanje in imajo možnost vključitve v dodatno prostovoljno pokojninsko zavarovanje, ki ga sofinancira družba. V kolektivni pokojninski načrt AS je bilo konec 2016 vključenih 97 odstotkov vseh zaposlenih. Povprečna mesečna premija, ki jo subvencionira delodajalec, znaša 40 evrov na zaposlenega.

Pod ugodnejšimi pogoji lahko zaposleni nezgodno zavarujejo tudi svoje predšolske in šolske otroke. Zavarovalnica nudi zaposlenim tudi posebno boniteto pri sklenitvi nadstandardnega zavarovanja Zdravje AS - težke bolezni in operacije ter ugodno ponudbo zavarovanja njihovih družinskih članom. V to zavarovanje se je vključilo 963 zaposlenih in 243 družinskih članov.

Športno kulturno društvo Pravi ASi deluje od leta 2010 z namenom, da v družbi spodbudi športno in kulturno dejavnost in aktivno druženje zaposlenih tudi izven delovnega časa. Eden od pomembnejših ciljev društva je organizirati športno rekreativne dejavnosti in spodbujanje zdravega načina življenja ter ustvariti pozitivno klimo med zaposlenimi v družbi.

8.1.3 Izobraževanje in razvoj zaposlenih

Ker želimo biti v koraku s številnimi spremembami na zavarovalniškem trgu, obvladovati nove, sodobne pristope, je vlaganje v znanje zaposlenih ključ do cilja. V zavarovalnici AS razvoj zaposlenih razumemo kot prepoznavno vrednoto naše družbe, zato zaposlenim omogočamo najboljše možnosti za razvoj kompetenc in vrednot ter nenehno osebno rast, večjo kreativnost in smisel za timsko delo, sposobnost prilagajanja tržnim spremembam in lažje sprejemanje poslovnih odločitev.

Vse to podpira in omogoča naš sistem internega izobraževanja **Akademija AS**. Ob pripravi izobraževanj Akademije AS vedno izhajamo iz znanja prav od tam, kjer nastaja in ga nato oplemenitimo z izkušnjami iz različnih timov. Izredno smo ponosni na interne predavatelje, ki z navdušenjem in z veliko mero motivacije delijo in prenašajo svoje znanje.

Od tega je bilo organiziranih 83 odstotkov delavnic in izobraževalnih seminarjev, namenjenih zaključenim skupinam zaposlenih, 17 odstotkov pa so predstavljale udeležbe na razpisanih zunanjih strokovnih seminarjih v Sloveniji in tujini. Z internimi predavatelji smo izvedli 50 odstotkov izobraževalnih seminarjev. V izobraževanje je bilo vključenih 98,50 odstotkov vseh zaposlenih, ki so se v povprečju izobraževali **58 ur**.

Posebno mesto v programu Akademije AS smo namenili vsebinam iz sklopa **Promocije zdravja**. Skladno z letnim programom promocije zdravja so v letu 2016 potekale številne aktivnosti, s katerimi smo se trudili motivirati čim večje število zaposlenih. Tako smo na več lokacijah organizirali predavanja in delavnice za spodbujanje zdravega življenjskega sloga ter zaposlene seznanili s pomembnostjo telesne aktivnosti tako med delom kot tudi v prostem času, sproščanja, načel zdravega prehranjevanja. Poleg delavnic smo organizirali tudi vodene vadbe s kineziologi, ki so potekale v telovadnicah in tudi na prostem.

Zaposleni odvisnih družb

Zaposleni v odvisnih družbah Prospera in Viz, KD Skladi, Zdravje AS in KD IT uživajo enake ugodnosti kot zaposleni v matični družbi. Zaposleni odvisnih družb so vključeni v programe izobraževanj matične družbe, najpogosteje preko Akademije AS in eAkademije AS.

8.1.4 Poškodbe pri delu

Število nezgod pri delu, ki so imele za posledico odsotnost zaposlenih z dela (poškodbe pri delu) so v AS na ravni leta 2014. Poškodbam pri delu so bolj izpostavljeni zaposleni, ki delajo na terenu, predvsem zaradi nepredvidenih okoliščin in okoliščin v cestnem prometu.

Leta 2016 se je več kot polovica zabeleženih poškodb pri delu zgodila v delovnem okolju. Razlog je bila nepredvidnost zaposlenih pri hoji, zdrsi in padci. Vse, razen ene poškodbe so bile obravnavane kot lažje, s kratkotrajno odsotnostjo zaposlenega z dela - do 30 delovnih dni.

Poškodbe pri delu v AS-u v letih 2014-2016:

Število in delež poškodb	Leto 2016		Leto 2015		Leto 2014	
	število	delež v %	število	delež v %	število	delež v %
Pri delu	4	67	3	37,5	4	67
Na službeni poti	2	33	5	62,5	2	33
SKUPAJ	6	100	8	100	6	100

Izgubljeni delovni dnevi v AS zaradi poškodb pri delu v letih 2014-2016:

Izgubljeni delovni dnevi zaradi poškodb pri delu	Leto 2016	Leto 2015	Leto 2014
	število	število	število
	73	106	61

8.1.5 Komuniciranje z zaposlenimi

15. januarja 2016 je zaživel nov intranet **KompAS**, sodoben in interaktiven komunikacijski kanal, ki je nadomestil intranet ASnet, vzpostavljen leta 2004. Zaposlenim zagotavlja hiter dostop do vseh informacij in dokumentov, ki jih uporabljajo pri delu in dostop do poslovnih aplikacij, ki so njihovi delovni pripomočki. S poslovnega vidika je nadvse pomemben pregleden in trajni dostop do celotne zbirke interne dokumentacije ter arhiva starejših dokumentov.

Tudi zaposleni v odvisnih družbah so deloma ali v celoti vključeni v vse komunikacijske aktivnosti. Vsi zaposleni odvisnih družb redno prejemajo interne informacije - AS novice in se udeležujejo skupnih dogodkov za zaposlene. Zaposlene v odvisnih družbah Prospera in Viz povezuje tudi enak intranetni portal Kompas, zaposlenim v odvisni družbi Prospera pa je na voljo še intranet Pronet.



8.2 TRAJNOSTNI RAZVOJ

Adriatic Slovenica vse od ustanovitve podpira različne projekte, pobude in akcije nacionalnega pomena ter regijske in lokalne prireditve z donacijami in sponzorstvi, ki prispevajo k boljši kakovosti življenja. Prednostno podpiramo projekte na področju zdravstva, športa, kulture oz. ohranjanja naravne in kulturne dediščine, izobraževanja in preventive, predvsem na področju ohranjanja zdravja in zdravega življenjskega sloga. Leta 2016 smo skupno podprli več kot 330 različnih projektov po vsej Sloveniji.

Pomembnejša sponzorstva in donacije

Tradicionalno smo povezani s športom, posebno pozornost namenjamo razvoju zavarovanj za športnike vseh kategorij. Za vrhunske športnike smo skrbeli tudi kot uradna zavarovalnica olimpijskih reprezentanc (Teama Slovenia, vse od leta 1993).

Z Nogometno zvezo Slovenije zavarovalnica sodeluje že 16. leto in septembra 2016 smo podpisali pogodbo za nov cikel do leta 2020, ko bomo spremljali izbrano vrsto do svetovnega in evropskega prvenstva. AS podpira tudi Rokometno zvezo in reprezentanco Slovenije, ki je januarja 2017 osvojila bronasto medaljo na svetovnem prvenstvu v Franciji, sodelovanje se bo nadaljevalo do leta 2018. Nadaljevali smo pokroviteljstvo najboljšega slovenskega jadrca vseh časov, Vasilija Žbogarja (že 17. leto) ter smučarja prostega sloga Filipa Flisarja.

Posebno omembo zasluži pokroviteljstvo nad Planinsko zvezo Slovenije, kjer zvezi in vsem članom, ki jih je več kot 50 tisoč, nudimo ugodno nezgodno zavarovanje, poleg tega pa še zavarovanje stroškov reševanja v tujini s 24 urno asistenco in zdravstveno asistenco za tujino ter zavarovanja odgovornosti.

Na področju kulture in varstva naravne in kulturne dediščine smo pokrovitelj Avditorija Portorož in Gledališča Koper (od njegove ustanovitve leta 2002). Tesno sodelujemo z Arboretumom Volčji Potok in Kobilarno Lipica, kjer organiziramo posebne dogodke, ki prispevajo k varovanju kulturne in naravne dediščine, prepoznavnosti naravnih lepote in obiskovalcem nudijo dodatne vsebine.

AS Fundacija že vse od leta 1995 (takrat še kot Ajda, kasneje pa kot KD Fundacija) nadaljuje dodeljevanje finančne pomoči nadarjenim študentom, predvsem na glasbenem področju za dodiplomski oziroma podiplomski študij v tujini.

Družba je leta 2012 pridobila bogato zbirko umetniških del, ki jih od leta 2014 razstavljamo v **AS Galeriji** na sedežu KDG na Dunajski 63 v Ljubljani. V galeriji smo organizirali že 10 različnih razstav. Javnost in mediji pa galerijo vse bolj prepoznavajo kot novo, kakovostno kulturno prizorišče v Ljubljani.

Odgovoren odnos do okolja je dolgoletna praksa zavarovalnice in zaposlenih. AS zmanjšuje ogljični odtis na najrazličnejše načine, predvsem z investicijami v energetske obnove prostorov in nakup ekološko ustrežnejših avtomobilov. Pomembno je tudi varčevanje z električno energijo, vodo in papirjem - z digitalizacijo poslovanja ter ločevanjem nevarnih odpadkov, tonerjev, kartuš, IT opreme in baterij (slednjih od leta 2014) v ločene zabojnike v EKO otokih po vseh poslovnih enotah. Leta 2016 smo samo na centrali v Kopru s tem zmanjšali strošek komunalnih storitev za več kot 13 tisoč evrov letno, stroške pisarniškega materiala za petino, stroške porabe pogonskega goriva zavarovalnice pa za 8 odstotkov.

Na področju zdravstvenega varstva smo kot glavni pokrovitelj že 15-ič zapored podprli izbor revije Viva za najboljše in najuglednejše slovenske zdravnike »Moj zdravnik«, ki podpira izobraževanje in pobude za razvoj ter ugled zdravstvene stroke. Že vrsto let nagradimo krvodajalce prek Območnega združenja Rdečega križa v Izoli in Kopru, po vsej Sloveniji pa smo v okviru promocije zdravja organizirali preventivne meritve pritiska, srčnega utripa, sladkorja, holesterola in telesne sestave.

Na humanitarnem področju je bila najbolj odmevna podpora projektu podariMalico, ki omogoča šolsko prehrano otrokom iz socialno šibkejših okolij. Namesto za letošnja poslovna darila konec leta 2016 smo sredstva



namenili otrokom in jim s tem omogočili približno 2.066 malic, k donaciji pa so prispevali tudi zavarovanci, ki so sklepali zavarovanja otrok in mladine prek spleta.

Kot udeleženci in z medijsko podporo smo že drugič, z ekipo 51 tekačev, prispevali k uspehu svetovnega dobrodelnega teka Wings For Life Word Run, ki je 8. maja potekal v Ljubljani. Tek bo AS podprl tudi leta 2017.

9. KAZALNIKI POSLOVANJA

Kazalniki poslovanja Skupine AS prikazujejo poslovanje po področjih, določenih s segmentnim prikazom poslovanja Skupine AS, pri čemer je pri pregledu poudarjeno področje zavarovalne dejavnosti. Poleg spodaj predstavljenih kazalnikov se za matično zavarovalnico Adriatic Slovenica d. d. pripravljajo tudi kazalniki poslovanja skladno s »Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic, (Ur. list RS št. 1/16), ki so predpisani s strani nadzornika - Agencije za zavarovalni nadzor (AZN). Ti kazalniki so pripravljeni v povezavi s predpisanimi računovodskimi podatki, ki jih zavarovalnica pripravlja za poročanje nadzornemu organu in se razlikujejo od kazalnikov v skladu z MSRP-ji. Zaradi tega so za potrebe poročanja AZN-ju kazalniki predstavljeni v prilogi k letnemu poročilu.

Rast kosmate obračunane premije (indeks rasti- med kosmato obračunano premijo v tekočem letu in v preteklem letu)	Adriatic Slovenica		Skupina	
	2016	2015	2016	2015
Vsa zavarovanja skupaj	101	100	100	99
Premoženjska zavarovanja	102	100	101	99
Življenjska zavarovanja	99	112	98	108
Zdravstvena zavarovanja	100	93	100	93

Merodajni škodni rezultata (čisti odhodki za škode v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij)	Adriatic Slovenica		Skupina	
	2016	2015	2016	2015
Vsa zavarovanja skupaj	74%	72%	74%	72%
Premoženjska zavarovanja	61%	62%	61%	63%
Življenjska zavarovanja	74%	66%	74%	65%
Zdravstvena zavarovanja	90%	87%	90%	87%

Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Adriatic Slovenica		Skupina	
	2016	2015	2016	2015
Vsa zavarovanja skupaj	24%	25%	26%	25%
Premoženjska zavarovanja	30%	29%	31%	31%
Življenjska zavarovanja	33%	32%	34%	32%
Zdravstvena zavarovanja	12%	14%	12%	14%

Kosmat dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	Adriatic Slovenica		Skupina	
	2016	2015	2016	2015
Vsa zavarovanja skupaj	4%	6%	4%	5%
Premoženjska zavarovanja	8%	10%	8%	9%
Življenjska zavarovanja	5%	8%	5%	9%
Zdravstvena zavarovanja	-	-	-	-

Kosmat dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	Adriatic Slovenica		Skupina	
	2016	2015	2016	2015
Skupaj	2%	2%	2%	2%
Premoženjska zavarovanja	4%	5%	4%	4%
Življenjska zavarovanja	1%	1%	1%	1%
Zdravstvena zavarovanja	-	-	-	-
Upravljanje premoženja	-	-	0%	-

Donosnost kapitala (čisti dobiček oziroma izguba v % od povprečnega kapitala)	Adriatic Slovenica		Skupina	
	2016	2015	2016	2015
Skupaj	12%	14%	12%	12%



REVIDIRANO

RAČUNOVODSKO POROČILO 2016

Adriatic Slovenica d. d.





VSEBINA

1.	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE.....	92
2.	REVIZORJEVO MNENJE	93
3.	RAČUNOVODSKI IZKAZI.....	99
3.1	BILANCA STANJA	99
3.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	100
3.3	IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA.....	101
3.4	IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA.....	102
3.5	IZKAZ DENARNIH TOKOV.....	104
3.6	PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA	105
4.	UVODNA POJASNILA IN PODLAGE ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	106
4.1	PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV.....	107
4.2	PREVEDBE IZ TUJIH VALUT.....	112
4.3	ZAVAROVALNE IN FINANČNE POGODBE	112
5.	POVZETEK POMEMBNEJŠIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV	116
5.1	NEOPREDMETENA SREDSTVA	116
5.2	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	116
5.3	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	117
5.4	FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	118
5.5	FINANČNE NALOŽBE	119
5.6	NALOŽBE ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	124
5.7	SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB	124
5.8	ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM	124
5.9	TERJATVE	124
5.10	DRUGA SREDSTVA	125
5.11	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI.....	126
5.12	POBOT SREDSTEV IN OBVEZNOSTI.....	126
5.13	KAPITAL	126
5.14	PODREJENE OBVEZNOSTI	127
5.15	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE.....	127
5.16	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE.....	130
5.17	OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB.....	130
5.18	DRUGE REZERVACIJE.....	131
5.19	OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA.....	131
5.20	OSTALE OBVEZNOSTI.....	132

5.21	PRIHODKI IN ODHODKI.....	132
5.22	DAVKI IN ODLOŽENI DAVKI	134
6.	GLAVNE RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE.....	136
6.1	SLABITVE VREDNOSTI ZA PRODAJO RAZPOLOŽLJIVIH FINANČNIH SREDSTEV	136
6.2	UGOTAVLJANJE POŠTENE VREDNOSTI DOLŽNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV	136
6.3	UGOTAVLJANJE NADOMESTLJIVE VREDNOSTI NALOŽBENIH NEPREMIČNIN	136
6.4	IZGUBE IZ SLABITVE TERJATEV IN POSOJIL.....	137
6.5	OCENE ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	137
6.6	OCENE BODOČIH IZPLAČIL ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ	139
6.7	ZASLUŽKI ZAPOSLENCEV	139
7.	OBVLADOVANJE TVEGANJ	140
7.1	OBVLADOVANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI IN UPRAVLJANJE S KAPITALOM	140
7.2	VRSTE TVEGANJ	141
8.	MERJENJE FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI PO POŠTENI VREDNOSTI.....	166
9.	POROČANJE PO POSLOVNIH SEGMENTIH	170
9.1	BILANCA STANJA PO SKUPINAH ZAVAROVANJ.....	171
9.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA PO SKUPINAH ZAVAROVANJ	173
9.3	IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA PO SKUPINAH ZAVAROVANJ	176
10.	POJASNILA K POSAMEZNIM POSTAVKAM RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	177
10.1	NEOPREDMETENA SREDSTVA	177
10.2	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	179
10.3	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	181
10.4	FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	183
10.5	NEKRATKOROČNA SREDSTVA NAMENJENA ZA PRODAJO.....	187
10.6	FINANČNE NALOŽBE	187
10.7	SREDSTVA ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	192
10.8	ZNESEK (ZTR), PRENESEN POZAVAROVATELJEM.....	193
10.9	SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB	193
10.10	TERJATVE	194
10.11	DRUGA SREDSTVA	195
10.12	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI.....	195
10.13	KAPITAL	196
10.14	PODREJENE OBVEZNOSTI	198
10.15	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE.....	199
10.16	ZTR V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	201
10.17	OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB.....	201

10.18	DRUGE REZERVACIJE.....	202
10.19	DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI.....	204
10.20	OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA.....	204
10.21	OSTALE OBVEZNOSTI.....	204
10.22	PRIHODKI.....	206
10.23	ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE.....	211
10.24	STROŠKI.....	213
10.25	DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI.....	214
10.26	DRUGI ODHODKI.....	215
10.27	POZAVAROVALNI IZID.....	217
10.28	DAVEK OD DOHODKA PRAVNIH OSEB.....	219
10.29	ODLOŽENI DAVKI.....	220
10.30	ČISTI DOBIČEK (IZGUBA) NA DELNICO.....	222
10.31	IZDAJE, ODKUPI IN IZPLAČILA VREDNOSTNIH PAPIRJEV TER DIVIDENDE.....	222
10.32	DODATNA POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV.....	222
11.	POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI.....	223
11.1	POVEZANE OSEBE.....	224
11.2	POSLOVANJE S POVEZANIMI OSEBAMI.....	225
11.3	DELNIČARJI.....	228
11.4	POSLOVODSTVO.....	228
12.	POGOJNE TERJATVE IN OBVEZNOSTI.....	230
13.	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	232



1. IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava zavarovalnice Adriatic Slovenica je odgovorna za pripravo letnega poročila, ki se zaključi na dan 31. 12. 2016 in v skladu s svojo odgovornostjo potrjuje, da so bili računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija. Pri izdelavi računovodskih izkazov potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2016.

Uprava je odgovorna tudi za ustrezno vodeno računovodstvo, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonitost.

Davčne oblasti lahko kadar koli v roku petih let po poteku leta, v katerem je treba davek odmeriti, preverijo poslovanje družbe, kar lahko posledično povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz davka od dohodka pravnih oseb ali drugih davkov in dajatev. Uprava družbe ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz omenjenih davkov in bi pomembno vplivale na vrednosti, izkazane v letnem poročilu, kakor tudi na prihodnji finančni položaj družbe.

Koper, 22. 3. 2017

Uprava družbe:

Gabrijel Škof,
predsednik uprave



Matija Šenk,
član uprave



2. REVIZORJEVO MNENJE



KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o.
Železna cesta 8a
SI-1000 Ljubljana
Slovenija

Telefon: +386 (0) 1 420 11 10
+386 (0) 1 420 11 60
Telefaks: +386 (0) 1 420 11 58
Internet: <http://www.kpmg.si>

Poročilo neodvisnega revizorja

Lastnikom družbe Adriatic Slovenica, d.d.

Mnenje

Revidirali smo priložene ločene računovodske izkaze družbe Adriatic Slovenica d.d. (»družbe«), ki vključujejo ločeno bilanco stanja na dan 31. decembra 2016, ločen izkaz poslovnega izida, ločen izkaz drugega vseobsegajočega donosa, ločen izkaz gibanja kapitala in ločen izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi ločeni računovodski izkazi resnični in pošten prikaz ločenega finančnega položaja družbe na dan 31. decembra 2016 ter njenega ločenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska Unija (»MSRP kot jih je sprejela EU«).

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku Revizorjeva odgovornost za revizijo ločenih 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 računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost. Potrjujemo tudi, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

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

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste zadeve, ki so na osnovi naše strokovne presoje najbolj pomembne pri reviziji ločenih računovodskih izkazov tekočega obdobja. Te zadeve smo naslovili v okviru naše revizije ločenih računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o teh izkazih. V zvezi s ključnimi revizijskimi zadevami ne podajamo ločenega mnenja.



Merjenje matematičnih rezervacij	
<p>Matematične rezervacije na dan 31. december 2016: 107.250.524 EUR (2015: 102.765.143 EUR), povečanje matematičnih rezervacij v letu 2016: 4.210.408 EUR (2015: 4.519.135 EUR).</p> <p>Sklicujemo se na računovodske izkaze: Pojasnili 5.15 in 6.5 (računovodske usmeritve), Pojasnilo 10.15 (pojasnila).</p>	
Ključna revizijska zadeva	Naš odziv
<p>Matematične rezervacije predstavljajo pomembno postavko v bilanci stanja družbe. Merjenje teh rezervacij je povezano z visoko mero negotovosti pri ocenjevanju, pri katerem so potrebne tako presoje posloводства kot oblikovanje kompleksnih, subjektivnih predpostavk, ki jih družba uporablja kot vhodne podatke pri izračunu rezervacij, ob upoštevanju standardnih aktuarskih metod.</p> <p>Na bilančni presečni datum mora družba izvesti test ustreznosti obveznosti iz zavarovalnih pogodb (v nadaljevanju »LAT« test) da ugotovi, ali so rezervacije zadostne. Test se izvede s primerjavo najboljše ocene obveznosti, ki se izračuna kot sedanja vrednost vseh bodočih denarnih tokov, ki izhajajo iz obstoječih zavarovalnih pogodb, z oblikovanimi rezervacijami. Če LAT test pokaže primanjkljaj rezervacij v luči ocene prihodnjih denarnih tokov, družba primanjkljaj pripozna v izkazu poslovnega izida kot povečanje rezervacij.</p> <p>Ključne predpostavke, ki jih je družba uporabila v modelu denarnih tokov, vključujejo: pričakovane stroške, stopnje predčasnih prekinitiv, tablice umrljivosti in diskontne stopnje. Relativno majhne spremembe teh spremenljivk imajo lahko pomemben vpliv na zneske rezervacij. V luči zgoraj navedenih dejavnikov smo merjenje matematičnih rezervacij opredelili kot ključno revizijsko zadevo.</p>	<p>Naši revizijski postopki so med drugim vključevali:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ovrednotenje metodologije in predpostavk, ki jih je družba uporabila pri merjenju matematičnih rezervacij v luči skladnosti z relevantnimi zahtevami zakonodaje in računovodskega poročanja; • Testiranje zasnove in delovanja izbranih ključnih kontrol, ki jih je družba vzpostavila v procesu oblikovanja aktuarskih predpostavk kot tudi testiranje splošnih IT kontrol, povezanih z zbiranjem, izvažanjem in validiranjem podatkov; • Ovrednotenje rezultatov analize izkustev ('back-testing'), ki jo je pripravila družba in uporaba zgodovinskih rezultatov analiz kot podlage za presojo ključnih predpostavk, ki jih je družba uporabila pri merjenju matematičnih rezervacij na dan 31. december 2016; • Ovrednotenje razumnosti ocene bodočih denarnih tokov, ki jih je pripravila družba, z vključitvijo naših veččakov s področja aktuarstva, na osnovi: <ul style="list-style-type: none"> – primerjave v preteklem letu napovedanih bodočih denarnih tokov z dejanskimi denarnimi tokovi; – analize stopenj odkupov, ki so bile uporabljene v LAT testu, na osnovi primerjave izračuna stopenj odkupov, ki ga je pripravila družba z našim neodvisnim izračunom na osnovi podatkov, pridobljenih iz podatkovnih skladišč družbe; – razumnosti stopenj umrljivosti, ki izhajajo iz analize izkustev družbe; – primerjave predpostavk o stroških s tistimi, ki so bile uporabljene v preteklih obdobjih in primerjave v preteklem letu načrtovanih stroškov z dejansko doseženimi; • Preračun sprememb matematičnih rezervacij v letu; • Ovrednotenje skladnosti razkritij o matematičnih rezervacijah z relevantnimi standardi računovodskega poročanja.



Nadomestljiva vrednost naložbenih nepremičnin	
<p><i>Knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin na dan 31. december 2016: 29.566.583 EUR (2015: 30.835.438 EUR), pripoznana oslabitev v letu 2016: 905.825 EUR (2015: 0 EUR).</i></p> <p><i>Sklicujemo se na računovodske izkaze: Pojasnilo 5.3 in 6.3 (računovodske usmeritve) ter Pojasnili 10.3 in 10.26 (pojasnila).</i></p>	
Ključna revizijska zadeva	Naš odziv
<p>Družba z naložbenimi nepremičninami pridobiva prihodke od najemnin. Med naložbenimi nepremičninami so v največji meri pisarniški prostori in Kolosej Maribor, kulturno-zabavni in poslovni center.</p> <p>Družba naložbene nepremičnine izkazuje po nabavnih vrednostih, zmanjšanih za amortizacijske popravke in oslabitve. Ker je del naložbenih nepremičnin neoddan in ker del nepremičnin generira nizke prihodke od najemnin, obstajajo znamenja, da je knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin nižja od njihove nadomestljive vrednosti.</p> <p>Družba nadomestljivo vrednost naložbenih nepremičnin ugotavlja kot vrednost pri uporabi ali kot pošteno vrednost, zmanjšano za stroške prodaje ali po potrebi na oba načina. Ugotavljanje nadomestljive vrednosti vsebuje pomembne poslovodske ocene in presoje, ki so vključene v ocene vrednosti naložbenih nepremičnin, ki so jih za družbo izvedli zunanji ocenjevalci vrednosti nepremičnin in med drugim vključujejo predpostavke kot so uporabljena diskontna stopnja, projekcije bodočih denarnih tokov (na osnovi bodočih najemnin) in primerljive transakcije. Pri oceni posamično najpomembnejše nepremičnine (Kolosej Maribor, kulturno-zabavni in poslovni center) je zaradi njene specifične narave uporabljena velika mera presoje.</p> <p>Nadomestljiva vrednost naložbenih nepremičnin je visoko občutljiva na spremembe uporabljenih predpostavk, zaradi česar smo opredelitev nadomestljive vrednosti naložbenih nepremičnin opredelili kot ključno revizijsko zadevo.</p>	<p>Naši revizijski postopki so med drugim vključevali:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ovrednotenje usposobljenosti in neodvisnosti ocenjevalcev vrednosti nepremičnin, ki jih je angažirala družba; • S pomočjo naših veččakov s področja ocenjevanja vrednosti smo: <ul style="list-style-type: none"> – kritično ovrednotili ustreznost metod vrednotenja, ki jih je uporabila družba in njeni zunanji ocenjevalci vrednosti pri določitvi nadomestljivih vrednosti naložbenih nepremičnin in njihovo skladnost z relevantnimi standardi računovodskega poročanja; – primerjali ključne uporabljene vhodne podatke s preteklimi dejanskimi podatki za te in druge podobne nepremičnine in s tržnimi podatki, predvsem v zvezi z uporabljenimi najemninami, stopnjami kapitalizacije in diskontnimi stopnjami; • Kritično presojo predpostavk, uporabljenih pri analizi občutljivosti kino kompleksa Kolosej, s poudarkom na diskontni stopnji, znesku najemnin in stopnji oddanosti naložbenih nepremičnin, ki smo jih primerjali z neodvisnimi zunanji viri; • Ovrednotenje zadostnosti in ustreznosti razkritij družbe o uporabljenih ključnih predpostavkah in o analizi občutljivosti ocenjene nadomestljive vrednosti na ključne predpostavke.



Nadomestljiva vrednost netržnih naložb	
<p><i>Knjigovodska vrednost naložb v odvisne in pridružene družbe na dan 31. december 2016: 58.161.079 EUR (2015: 20.189.796 EUR);</i> <i>Knjigovodska vrednost finančnih naložb na dan 31. december 2016: 259.131.080 EUR (2015: 245.974.277 EUR);</i> <i>Pripoznana oslabitev finančnih naložb v letu 2016: 1.373.515 EUR (2015: 380.153 EUR).</i></p> <p><i>Sklicujemo se na računovodske izkaze: Pojasnila 5.4, 5.5 in 6.1 (računovodske usmeritve) ter Pojasnila 10.4, 10.6 in 10.22.2 (pojasnila).</i></p>	
Ključna revizijska zadeva	Naš odziv
<p>Naložbe družbe predstavljajo 43 odstotkov celotnih sredstev na dan 31. december 2016. Približno tretjina zneska predstavljajo netržne naložbe, ki se merijo po nabavni vrednosti in sicer naložbe v odvisne in pridružene družbe ter netržne portfeljske naložbe. Preostanek netržnih naložb predstavljajo posojila, v največji meri dana povezanim osebam.</p> <p>Družba redno presoja, ali obstajajo znamenja slabitve netržnih naložb, kot zahtevajo relevantni standardi računovodskega poročanja. Presoja slabitve temelji na ovrednotenju finančnega poslovanja prejemnika finančne naložbe, za tiste prejemnike, ki slabo poslušajo oz. katerih poslovanje se poslabšuje, družba izvede podroben test slabitve, predvsem z uporabo metode diskontiranih denarnih tokov.</p> <p>Na zneske načrtovanih bodočih denarnih tokov za netržne naložbe pomembno vplivajo ključne predpostavke posloводства, povezane z določitvijo stopnje rasti in WACC. Merjenje nadomestljivih zneskov netržnih naložb na osnovi diskontiranja bodočih denarnih tokov je kompleksen proces ki zahteva pomembne subjektivne presoje.</p>	<p>Naši revizijski postopki so med drugim vključevali:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Osvežitev razumevanja procesov posloводства pri določanju nadomestljivih zneskov netržnih naložb družbe; • Ovrednotenje razumnosti presoj družbe o obstoju znamenj slabitev in posledično o izvedbi testov slabitev, na osnovi našega razumevanja trenutnih tržnih razmer in z neodvisnim ovrednotenjem finančnega poslovanja prejemnika finančne naložbe na osnovi analize njegovega poslovanja v primerjavi s preteklimi plani; • Za naložbe, pri katerih je družba identificirala znamenja slabitve, ob podpori naših veščakov s področja ocenjevanja vrednosti podjetij, ovrednotenje predpostavk in ocen, ki jih je družba uporabila za izračun nadomestljivih vrednosti. Naši postopki so med drugim vključevali: <ul style="list-style-type: none"> - ovrednotenje primernosti metod ocenjevanja vrednosti, uporabljenih za navedena sredstva; - kritično presojo razumnosti ključnih predpostavk, ki so jih uporabili ocenjevalci vrednosti, ki jih je angažirala družba, kot na primer stopnje rasti in WACC ob uporabi zunanjih platform za tržne podatke; - ovrednotenje zgodovinske zanesljivosti planov s primerjavo dejanskih rezultatov in preteklih planov. • Ovrednotenje analize občutljivosti rezultatov testov slabitev, ki jih je pripravila družba, na spremembe ključnih predpostavk; • Ovrednotenje zadostnosti in ustreznosti razkritij družbe o uporabljenih ključnih predpostavkah in o analizi občutljivosti ocenjene nadomestljive vrednosti na ključne predpostavke.



Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo »Predstavitev Adriatic Slovenica in Skupina Adriatic Slovenica«, »Poslovno poročilo« in »Prilogo«, ki so sestavni del letnega poročila. Druge informacije ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

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

Vezano na Poslovno poročilo in Prilogo smo presodili ali vključujeta razkritja, kot jih zahteva Zakon o gospodarskih družbah in Zakon o zavarovalništvu ter na tej podlagi sprejet Sklep o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic (v nadaljevanju »zakonska določila«).

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

- da so informacije v Poslovnem poročilu in Prilogi za poslovno leto, za katero so pripravljene ločeni računovodski izkazi, skladne z informacijami v ločenih računovodskih izkazih ter
- da so Poslovno poročilo in Priloge pripravljene v skladu z zakonskimi določili.

Poleg tega smo v luči poznavanja in razumevanja družbe in okolja, v katerem ta posluje, ki smo ga pridobili pri opravljanju revizije, dolžni poročati, če bi zaznali pomembno napako v zvezi z drugimi informacijami. V zvezi s tem nimamo o čem poročati.

Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje za ločene računovodske izkaze

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

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

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo ločenih računovodskih izkazov družbe.

Revizorjeva odgovornost za revizijo ločenih računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so ločeni 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 s pravili revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se štejejo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh ločenih računovodskih izkazov.

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

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v ločenih računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam;
- se seznanimo z notranjimi kontrolami, pomembnimi za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;



- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in razumnost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o primernosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sklenemo, da obstaja pomembna negotovost, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v ločenih računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Naši sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje družbe kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino ločenih računovodskih izkazov vključno z razkritji ter ovrednotimo ali ločeni 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 z morebitnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki jih zaznamo med našo revizijo.


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

Izmed zadev, ki smo jih predstavili pristojnim za upravljanje, določimo tiste zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji ločenih računovodskih izkazov tekočega obdobja in so zato ključne revizijske zadeve. Te zadeve opišemo v našem revizorjevem poročilu, razen če zakoni ali predpisi omejujejo javno razkritje zadeve ali ko v izredno redkih okoliščinah opredelimo, da naj zadeve ne bi vključili v naše poročilo zaradi negativnih posledic

V imenu revizijske družbe

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.


Damjan Ahčin, FCCA
pooblaščen revizor


Katarina Sitar Šuštar, MBA
pooblaščen revizorka
partner

Ljubljana, 22. marec 2017

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

3. RAČUNOVODSKI IZKAZI

3.1 BILANCA STANJA

Bilanca stanja na dan 31. 12. 2016

v EUR	Pojasnilo	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Sredstva		733.214.576	665.354.600
Neopredmetena sredstva	10.1	5.512.694	6.065.163
Opredmetena osnovna sredstva	10.2	29.340.310	27.823.294
Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	10.5	2.029.983	2.029.983
Odložene terjatve za davek	10.26	6.083.846	2.832.029
Naložbene nepremičnine	10.3	29.566.583	30.835.438
Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	10.4	58.161.079	20.189.796
Finančne naložbe:	10.6	259.131.080	245.974.277
V posojila in depozite		32.352.930	39.617.921
V posesti do zapadlosti		38.008.230	39.471.526
Razpoložljive za prodajo		180.929.889	151.564.256
Vrednotene po pošteni vrednosti		7.840.031	15.320.574
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	10.7	287.601.433	263.760.339
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	10.8	17.399.320	17.215.350
Sredstva iz finančnih pogodb	10.9	4.753.190	-
Terjatve	10.10	22.766.149	29.786.767
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		17.407.497	18.446.651
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja		1.772.999	1.567.876
Terjatve za odmerjeni davek		(0)	3.483.865
Druge terjatve		3.585.653	6.288.375
Druga sredstva	10.11	5.330.357	5.940.403
Denar in denarni ustrezniki	10.12	5.538.551	12.901.762
Zunajbilančne postavke	12	24.724.739	28.372.790
Kapital in obveznosti		733.214.576	665.354.600
Kapital	10.13	95.915.172	100.930.157
Osnovni kapital		42.999.530	42.999.530
Kapitalske rezerve		4.211.782	4.211.782
Rezerva iz dobička		9.223.936	15.543.287
Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti (Presežek iz prevrednotenja)		58.661	3.540.100
Zadržani čisti poslovni izid		26.467.638	19.916.770
Čisti poslovni izid poslovnega leta		12.953.626	14.718.688
Podrejene obveznosti	10.14	49.453.317	-
Zavarovalno-tehnične rezervacije	10.15	271.895.805	269.044.614
Prenosne premije		49.382.871	49.762.262
Matematične rezervacije		107.250.524	102.765.143
Škodne rezervacije		114.097.124	115.307.024
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		1.165.287	1.210.185
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	10.16	282.619.438	259.697.710
Druge rezervacije	10.18	3.815.150	4.576.757
Odložene obveznosti za davek	10.15	98.641	732.097
Obveznosti iz finančnih pogodb	10.17	4.753.190	-
Druge finančne obveznosti	10.19	1.046.383	984.291
Obveznosti iz poslovanja	10.20	6.417.671	6.893.232
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		3.862.611	3.868.003
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja		1.955.043	1.484.491
Obveznosti za odmerjeni davek		600.017	1.540.738
Ostale obveznosti	10.21	17.199.809	22.495.744
Zunajbilančne postavke	12	24.724.739	28.372.790

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh 106 do 230 so sestavni del računovodskih izkazov.

3.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

Izkaz poslovnega izida za obdobje 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016

v EUR	Pojasnilo	2016	2015
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	10.22	288.110.763	287.335.263
- Obračunane kosmate zavarovalne premije		298.820.030	296.648.952
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		(11.069.029)	(10.442.444)
- Sprememba prenosnih premij		359.762	1.128.755
PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	10.22	-	34.953
PRIHODKI OD NALOŽB	10.22	43.777.104	22.841.819
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	10.22	1.741.010	4.164.825
- prihodki od provizij		1.741.010	4.164.825
DRUGI PRIHODKI	10.22	6.857.324	7.118.090
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	10.23	(212.410.024)	(206.648.963)
- Obračunani kosmati zneski škod		(218.701.287)	(213.400.456)
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		4.877.763	9.693.470
- Sprememba škodnih rezervacij		1.413.499	(2.941.977)
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	10.15	(4.210.408)	(4.519.135)
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI	10.16	(22.921.728)	(1.826.453)
PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJA			
ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE		100.722	(286.786)
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	10.24	(73.145.012)	(72.195.291)
- stroški pridobivanja zavarovanj		(26.735.474)	(27.099.309)
ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	10.22	(83.819)	(389.169)
ODHODKI NALOŽB, od tega	10.22	(2.500.272)	(6.622.244)
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		(1.373.515)	(380.153)
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	10.25	(3.922.235)	(4.642.130)
DRUGI ODHODKI	10.26	(10.439.693)	(7.549.436)
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		10.953.732	16.815.342
DAVEK OD DOHODKA	10.28	942.917	(2.551.113)
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		11.896.650	14.264.229

v EUR	Pojasnilo	2016	2015
Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico	10.30	1,15	1,38
Popravljeni čisti dobiček/izguba na delnico		1,15	1,38

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh 106 do 230 so sestavni del računovodskih izkazov.

3.3 IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

Izkaz vseobsegajočega donosa za obdobje 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016

v EUR	Pojasnilo	2016	2015
	ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	11.896.650	14.264.229
	DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	(3.658.226)	(2.326.028)
	Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	(142.532)	(34.396)
	Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	(141)	-
	Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	(142.391)	(34.396)
	Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	(3.515.694)	(2.291.633)
	Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	(4.234.030)	(2.761.003)
	Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	4.543.903	2.509.741
	Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	(8.777.934)	(5.270.744)
	Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	718.337	469.370
	VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	8.238.424	11.938.201

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh 106 do 230 so sestavni del računovodskih izkazov.

3.4 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

Izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016

v EUR	Pojasnilo	II.		III. Rezerve iz dobička				IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid		SKUPAJ KAPITAL
		I. Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske in statutarne	za kreditna tveganja	za katastr. škode	Druge rezerve			Čisti dobiček / izguba		
	Stanje konec prejšnjega poslovnega leta	42.999.530	4.211.782	1.519.600	1.014.505	4.247.869	8.761.311	3.540.100	19.916.770	14.718.688	100.930.156	
	ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU	42.999.530	4.211.782	1.519.600	1.014.505	4.247.869	8.761.311	3.540.100	19.916.770	14.718.688	100.930.156	
	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	10.13	-	-	-	-	-	(3.481.439)	(176.772)	11.896.650	8.238.439	
	Čisti poslovni izid poslovnega leta		-	-	-	-	-	-	-	11.896.650	11.896.650	
	Drugi vseobsegajoči donos	10.13	-	-	-	-	-	(3.481.439)	(176.772)		(3.658.211)	
	Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta na zadržani poslovni izid		-	-	-	-	-	-	14.718.688	(14.718.688)	-	
	Izplačilo (obračun) dividend	10.31	-	-	-	-	-	-	(13.246.820)	-	(13.246.820)	
	Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	10.13	-	-	-	-	(1.056.976)	-	-	1.056.976	-	
	Oblikovanje in poraba rezerv za kreditna tveganja in za katastrofalne škode		-	-	-	(1.014.505)	(4.247.869)	-	5.262.375	-	-	
	Drugo		-	-	-	-	-	-	(6.603)	-	(6.603)	
	KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU	42.999.530	4.211.782	1.519.600	-	-	7.704.336	58.661	26.467.638	12.953.626	95.915.173	

Računovodske usmeritve in pojasnila na strani 196 so sestavni del izkaza sprememb lastniškega kapitala.

Izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015

v EUR	Pojasnilo	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička				IV. Presežek iz prevredotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL
				Zakonske in statutarne	za kreditna tveganja	za katastr. škode	Druge rezerve				
ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU											
		42.999.530	4.211.782	1.519.600	1.014.505	3.798.823	9.438.167	5.797.421	19.157.598	18.929.822	106.867.248
	Povečanja ob pripojitvi družb	-	-	-	-	-	-	68.708	-	-	68.708
	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	10.12	-	-	-	-	-	(2.326.029)	-	14.264.229	11.938.200
	Čisti poslovni izid poslovnega leta	-	-	-	-	-	-	-	-	14.264.229	14.264.229
	Drugi vseobsegajoči donos	10.12	-	-	-	-	-	(2.326.029)	-	-	(2.326.029)
	Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta na zadržani poslovni izid	-	-	-	-	-	-	-	18.929.822	(18.929.822)	-
	Izplačilo (obračun) dividend	10.28	-	-	-	-	-	-	(17.944.000)	-	(17.944.000)
	Poravnava izgube prejšnjih let	10.12	-	-	-	-	(676.855)	-	(226.651)	903.506	-
	Oblikovanje in poraba rezerv za kreditna tveganja in za katastrofalne škode	-	-	-	-	449.047	-	-	-	(449.047)	-
KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU											
		42.999.530	4.211.782	1.519.600	1.014.505	4.247.869	8.761.311	3.540.100	19.916.770	14.718.688	100.930.156

Računovodske usmeritve in pojasnila na strani 196 so sestavni del izkaza sprememb lastniškega kapitala.

Zavarovalnica v izkazu sprememb lastniškega kapitala ločeno evidentira zadržani čisti poslovni izid in čisti poslovni izid poslovnega leta za življenjska, premoženjska in zdravstvena zavarovanja. V skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah, zavarovalnica iz tekočega dobička pokriva pripadajočo preneseno izgubo, ločeno za življenjska, premoženjska in zdravstvena zavarovanja.

3.5 IZKAZ DENARNIH TOKOV

Izkaz denarnih tokov za obdobje 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016

v EUR	Pojasnilo	2016	2015
Denarni tokovi pri poslovanju		1.818.835	12.231.034
Postavke izkaza poslovnega izida		7.814.627	21.660.255
Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju		292.458.639	286.206.507
Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov)		2.269.844	18.169.460
Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev		6.998.577	8.996.852
Obračunani čisti zneski škod v obdobju		(213.826.285)	(197.687.522)
Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj		(69.837.969)	(77.878.531)
Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov)		(1.726.562)	(7.328.514)
Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)		(6.297.319)	(7.050.117)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih		(2.224.297)	(1.767.882)
Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek)		(5.995.793)	(9.429.221)
poslovnih postavk bilance stanja			
Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj		890.352	2.479.203
Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj		(238.098)	4.820.992
Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov		1.601.593	(274.439)
Začetne manj končne druge terjatve in sredstva		(2.150.525)	116.005
Začetne manj končne odložene terjatve za davek		(3.166.936)	783.231
Začetne manj končne zaloge		1.655	11.809
Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj		(5.392)	(779.578)
Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj		470.552	(10.013.914)
Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi		(3.481.195)	250.722
Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)		800.539	(6.367.954)
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek		(718.337)	(455.298)
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju		1.818.835	12.231.034
Denarni tokovi pri naložbenju		(42.988.640)	7.795.677
Prejemki pri naložbenju		123.824.765	126.114.040
Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje		5.274.060	7.762.956
Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih		415.130	1.302.421
Prejemki od odtujitve finančnih naložb		118.135.575	117.048.663
Izdatki pri naložbenju		(166.813.404)	(118.318.363)
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		(1.747.002)	(1.373.764)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		(3.007.660)	(1.350.596)
Izdatki za pridobitev finančnih naložb		(162.058.742)	(115.594.003)
Pribitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju		(42.988.640)	7.795.677
Denarni tokovi pri financiranju		33.806.595	(17.944.000)
Prejemki pri financiranju		49.052.228	(0)
Prejemki od dobljenih dolgoročnih posojil		49.052.228	-
Izdatki pri financiranju		(15.245.634)	(17.944.000)
Izdatki za dane obresti		(1.998.814)	-
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku		(13.246.820)	(17.944.000)
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju		33.806.595	(17.944.000)
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	10.12	5.538.551	12.901.762
Denarni izid v obdobju		(7.363.211)	2.082.711
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	10.12	12.901.762	10.819.051
Spremembe 1.1.		-	107.027
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov preteklega leta		-	10.712.024

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh 106 do 230 so sestavni del računovodskih izkazov.

3.6 PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA

Prikaz bilančnega dobička za leto 2016

v EUR	Pojasnilo	Skupaj 2016	Skupaj 2015
Čisti poslovni izid poslovnega leta		11.896.650	14.264.229
Preneseni čisti dobiček (+) / prenesena čista izguba (-)	10.13	26.467.638	20.143.420
- rezultat tekočega leta po veljavnih standardih		26.467.638	20.143.420
Zmanjšanje rezerv iz dobička	10.13	1.056.976	676.855
Povečanje drugih rezerv po sklepu uprave in nadzornega sveta		-	449.047
Bilančni dobiček (a + b + c - č - d), ki ga skupščina razporedi:		39.421.263	34.635.458
- na delničarje		-	13.246.820

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh 106 do 230 so sestavni del računovodskih izkazov.

Do zaključka revidiranja letnega poročila, delničarji še niso obravnavali delitve nerazporejenega bilančnega dobička.



4. UVODNA POJASNILA IN PODLAGE ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Zavarovalnica Adriatic Slovenica d. d. je delniška družba s sedežem v Kopru, Ljubljanska cesta 3a, Slovenija. Družba je vpisana v register družb v sodnem registru Okrožnega sodišča v Kopru, št. vložka 1/015555/00.

Zavarovalnica Adriatic Slovenica d. d. je v letu 2016 ustanovila odvisno družbo ZDRAVJE AS d. o. o. in pridobila dve novi odvisni družbi, družbo KD IT d. o. o. in družbo KD Skladi d. o. o.

Zavarovalnica Adriatic Slovenica d. d. (ali obvladujoča družba) skupaj z odvisnimi družbami; PROSPERA d. o. o., družbo VIZ d. o. o., družbo Permanens d. o. o., ZDRAVJE AS d. o. o., družbo KD IT d. o. o. in odvisno družbo KD Skladi d.o.o., predstavlja Skupino Adriatic Slovenica, za katero poleg posamičnih računovodskih izkazov in letnega poročila sestavlja tudi konsolidirane računovodske izkaze ter razkritja h konsolidiranim računovodskim izkazom za leto, končano 31. 12. 2016. V Skupino AS je vključena tudi družba AS Neživotno osiguranje a.d.o., ki je bila v letu 2016 v postopku likvidacije. Zavarovalnica družbo vodi med nekratkoročnimi sredstvi namenjeni prodaji.

V nadaljevanju so prikazani posamični računovodski izkazi in pojasnila, ki se nanašajo samo na zavarovalnico Adriatic Slovenico d. d. Konsolidirani izkazi so na voljo na sedežu zavarovalnice Adriatic Slovenica in na njenih spletnih straneh.

Dostop do konsolidiranih letnih poročil in izkazov

Zavarovalnica je del skupine KD, finančne družbe d. d. in je vključena v konsolidirane izkaze obvladujoče družbe KD Group, finančna družba, d. d. (skrajšano ime KD Group d. d.), Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana, Slovenija, kjer so konsolidirani računovodski izkazi na voljo za vpogled. Obvladujoča družba, ki sestavlja konsolidirano letno poročilo za najširši krog povezanih družb zavarovalnice, je KD d. d., Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana, Slovenija. Konsolidirano letno računovodsko poročilo KD Group d. d. in Skupine KD d. d. je sestavljeno v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju MSRP). Konsolidirani letni poročili je mogoče pridobiti na sedežu družb.

Organi upravljanja in nadzora

Uprava zavarovalnice v letu 2016:

Gabrijel Škof, predsednik uprave
Varja Dolenc, MSc, članica uprave (do 31. 10. 2016)
Matija Šenk, član uprave

Od 1. novembra do konca leta 2016 je zavarovalnico Adriatic Slovenica vodila dvočlanska uprava. Nadzorni svet je v letu 2016 imenoval novega člana uprave, Jureta Kvaternika, ki bo z mandatom začel po pridobitvi dovoljenja na AZN.

Nadzorni svet zavarovalnice v letu 2016:

mag. Matjaž Gantar, predsednik
Aljoša Tomaž, član
Tomaž Butina, član
Aleksander Sekavčnik, član
Matjaž Pavlin, član, predstavnik zaposlenih
Borut Šuštaršič, član predstavnik zaposlenih

Revizijska komisija v letu 2016:

mag. Matjaž Gantar, predsednik (do 12. 12. 2016)
Matjaž Pavlin, predsednik (od 12.12. 2016 pred tem dnevom član RKNS)
Mojca Kek, namestnica predsednika (od 12.12. 2016 pred tem članica (neodvisni strokovnjak) RKNS)
Milena Georgievski, članica (neodvisni strokovnjak) (do 12. 12. 2016)
Jure Kvaternik, član (do 12. 12. 2016)
Vera Dolinar, članica (neodvisni strokovnjak) (od 12. 12. 2016)



Delničarji družbe na dan 31. 12. 2016

Struktura delničarjev	Število delnic	Delež
KD Group d. d.	10.304.407	100,00%
Skupaj	10.304.407	100,00%

Število zaposlenih konec leta 2016

Podatki o številu zaposlenih po osebi in po stopnji izobrazbe v letu 2016

Število zaposlenih na dan	Stopnja izobrazbe					Skupaj
	I.-IV.	V.	VI.	VII.	VIII.-IX.	
1. 1. 2016	34,00	391,00	156,00	425,00	27,00	1033,00
31. 12. 2016	30,00	385,00	155,00	446,00	34,00	1050,00
1. 1. 2016 podružnica AS	2,00	27,00	0,00	27,00	1,00	57,00
31. 12. 2016 podružnica AS	5,00	42,00	0,00	38,00	5,00	90,00
Povprečje 2016	35,8	432,9	154,8	467,5	34,1	1125,2

Opomba: Število zaposlenih na zadnji dan v letu in število zaposlenih na prvi dan naslednjega leta nista enaka, ker so nekateri delavci v zavarovalnici zaposleni do 31. 12., nekateri pa se zaposlijo na 1. 1. Število zaposlenih v zgornji tabeli je podano po osebi, ki je v Adriatic Slovenici zaposlena na dan.

Legenda: pod »AS« je prikazano število zaposlenih v Adriatic Slovenici d.d.

pod »podružnica Zagreb « je prikazano število zaposlenih v Adriatic Slovenici d.d., podružnica Zagreb.

Posamezniki med zaposlenimi v Adriatic Slovenica so delno zaposleni pri hčerinski družbi Prospera d. o. o., zaradi česar se v zavarovalnici izračunava število zaposlenih tudi glede na delež zaposlitve v posamezni družbi. Na koncu leta 2016 je število zaposlenih v Adriatic Slovenica glede na delež zaposlitve v posamezni družbi znašalo 1108 število zaposlenih po osebi pa 1140 oseb.

4.1 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Računovodski izkazi in letno poročilo (poslovno poročilo in računovodsko poročilo) Adriatic Slovenice zavarovalne družbe d. d. so za leto 2016 sestavljeni v skladu z določili mednarodnih standardov računovodskega poročanja (MSRP), sprejetimi z uredbo Evropske unije in skladno z določbami lokalne zakonodaje, Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) in njegovimi dopolnitvami ter Zakona o zavarovalništvu (v nadaljevanju ZZavar-1). Prav tako so računovodski izkazi in letno poročilo sestavljeni skladno s podzakonskimi akti, Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic, ki ga je izdala Agencija za zavarovalni nadzor (Uradni list RS, št. 1/16). Računovodski izkazi so narejeni ob predpostavki delujočega podjetja. Obdobje računovodskega poročanja zavarovalnice je enako koledarskemu letu.

4.1.1 Izjava o skladnosti

V tekočem poslovnem letu je zavarovalnica upoštevala vse nove in revidirane standarde in razlage, ki jih je izdal mednarodni računovodski organ (International Accounting Standards Board - IASB) in njegov pristojni komite (International Financial Reporting Interpretations Committee IFRIC of the IASB) ki veljajo za obdobja, ki se začnejo s 1. 1. 2016, in ki jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju EU).

Kratice, uporabljene v nadaljevanju, pomenijo:

MSRP – mednarodni standardi računovodskega poročanja,

MRS – mednarodni računovodski standardi,

OPMSRP – pojasnila mednarodnih standardov računovodskega poročanja, ki jih izda pristojni komite odbora za MSRP in

SOP – pojasnilo strokovnega odbora za pojasnjevanje.



Standardi, pojasnila in spremembe objavljenih standardov, ki še niso veljavni in jih je EU sprejela

Novi standardi in pojasnila, navedeni v nadaljevanju, še niso veljavni in se med pripravo letnih računovodskih izkazov na dan 31. december 2016 niso upoštevali:

Skladno z zahtevami Mednarodnih standardov računovodskega poročanja in EU bodo morala podjetja za prihodnja obdobja upoštevati naslednje dopolnjene in spremenjene standarde in pojasnila:

MSRP 9 Finančni instrumenti (2014)

Prenovljen standard začne veljati za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2018 (za zavarovalnice je predlagan odlog do 2020); uporablja se za nazaj, razen izjemoma. Preračun prejšnjih obdobj ni potreben in je dovoljen, v kolikor so podatki na voljo in brez uporabe spoznanj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.

Ta standard nadomešča MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje, z izjemo, da MRS 39 ostaja v veljavi v primeru ščitenja poštene vrednosti portfelja finančnih sredstev ali finančnih obveznosti pred tveganjem spremembe obrestne mere; družbe imajo možnost se odločati med uporabo računovodskega ščitenja skladno z MSRP 9 ali obstoječim obračunavanjem varovanja pred tveganjem po MRS 39 v vseh primerih obračunavanja.

Čeprav sta temelja dovoljenega merjenja finančnih sredstev – odplačna vrednost, poštena vrednost skozi drugi vseobsegajoči donos (PVDVD) in poštena vrednost skozi poslovni izid (PVPI) – podobna MRS 39, se kriteriji za določitev ustreznega merjenja pomembno razlikujejo.

Finančno sredstvo se izmeri po odplačni vrednosti, ko so izpolnjeni naslednji pogoji:

- sredstva se vodijo v okviru poslovnega modela, ki je namenjen zbiranju pogodbenih denarnih tokov; in
- pogodbeno določila vsebujejo natančne datume denarnih tokov, ki so zgolj plačila glavnice in obresti od neplačane glavnice.

Nadalje lahko družba naknadne spremembe poštene vrednosti (vključno pozitivne in negativne tečajne razlike) kapitalskega instrumenta, ki ni namenjen trgovanju, nepreklicno predstavi v okviru ostalega vseobsegajočega donosa. Omenjene naknadne spremembe se v nobenem primeru več ne morejo prerazvrstiti v poslovni izid.

Dolžniški instrumenti, ki so izmerjeni po pošteni vrednosti skozi ostali vseobsegajoči donos, prihodki od obresti, pričakovane kreditne izgube ter pozitivne in negativne tečajne razlike se pripoznajo v poslovnem izidu na enak način kot sredstva, izmerjena po odplačni vrednosti. Ostali dobički in izgube so pripoznani v drugem vseobsegajočem donosu in so po odpravi pripoznanja prerazvrščeni med poslovni izid.

Model izračuna oslabitve skladno z MSRP 9 nadomešča model nastalih izgub, kot ga pozna MRS 39, ki zajema tudi model pričakovanih kreditnih izgub; slednje pomeni, da se bo oslabitev lahko pripoznala, še preden bo sploh do izgube prišlo.

MSRP 9 vsebuje nov splošni model obračunavanja varovanja pred tveganjem, ki zadevno obračunavanje bolje prilagaja obvladovanju tveganj. Različne vrste razmerij varovanja pred tveganjem – poštena vrednost, denarni tok in neto naložbe v tuje družbe – ostanejo nespremenjene, vendar je potrebna dodatna ocena.

Standard vsebuje nove zahteve, ki jih je potrebno izpolniti (nadaljevanje in ustavitev obračunavanja varovanja pred tveganjem) in omogoča dodatnim vrstam izpostavljenosti, da se obravnavajo kot varovane postavke.

Potrebna so dodatna obsežna razkritja v zvezi z obvladovanjem tveganj in z dejavnostmi varovanja pred tveganji.

Zavarovalnica predvideva, da bo dopolnilo na dan prve uporabe lahko vplivalo na njene računovodske izkaze na način, predstavljen v nadaljevanju:

Na tej stopnji še ni jasno, kolikšen delež dolžniških vrednostnih papirjev skupine bo izmerjeno po PVDVD, po PVPI ali odplačni vrednosti, saj je slednje odvisno od rezultata testa poslovnega modela. Glede na naravo in namen dolžniških vrednostnih papirjev, ki jih v različnih skupinah zavarovalnica izkazuje po MRS 39, ni pričakovati, da bi bil znaten delež teh sredstev po MSRP 9 merjen na drugačen način.



Obstaja možnost, da bodo kapitalni instrumenti, ki so trenutno razvrščeni kot razpoložljivi za prodajo, izmerjeni po PVDVD skladno z MSRP 9, kar pa je odvisno od odločitve zavarovalnice ob prvi uporabi standarda. Zavarovalnica se še ni odločila glede razvrstitve omenjenih instrumentov.

Pričakovati je, da bodo dani depoziti še naprej merjeni po odplačni vrednosti skladno z MSRP 9.

Na podlagi prehodne ocene, zavarovalnica pričakuje, da bodo praktično vsi finančni instrumenti, ki so skladno z MRS 39 razvrščeni kot terjatve in obveznosti, še naprej merjeni po odplačni vrednosti kot to določa MSRP 9.

Pričakovati je, da bo pričakovani model kreditne izgube po MSRP 9 pospešil pripoznanje izgub iz oslabitve ter na datum prve uporabe povzročil višje popravke vrednosti v zvezi z oslabitvami.

Zavarovalnica v tem trenutku ne more zanesljivo oceniti vpliva, ki ga bo prva uporaba MSRP 9 imela na njene računovodske izkaze, pripravljene skladno z MSRP.

MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci

Novi standard velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2018. Uporaba pred datumom je dovoljena.

Pojasnila k MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci še niso potrjena s strani pristojnih organov EU; je pa slednja potrdila MSRP 15 Prihodki iz pogodb s tujci, vključno datum začetka veljavnosti MSRP 15.

Novi standard zagotavlja okvir, ki nadomešča obstoječa navodila za pripoznanje prihodkov po MSRP. Družbe uporabljajo petstopenjski model za določitev, kdaj točno pripoznati prihodke in do katere višine. Novi model opredeljuje, da se prihodki pripoznajo takrat, ko družba prenese nadzor blaga in storitev na stranko in sicer v višini, do katere družba pričakuje, da je upravičena. Z obzirom na izpolnjene kriterije se prihodki pripoznajo:

- čez čas in na način, ki prikazuje poslovanje družbe; ali
- v trenutku, ko je nadzor blaga in storitev prenesen na kupca.

Prav tako MSRP 15 uvaja načela, ki družbo zavezujejo k zagotavljanju kakovostnih in obsežnih razkritij, ki uporabnikom računovodskih izkazov dajejo uporabne informacije v zvezi z vrsto, višino, časovnim vidikom in negotovostjo prihodkov in denarnih tokov, ki izhajajo iz pogodb s kupci.

Čeprav prvotna ocena možnega vpliva MSRP 15 na računovodske izkaze zavarovalnice še ni v celoti zaključena, uprava predvideva, da standard na dan prve uporabe ne bo pomembno vplival na računovodske izkaze družbe. Zavarovalnica ne predvideva, da se bo izbira časa in merjenje njenih prihodkov po MSRP 15 spremenila zaradi narave njenega poslovanja in vrste prihodkov.

Letne izboljšave

Načrt letnih izboljšav MSRP 2014–2016 je bil objavljen 8. decembra 2016 in uvaja spremembe dveh standardov ter posledične spremembe drugih standardov in pojasnil, ki imajo za posledico računovodske spremembe za namene predstavljanja, pripoznavanja ali merjenja. Spremembe MSRP 12, Razkritje deležev v drugih podjetjih, veljajo za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali pozneje, spremembe MRS 28 Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige pa veljajo za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.

Zavarovalnica ne predvideva, da bodo določila pomembno vplivala na njene računovodske izkaze.

Standardi, pojasnila in spremembe objavljenih standardov, ki še niso veljavni in jih EU še ni sprejela

MSRP 16 Najemi

Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2019 ali kasneje. Uporaba pred tem datumom je dovoljena, če družba uporablja tudi MSRP 15.

MSRP 16 nadomešča MRS 17 Najemi in povezana pojasnila. Standard odpravlja obstoječi model dvojnega obračunavanja najemov in namesto tega od skupine zahteva, da večino najemov iz bilance stanja obračunava z enotnim modelom brez razlikovanja med poslovnim in finančnim najemom.



Skladno z MSRP 16, se za pogodbo o najemu šteje pogodba, ki za določeno obdobje daje pravico do uporabe določenega sredstva v zameno za plačilo. Nov model za take pogodbe določa, da najemnik pripozna pravico do uporabe sredstva in obveznost iz najema. Pravica do uporabe sredstva se amortizira, obresti pa se pripišejo k obveznosti. Slednje povzroča koncentriran vzorec stroškov za večji del najemov, četudi najemnik plačuje stalne letne najemnine.

Nov standard za najemnike uvaja številne omejene izjeme, ki vključujejo:

- najeme za obdobje 12 mesecev ali manj, brez nakupne opcije in
- najeme, kjer ima zadevno sredstvo nizko vrednost (poceni/cenovno nizki najemi/'small-ticket leases').

Z uvedbo novega standarda se obračunavanje najema za najemodajalca ne bo pomembno spremenilo in razlikovanje med poslovnim in finančnim najemom zanj ostaja v veljavi.

Zavarovalnica predvideva, da nov standard na dan prve uporabe ne bo pomembno vplival na računovodske izkaze.

Dopolnilo k MSRP 2 Razvrščanje in merjenje plačil z delnicami

Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2018. Uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.

Dopolnilo natančneje opredeljuje plačila z delnicami za naslednja področja:

- učinki obveznih in neobveznih pogojev glede merjenja plačil z delnicami, ki se poravnajo v gotovini;
- plačila z delnicami z možnostjo poravnave v primeru obveznosti pri viru odtegnjenega davka;
- spremembe pogojev plačil z delnicami, ki zadevajo razvrstitev plačil poravnanih v gotovini v plačila poravnana s kapitalom.

Zavarovalnica predvideva, da nov standard na dan prve uporabe ne bo pomembno vplival na njene računovodske izkaze, saj zavarovalnica ne sklepa poslov, kjer se plačuje z delnicami.

Dopolnilo k MSRP 4 Uporaba MSRP 9 Finančni instrumenti v povezavi z MSRP 4 Zavarovalne pogodbe

Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2021. Uporablja se za nazaj.

Dopolnilo obravnava vprašanja, ki izhajajo iz izvajanja MSRP 9 pred načrtovanim nadomestnim standardom, ki ga UOMRS pripravlja za MSRP 4. Dopolnilo uvaja dve možni rešitvi. Prva je začasna izjema uporabe MSRP 9, na podlagi katere se prijave nekaterih zavarovateljev odloži. Druga rešitev navaja drugačen pristop k predstavitvi, s pomočjo katerega bi se ublažila nestanovitnost, ki bi lahko izhajala iz uporabe MSRP 9 pred načrtovanim standardom o zavarovalnih pogodbah.

Zavarovalnica kot ponudnik zavarovanj bo uporabila izvzetje sprejema MSRP 9 in posledično ne predvideva pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

Dopolnilo k MSRP 10 in MRS 28 Prodaja ali vložek sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom

Dan uporabe še ni bil določen s strani UOMRS; uporaba pred datumom je dovoljena.

Dopolnilo pojasnjuje, da je pri poslih s pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom višina pripoznanih dobičkov ali izgub odvisna od tega ali je prodano ali vloženo sredstvo del posla, kjer:

- je celotni dobiček ali izguba pripoznana, ko posel, sklenjen med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom, zajema prenos sredstva ali sredstev, ki predstavljajo družbo (ne glede na to ali se sredstvo nahaja v podružnici ali ne), medtem ko je delni dobiček ali izguba pripoznana, ko je posel sklenjen med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom zajema sredstvo, ki ne predstavlja družbo, četudi se to sredstva nahajajo v podružnici.

Zavarovalnica predvideva, da nov standard na dan prve uporabe ne bo pomembno vplival na njene računovodske izkaze.



Dopolnilo k MRS 7

Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2017. Uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.

Dopolnilo zahteva dodatna razkritja, ki bodo uporabnikom pomagala vrednotiti spremembe v obveznostih iz financiranja, vključno spremembe denarnih tokov in nedenarne spremembe (npr. vpliv pozitivnih in negativnih tečajnih razlik, spremembe pri prevzemu ali izgubi nadzora nad podružnicami, spremembe poštene vrednosti).

Zavarovalnica predvideva, da nov standard na dan prve uporabe ne bo pomembno vplival na njene računovodske izkaze.

Dopolnilo k MRS 12 Pripoznanje terjatev za odložene davke v zvezi z nerealiziranimi izgubami

Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2017. Uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.

Dopolnilo natančneje pojasnjuje na kakšen način in kdaj v določenih primerih obračunati odložene terjatve za davek, ter kako določiti višino prihodnjih obdavčljivih prihodkov za namen presoje pripoznavanja odloženih terjatev za davek.

Zavarovalnica predvideva, da nov standard na dan prve uporabe ne bo pomembno vplival na njene računovodske izkaze, saj zavarovalnica že meri prihodnje obdavčljive dobičke na način, kot ga zahteva dopolnilo.

Spremembe MRS 40 Naložbene nepremičnine

Veljajo za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje; uporabljajo se za naprej.

Spremembe utrjujejo načelo iz MRS 40 Naložbene nepremičnine glede prenosov v naložbene nepremičnine ali iz njih, tako da zdaj določa, da se takšen prenos opravi, samo če pride do spremembe pri uporabi nepremičnine. V skladu s spremembami se prenos opravi, kadar in zgolj kadar pride do dejanske spremembe v uporabi – tj. sredstvo začne ali preneha ustrezati opredelitvi pojma naložbena nepremičnina, o spremembi uporabe pa obstajajo dokazila. Zgolj sprememba namena posloводства ni razlog za prenos.

Zavarovalnica predvideva, da spremembe na dan prve uporabe ne bodo pomembno vplivale na njene računovodske izkaze, saj zavarovalnica prenese nepremičnino v naložbene nepremičnine ali iz njih samo, kadar pride do dejanske spremembe v uporabi nepremičnine.

OPMSRP 22 Transakcije v tujih valutah in predujmi

Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje.

V pojasnilu je razjasnjeno, kako določiti datum transakcije za namen določitve menjalnega tečaja, ki se uporabi ob začetnem pripoznanju s tem povezanega sredstva, odhodka ali prihodka (ali njegovega dela) ob odpravi pripoznanja nedenarnega sredstva ali nedenarne obveznosti v zvezi z danim ali prejetim predujmom v tuji valuti.

V takšnem primeru je datum transakcije enak datumu, na katerega podjetje najprej pripozna nedenarno sredstvo ali nedenarno obveznost v zvezi z danim ali prejetim predujmom.

Zavarovalnica predvideva, da pojasnilo na dan prve uporabe ne bo pomembno vplivalo na njene računovodske izkaze, saj zavarovalnica ob začetnem pripoznanju nedenarnih sredstev ali nedenarnih obveznosti v zvezi z danimi ali prejetimi predujmi uporablja menjalni tečaj, ki je v veljavi na dan transakcije.



4.2 PREVEDBE IZ TUJIH VALUT

4.2.1 Funkcijska in poročevalska valuta

Računovodski izkazi so predstavljeni v evrih, kar je funkcijska in poročevalska valuta zavarovalnice Adriatic Slovenica. Prav tako so v evrih predstavljena vsa razkritja računovodskih izkazov. Zaradi zaokroževanja podatkov se lahko pri seštevanju posameznih postavk pojavljajo minimalne računске razlike (+ (-) 1 evro).

4.2.2 Posli in postavke v tujih valutah

Preračuni postavk sredstev in obveznosti iz tujih valut v funkcijsko valuto se opravijo po referenčnem tečaju Evropske centralne banke, veljavnem na dan računovodskih izkazov. Učinki prevedbe so prikazani v izkazu poslovnega izida kot neto dobički ali izgube iz tečajnih razlik.

Vsi posli v tuji valuti se pretvorijo v funkcijsko valuto po menjalnem tečaju na dan posameznega poslovnega dogodka. Pozitivne in negativne tečajne razlike, nastale iz takih poslov in prevrednotenja denarnih sredstev in obveznosti, izraženih v tujih valutah na dan bilance stanja v funkcionalno valuto, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Če se poslovni dogodek pripozna v kapitalu, se tečajne razlike iz prevrednotenja v funkcionalno valuto pripoznajo v izkazu drugega vseobsegajočega donosa. Tečajne razlike, ki nastanejo v zvezi z naložbami matičnega podjetja v kapital odvisnih družb v tujini, se pripoznajo direktno v kapitalu in se v poslovnem izidu pripoznajo šele ob odprodaji naložb.

Nedenarne postavke, ki so izmerjene po nabavni vrednosti v tuji valuti, so pretvorjene po tečaju na dan posla, nederarne postavke, ki so izmerjene po pošteni vrednosti v tuji valuti, pa so pretvorjene po tečaju na dan, ko je bila poštena vrednost določena.

V okviru spremembe poštene vrednosti denarnih vrednostnih papirjev v tuji valuti, ki so razporejeni v skupino sredstev, razpoložljivih za prodajo, se sprememba odplačne vrednosti zaradi spremembe menjalnega tečaja obravnava ločeno od drugih sprememb knjigovodske vrednosti vrednostnih papirjev. Tečajne razlike, ki nastanejo zaradi preračuna odplačne vrednosti, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Tečajne razlike pri nederarnih postavkah finančnih sredstev in obveznostih, ki se merijo po pošteni vrednosti iz izkaza poslovnega izida, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida kot del dobičkov ali izgub iz vrednotenja po pošteni vrednosti. Tečajne razlike pri nederarnih postavkah finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, se pripoznajo v presežku iz prevrednotenja skupaj z učinkom vrednotenja po pošteni vrednosti v izkazu drugega vseobsegajočega donosa.

4.3 ZAVAROVALNE IN FINANČNE POGODBE

Zavarovalnica sklepa pogodbe, po katerih prevzema zavarovalno ali finančno ali obe vrsti tveganja od imetnika police zato svoje produkte razvršča med zavarovalne in finančne pogodbe.

Med zavarovalne pogodbe sodijo pogodbe s pomembnim delom zavarovalnega tveganja, lahko pa vsebujejo tudi finančno tveganje, medtem, ko finančne pogodbe ne vsebujejo zavarovalnega tveganja.

Zavarovalno tveganje je pomembno, če bi zavarovalni dogodek povzročil, da bi moral zavarovatelj plačati pomembne dodatne zneske. Dodatni znesek je opredeljen kot razlika med izplačilom v primeru zavarovalnega dogodka in izplačilom, če takega dogodka ne bi bilo. Pomembnost dodatnih zneskov presojamo s primerjavo največje razlike med ekonomsko vrednostjo izplačila v primeru škodnega dogodka in izplačilom v ostalih primerih. Splošna usmeritev zavarovalnice določa kot mejno vrednost za oceno pomembnosti tega tveganja 10 %, če je dodatno izplačilo v primeru škodnega dogodka vsaj 10 % od izplačila v ostalih primerih.

Del zavarovalnih pogodb, ki jih ima zavarovalnica na dan 31. 12. 2016, v svojem portfelju, vsebuje tudi možnost diskrecijske udeležbe oziroma udeležbe v pozitivnem rezultatu (DPF). Udeležba v pozitivnem rezultatu je opredeljena v splošnih pogojih za življenjska zavarovanja in v posebnem pravilniku. Obveznosti, ki izhajajo iz DPF-ja, se v celoti izkazujejo v okviru matematičnih rezervacij.

V skladu z MSRP 4 je diskrecijska udeležba pogodbeni pravici do dodatnih ugodnosti kot dopolnilo k zajamčenim ugodnostim, in sicer:



- takšnih, za katere je verjetno, da so pomemben delež v celotnih pogodbenih ugodnostih;
- takšnih, za katere znesek ali časovni okvir določi zavarovatelj in
- takšnih, ki pogodbeno temeljijo na:
 - uspešnosti določene skupine pogodb ali določene vrste pogodb;
 - iztrženih in/ali neiztrženih naložbenih donosih v zvezi z določeno skupino sredstev v lasti izdajatelja ali
 - poslovnem izidu podjetja, kritnega sklada ali druge osebe, ki izda pogodbo.

4.3.1 Zavarovalne pogodbe

Vse zavarovalne pogodbe zavarovalnica razvršča, glede na njihove značilnosti, v štiri glavne skupine:

- zavarovalne pogodbe premoženjskih zavarovanj,
- zavarovalne pogodbe zdravstvenih zavarovanj,
- zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj in
- zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje.

Zavarovalne pogodbe premoženjskih zavarovanj

Sem sodijo pogodbe nezgodnih zavarovanj, zavarovanja kopenskih motornih vozil, požarnih in drugih škodnih zavarovanj, odgovornostnih zavarovanj, zavarovanj finančnih izgub, transportnih zavarovanj, kreditnih in kavcijskih zavarovanj ter zavarovanj pomoči in stroškov postopka. Večinoma gre za kratkoročne zavarovalne pogodbe, izjema so kreditna in gradbena zavarovanja.

Za vse naštetе pogodbe velja, da se premije obračunajo, ko nastane zavarovalčeva obveznost plačila le-teh. Prihodki vsebujejo vse dodatke na premije, vključno z zastopniško provizijo, razen davka. Del premij iz veljavnih zavarovalnih pogodb, ki se nanaša na ob bilančnem dnevu še neiztekla kritja, je prikazan kot prenosna premija in predstavlja obveznost zavarovalnice. Kot prihodek se pripoznajo obračunane premije, zmanjšane za spremembo prenosne premije.

Zneski škod (odhodki) se pripoznajo ob nastanku škode kot ocenjena obveznost. Škode, ki so se zgodile in do bilančnega datuma še niso bile dokončno rešene, se pripoznajo kot obveznosti za škode v obliki škodne rezervacije. Kot odhodek se pripoznajo obračunane odškodnine oz. zavarovalnine, zmanjšane za uveljavljene regrese in povečane za spremembo škodne rezervacije.

Zavarovalne pogodbe zdravstvenih zavarovanj

Zavarovalnica ponuja tri od štirih tipov prostovoljnih zdravstvenih zavarovanj, ki jih določa zakon o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju (v nadaljevanju ZZVZZ) in sicer dopolnilno zdravstveno zavarovanje, dodatna zdravstvena zavarovanja in vzporedna zdravstvena zavarovanja.

Zavarovalnica sklepa dolgoročne zavarovalne pogodbe s principom mesečnih oz. letnih premij.

Premije, škode, prihodki in odhodki se izračunavajo in pripoznavajo v računovodskih evidencah na enak način kot pri zavarovalnih pogodbah premoženjskih zavarovanj.

Zavarovalnice, ki izvajajo dopolnilno zdravstveno zavarovanje, so po ZZVZZ-ju vključene v izravnalno shemo, v okviru katere se izravnavajo razlike v stroških zdravstvenih storitev, ki izhajajo iz različnih struktur zavarovancev posameznih zavarovalnic glede na starost in spol. Zavarovalnica je plačnica v izravnalno shemo in te odhodke pripozna kot odhodke za škode.

Zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj

Dolgoročne pogodbe življenjskih zavarovanj obsegajo predvsem: mešano življenjsko zavarovanje, ki v času trajanja zavarovanja vključuje kritje za primer doživetja in smrti, mešano življenjsko zavarovanje z razširjenim kritjem kritičnih bolezni, življenjsko zavarovanje za primer smrti (za vse življenje, za dogovorjeno dobo oziroma s padajočo zavarovalno vsoto), življenjsko zavarovanje za primer smrti zaradi raka in doživljenjsko rentno zavarovanje. K določenim vrstam življenjskih zavarovanj se lahko sklene tudi dodatno nezgodno zavarovanje, dodatno zavarovanje kritičnih bolezni ter druga



dodatna zavarovanja. V skupino skupaj z življenjskimi zavarovanji zavarovalnica razvršča tudi prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje po pokojninskem načrtu PN-A01 in rentne pogodbe z določenimi obdobji vplačil in izplačil.

Premije, škode, prihodki in odhodki se izračunavajo in pripoznavajo v računovodskih evidencah na enak način kot pri zavarovalnih pogodbah premoženjskih zavarovanj.

Pri teh pogodbah izračunava zavarovalnica tudi matematično rezervacijo. Ta je pripoznana v višini sedanje vrednosti ocenjenih bodočih obveznosti na podlagi sklenjenih pogodb, zmanjšani za sedanje vrednosti ocenjenih bodočih vplačil premij. Obveznosti so določene na osnovi predpostavk o smrtnosti, stornu, stroških ter prihodkih od naložb, kot so upoštevani v izračunih premije produktov oziroma se upoštevajo varnejše predpostavke zaradi možnosti neugodnih odklonov od predvidenih. Sprememba matematičnih rezervacij se pripozna kot odhodek zavarovalnice.

Zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje

Dolgoročne pogodbe življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje, združujejo varčevanje v vzajemnih skladih, investicijskih skladih ali notranjih skladih, ki jih izbere zavarovanec in življenjsko zavarovanje za primer smrti, kjer je zavarovalna vsota zajamčena.

Premije se pripoznajo kot prihodki, ko so plačane. Od vplačanih premij se odbijejo vračunani stroški. Enkrat mesečno se zavarovancu v odvisnosti od zavarovalnega produkta obračunajo upravljavski stroški, riziko premija za primer smrti in pri nekaterih produktih tudi premija za dodatno nezgodno zavarovanje. Pri nekaterih produktih se riziko premija izračuna iz tablic, ponekod pa kot % od plačane premije.

V obveznostih iz dolgoročnih zavarovalnih pogodb, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje, so izkazane obveznosti, ki jih ima zavarovalnica do svojih zavarovancev v skladu s posamezno zavarovalno pogodbo in produktom.

V višini obveznosti so upoštevane spremembe v vrednosti enote premoženja, ki so zmanjšane za upravljavske stroške in riziko premijo ter povečane za plačano premijo, zmanjšano za stroške. V primeru odkupa se obveznosti zmanjšajo, odkupna vrednost pa je enaka obveznostim Skupine, zmanjšanim za izstopne stroške, ki se obračunajo v primeru odkupa oziroma ob prekinitvi zavarovanja.

Za posamezno pogodbo življenjskega zavarovanja, pri katerem zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje, je stanje obveznosti na bilančni dan enako vsoti vrednosti enot na bilančni dan in neovrednotene čiste plačane premije. V odvisnosti od zavarovalnega produkta so obveznosti povečane za morebitne izplačane predujme.

Predpostavljeno je, da so v posameznem časovnem obdobju obračunane riziko premije glede na pričakovano smrtnost populacije zadostne za kritje škodnih zahtevkov iz upravičenj v primeru smrti, ki presegajo vrednosti enot na posameznih osebnih računih zavarovancev. Iz teh zahtevkov torej niso evidentirane dodatne obveznosti, razen pri posameznih produktih, pri katerih se riziko premija v produktu obračunava na drugačen način.

Zavarovalna pogodba, pri kateri zavarovanec prevzema naložbeno tveganje, je pogodba z vgrajeno povezavo med pogodbenimi plačili in enotami zunanjega ali notranjega investicijskega sklada, ki ga izbere zavarovanec. Ta vgrajena povezava se ujema z definicijo zavarovalne pogodbe in torej ni evidentirana ločeno od krovne zavarovalne pogodbe.

4.3.2 Pozavarovalne pogodbe

Pogodbe, ki jih je zavarovalnica sklenila s pozavarovatelji in po katerih je zavarovalnici povrnjena odškodnina na eni ali več pogodbah, ki jih je izdala in ustrezajo kriterijem zavarovalnih pogodb, se uvrščajo med pozavarovalne pogodbe.

4.3.3 Finančne pogodbe

Finančne pogodbe so tiste, ki nosijo finančno tveganje brez pomembnega zavarovalnega tveganja.

Zavarovalnica uvršča med finančne pogodbe prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje sklenjeno po pokojninskih načrtih Pokojninsko varčevanje AS – individualno in Pokojninsko varčevanje AS – kolektivno.

Premoženje iz naslova prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja zavarovalnica upravlja v skupini kritnih skladov Pokojninsko varčevanje AS v skladu z naložbeno politiko življenjskega cikla. Skupina kritnih skladov Pokojninsko



varčevanje AS je oblikovana na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje dodatnega pokojninskega zavarovanja (PDPZ) in zagotavlja finančno optimizacijo varčevanja za dodatno pokojnino ter prinaša davčne ugodnosti tako zaposlenim kot delodajalcem.

Skupino kritnih skladov Pokojninsko varčevanje AS sestavljajo:

- kritni sklad Pokojninsko varčevanje AS Drzni do 50,
- kritni sklad Pokojninsko varčevanje AS Umirjeni med 50 do 60,
- kritni sklad Pokojninsko varčevanje AS Zajamčeni od 60.

Naložbena politika posameznega kritnega sklada je oblikovana primerno ciljni starostni skupini zavarovancev pokojninskega načrta in skladno z naložbenimi cilji za starostno skupino, ki ji je posamezni kritni sklad namenjen. V kritnem skladu Pokojninsko varčevanje AS Zajamčeni od 60, upravljavec zagotavlja zajamčeno donosnost v višini 60 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje, upoštevajoč pravne podlage, ki jih za izračun minimalne zajamčene donosnosti predpisuje minister, pristojen za finance.



5. POVZETEK POMEMBNEJŠIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV

Pomembnejše računovodske usmeritve, uporabljene pri izdelavi računovodskih izkazov, so predstavljene v nadaljevanju. Te usmeritve so bile dosledno upoštevane pri računovodskih izkazih za leto 2016.

5.1 NEOPREDMETENA SREDSTVA

Zavarovalnica vrednoti neopredmetena sredstva po začetnem pripoznanju z modelom nabavne vrednosti, kar pomeni po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Letne amortizacijske stopnje se določijo glede na dobo koristnosti posameznega neopredmetenega sredstva. Zavarovalnica uporablja metodo enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacija NDS-ja se obračunava posamično ob uporabi naslednjih amortizacijskih stopenj:

Amortizacijske stopnje in doba koristnosti neopredmetenih dolgoročnih sredstev:

Naziv neopredmetenega dolgoročnega sredstva po amortizacijskih skupinah	Letna stopnja amortizacije 2016	Doba koristnosti 2016 v letih
Vlaganja v tuja OS	20 %	5
Druge materialne pravice	10 %	10
Programska oprema	20 %	5
Druga neopredmetena dolgoročna sredstva	10 %	10

Pričakovana doba koristnosti neopredmetenih sredstev je obdobje, v katerem je mogoče od sredstva pričakovati gospodarske koristi. Doba koristnosti zavarovalnica določa glede na trajanje pogodbenih ali drugih pravic, pri čemer na podlagi tega doba ne more biti daljša od obdobja, v katerem zavarovalnica lahko uporablja sredstvo, lahko pa je krajša. Neopredmetena sredstva imajo lahko nedoločeno dobo koristnosti, če se na podlagi proučitve vseh pomembnih dejavnikov ugotovi, da ni predvidljive omejitve obdobja, v katerem se pričakuje, da bo sredstvo ustvarjalo čiste denarne pritoke za zavarovalnico.

Znamenje oslabitev vseh pomembnih NDS-jev se opravi, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo nadomestljivo vrednost. Presoja se opravi za vsa sredstva, katerih posamična nabavna vrednost presega 50.000 evrov. Ugotovljeni znesek oslabitve (presežek knjigovodske vrednosti nad nadomestljivo vrednostjo sredstva) pripozna v izkazu poslovnega izida kot izgubo zaradi oslabitve.

Zavarovalnica odpravi pripoznana neopredmetena sredstva ob odtujitvi, kadar ne pričakuje več nikakršnih prihodnjih gospodarskih koristi iz njihove uporabe ali odtujitve. Dobičke ali izgube, ki izhajajo iz odprave pripoznavanja neopredmetenega sredstva kot razlika med morebitnimi čistimi donosi ob odtujitvah in knjigovodsko vrednostjo sredstva, zavarovalnica pripozna v poslovnem izidu kot prevrednotovalne prihodke ali odhodke.

5.2 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Zavarovalnica razporeja opredmetena osnovna sredstva glede na njihovo naravo na nepremičnine (zgradbe in zemljišča, namenjena opravljanju zavarovalne dejavnosti) in opremo, ki jih deli v podskupine glede na namen uporabe. Zavarovalnica pripozna opredmetena osnovna sredstva v trenutku pridobitve in ob začetnem pripoznanju ovrednoti opredmetena osnovna sredstva po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti, in nabrano izgubo zaradi oslabitve. V nabavno vrednost so vštete nakupne cene in vsi stroški usposobitve sredstva za uporabo. Zavarovalnica izkaže kot del opredmetenega osnovnega sredstva, potem ko je to usposobljeno za uporabo, tudi stroške zamenjave posameznih delov opredmetenega osnovnega sredstva, s katerimi se podaljšuje doba njihove koristnosti in stroške, s katerimi se povečujejo bodoče koristi iz njegove uporabe (stroški posodobitve, stroški razširitve uporabnosti, stroški povečanja zmogljivosti osnovnega sredstva).

Ob spremembi okoliščin, ki vplivajo na ocenjeno dobo koristnosti osnovnega sredstva, se učinki zaradi spremembe dobe koristnosti pripoznajo v izkazu poslovnega izida.



Letne amortizacijske stopnje so določene glede na dobo koristnosti posameznega opredmetenega osnovnega sredstva. Ocena dobe koristnosti je stvar presoje na podlagi izkušenj, ki temeljijo na pričakovanem fizičnem izrabljanju in tehničnem ter ekonomskem staranju posameznega sredstva. Metoda amortiziranja, ki se v družbi uporablja, je enakomerno časovno amortiziranje. Sredstva se začnejo amortizirati, ko so razpoložljiva za uporabo, in sicer prvi dan naslednjega meseca.

Amortizacijske stopnje in dobe koristnosti opredmetenih osnovnih sredstev

Opredmetena osnovna sredstva po amortizacijskih skupinah	Letna stopnja amortizacije 2016	Doba koristnosti 2016 v letih
Zgradbe	1,3 -1,8 %	56-77
Motorna vozila	12,5-15,5 %	6-8
Računalniška oprema	33,3 %-50%	3-2
Pisarniška oprema	10 -25 %	4-10
Ostala oprema (pohištvo in drobni inventar)	10 -25 %	4-10

Nepremičnine (zgradbe), ki jih zavarovalnica namenja opravljanju lastne dejavnosti, so sestavni del celote - denar ustvarjajoče enote, torej zavarovalnice, ki ustvarja denarne pritoke z opravljanjem osnovne dejavnosti. Nadomestljiva vrednost je praviloma tista, ki je večja od vrednosti v uporabi ali poštene vrednosti, zmanjšane za stroške prodaje.

Poslovodstvo meni, da je v normalnih - pričakovanih pogojih poslovanja, knjigovodska vrednost nepremičnine, ki je namenjena opravljanju dejavnosti, najmanj enaka nadomestljivi vrednosti nepremičnine. Nadomestljiva vrednost je praviloma tista, ki je večja od vrednosti v uporabi ali poštene vrednosti, zmanjšane za stroške prodaje.

Poslovodstvo opravi presojo vrednosti teh nepremičnin v primeru, da se okoliščine poslovanja družbe bistveno spremenijo oziroma odstopajo od normalnih – pričakovanih pogojev poslovanja ali v primerih, ko se prerazvrsti nepremičnine, namenjene za opravljanje lastne dejavnosti na naložbeno nepremičnino.

Nadomestljivo vrednost se v takšnih primerih ugotavlja na podlagi cenitev nepremičnin s strani zunanjih pooblaščenih cenilcev, in sicer na način, kot zavarovalnica izvaja ocene nadomestljivih vrednosti za naložbene nepremičnine. Če je nadomestljiva vrednost nepremičnin nižja od njihove knjigovodske vrednosti, so nepremičnine oslabiljene in to razliko zavarovalnica pripozna v izkazu poslovnega izida kot izgubo zaradi oslabitve in se šteje kot poslovni odhodek.

Zavarovalnica odpravi pripoznavanje opredmetenega osnovnega sredstva ob odtujitvi ali ob ugotovitvi, da od njegove uporabe ni več pričakovati gospodarskih koristi vsako leto na dan bilance stanja. Dobičke ali izgube, ki izhajajo iz odprave pripoznavanja opredmetenega osnovnega sredstva, kot razlika med morebitnimi čistimi donosi ob odtujitvah in knjigovodsko vrednostjo sredstva in stroški odtujitve, zavarovalnica pripozna v poslovnem izidu kot prevrednotovalne prihodke ali odhodke.

5.3 NALOŽBENE NEPREMIČNINE

Naložbene nepremičnine (zemljišča in zgradbe) so sredstva, ki jih zavarovalnica poseduje, da bi prinašala denarne tokove iz najemnine ali povečevala vrednost ali pa oboje. Pri uvrščanju nepremičnin med naložbene nepremičnine poslovodstvo upošteva namembnost nepremičnine.

Naložbene nepremičnine (zemljišča in zgradbe) se merijo po modelu nabavne vrednosti, in sicer se pripoznajo po nabavni vrednosti, ki jo sestavlja nakupna cena in stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno nakupu. Pozneje se nabavna vrednost zmanjša za amortizacijski popravek vrednosti in vse nabrane izgube zaradi oslabitve. Kot metoda izračuna amortizacije se uporablja enakomerno časovno amortiziranje.

Amortizacijske stopnje in dobe koristnosti naložbenih nepremičnin

Naložbene nepremičnine	Letna stopnja amortizacije 2016	Doba koristnosti 2016 v letih
Zgradbe	1,3 -1,8 %	56-77



Najmanj enkrat letno poslovanje preverja pošteno vrednost naložbenih nepremičnin zaradi morebitnih slabitev in sicer s cenitvami zunanjih pooblaščenih cenilcev za vrednotenje nepremičnin. Za nove nepremičnine se upošteva nabavna vrednost kot poštena vrednost nepremičnin.

Poslovanje opravi presojo pomenja slabitev za naložbene nepremičnine, katerih knjigovodska vrednost presega 5% zneska pomembnosti z vidika računovodskih izkazov kot celote. Znesek pomembnosti z vidika računovodskih izkazov kot celote zavarovalnica določa v višini 3 % kapitala, kot se izkazuje v bilanci stanja.

Pri presojanju pomenj slabitev naložbenih nepremičnin se upoštevajo kriterij donosnosti posamezne nepremičnine in tržne donosnosti. V kolikor dejanska donosnost posamezne nepremičnine presega zahtevano donosnost nepremičnin, nepremičnina ne izkazuje pomenj slabitev. V nasprotnem primeru se za nepremičnino ugotavlja nadomestljiva vrednost in sicer se uporabljajo naslednje metode vrednotenja nepremičnin (opredeljeno tudi v tehnikah vrednotenja v poglavju poštene vrednosti):

- na donosu zasnovan način: ta način temelji na principu sedanje vrednosti bodočih donosov – to je najemnin in podobnih dohodkov, ki izhajajo iz gospodarjenja z nepremičnino (vrednost v uporabi),
- način tržnih primerjav: s tem načinom določimo indikacijsko vrednost nepremičnine na osnovi transakcij za enako oz. zelo podobno nepremičnino. Ta način je zlasti uporaben za nepremičnine, ki se v velikem številu prodajajo na sekundarnem trgu (poštena vrednost).

Oslabitev naložbene nepremičnine na iztržljivo vrednost zavarovalnica opravi, če ugotovi, da je njena nadomestljiva vrednost nižja od knjigovodske vrednosti in sicer pod enakimi pogoji kot veljajo za nepremičnine uvrščene med opredmetena osnovna sredstva.

Nepremičnine, ki jih zavarovalnica namerava v kratkem roku odtujiti in bo njihova knjigovodska vrednost poravnana predvsem s prodajo in ne z nadaljnjo uporabo, se razvrščajo med nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo.

Dobički ali izgube, ki izhajajo iz odprave pripoznanja ali prodaje posamezne naložbene nepremičnine, se pripoznajo v poslovnem izidu iz finančnih prihodkov ali odhodkov.

Prihodki od najemnin naložbenih nepremičnin se zaračunavajo skladno s pogodbami. Prihodki od najemnin, ki se nanašajo na naložbene nepremičnine, se v računovodskih izkazih evidentirajo med drugimi prihodki.

5.4 FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN PRIDRUŽENIH DRUŽBAH

Odvisne družbe

Odvisne družbe so podjetja, v katerih ima zavarovalnica kot obvladujoča družba neposredno ali posredno več kot 50 % glasovalnih pravic. Ne glede na naravo svoje udeležbe v podjetju zavarovalnica še posebej ocenjuje ali obvladuje podjetje in določa, ali je podjetje obvladujoče oziroma odvisna družba.

Naložbe v odvisno podjetje so v ločenih računovodskih izkazih vrednotene po naložbeni metodi, kar pomeni, da so izkazane po nabavni vrednosti, znižani za oslabitve. Morebitne potrebe po oslabitvi se ugotavljajo ob zaključku poslovnega leta ali medletno, če obstajajo znamenja za oslabitev. Presoja nadomestljive vrednosti se opravi z zunanjimi cenilci na osnovi zunanjih cenitev vrednosti podjetij.

Za pripoznavanje izgub zaradi oslabitev za odvisna podjetja se uporabljajo naslednji postopki ocen:

- odvisna podjetja v stečajnem postopku, v finančni reorganizaciji (prisilni poravnavi) ali v likvidaciji, se oslabijo do zneska nadomestljive vrednosti,
- odvisna podjetja, katerih rezultati poslovanja se slabšajo, izgube iz poslovanja pa se povečujejo, se oslabijo v višini izgube, sorazmerno z deležem lastništva v primeru, da je vrednost kapitala družbe, sorazmerno z deležem lastništva, nižja od nabavne vrednosti naložbe,
- vrednotenje na podlagi diskontiranih denarnih tokov,
- metoda neto vrednosti aktive.

Izgube zaradi oslabitve se izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo naložbe v odvisno podjetje in njegovo nadomestljivo vrednostjo ali vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, diskontiranih po trenutnih tržnih donosnostih za podobna sredstva. Razlika v vrednosti se pripozna kot prevrednotovalni finančni odhodek v poslovnem izidu.



Pridružene družbe

Zavarovalnica šteje za naložbo v pridruženo podjetje, če ima v njem pomemben, vendar ne prevladujoč vpliv in jih po navadi spremlja posredno ali neposredno lastništvo v kapitalu med 20 in 50 %.

Po začetnem pripoznanju zavarovalnica naložbo v pridruženo podjetje vrednoti po nabavni vrednosti. Morebitne potrebe po oslabitvi se ugotavljajo ob zaključku poslovnega leta ali medletno, če obstajajo znamenja za oslabitev. Presoja morebitnih slabitev se opravi z zunanjimi cenilci na osnovi zunanjih cenitev vrednosti podjetij ali z uporabo notranjih modelov. Pri pripoznavanju izgube zaradi slabitev se uporabljajo enaki postopki kot pri odvisnih družbah in prav tako se razlika v vrednosti pripozna kot prevrednotovalni finančni odhodek v poslovnem izidu.

5.5 FINANČNE NALOŽBE

Finančne naložbe so sestavni del finančnih instrumentov družbe in so finančna sredstva, ki jih ima zavarovalnica, da bi z donosi, ki izhajajo iz njih, pokrivala bodoče obveznosti iz zavarovalnih in finančnih pogodb in morebitne izgube zaradi tveganj iz zavarovalnih poslov. Finančne naložbe se prepoznavajo po datumu trgovanja in ob prodaji po datumu odpripoznanja naložbe.

Vrste finančnih sredstev

Glede na namen pridobitve se ob začetnem pripoznanju finančna sredstva razvrstijo v:

- posojila, depoziti in finančne terjatve,
- finančna sredstva v posesti do zapadlosti,
- finančna sredstva razpoložljiva za prodajo,
- finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid.

Posojila, depoziti in finančne terjatve

Posojila, depoziti in finančne terjatve so finančna sredstva z določenimi ali določljivimi vrednostmi in datumi plačil, ki ne kotirajo na borznem trgu. Posojila in terjatve se vodijo po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere. Obresti, izračunane po efektivni obrestni meri, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili in določeno zapadlostjo v plačilo, ki jih zavarovalnica nedvoumno namerava in zmore posedovati do zapadlosti v plačilo.

Po začetnem pripoznanju zavarovalnica meri finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti.

Poštena vrednost dolgoročnega vrednostnega papirja iz te skupine je lahko začasno manjša od njegove knjigovodske vrednosti, ne da bi to povzročilo oslabitev naložbe, razen v primeru tveganja sprememb finančnega položaja izdajatelja.

Obresti, izračunane po efektivni obrestni meri, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva so neizpeljana finančna sredstva, opredeljena kot razpoložljiva za prodajo in niso razvrščena v katero od prej navedenih skupin.

Ob začetnem pripoznanju se naložba izmeri po pošteni vrednosti oziroma nabavni vrednosti, za katere ni mogoče izmeriti poštene vrednosti, in sicer s presojanjem potrebe po oslabitvi (če vrednostni papir ne kotira), vključujoč vse transakcijske stroške posla. Obresti dolžniških vrednostnih papirjev v okviru skupine za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev se izračunajo z uporabo metode efektivne obrestne mere in so izkazane v izkazu uspeha. Finančno sredstvo, razpoložljivo za prodajo, se pripozna z datumom trgovanja.

Spremembe v pošteni vrednosti vrednostnih papirjev, opredeljenih kot razpoložljivi za prodajo, se pripoznajo glede na vsebino nastanka spremembe poštene vrednosti. Tako se tečajne razlike za dolžniške vrednostne papirje pripoznajo v



izkazu poslovnega izida, druge spremembe (sprememba tržnega tečaja npr.) pa se pripoznajo neposredno v drugem vseobsegajočem donosu. Pri lastniških vrednostnih papirjih se vse spremembe poštene vrednosti pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu. Pri prodaji ali slabitvi vrednostnih papirjev, opredeljenih kot razpoložljivi za prodajo, se nabrane prilagoditve v drugem vseobsegajočem donosu odpravijo in učinki izkažejo v izkazu poslovnega izida.

Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, so razdeljena v dve podskupini, in sicer v podskupino »namenjeno trgovanju« (TRA) in podskupino »ob začetnem pripoznanju« (FVD):

- v podskupino »namenjeno trgovanju« je tako razvrščeno vsako (kratkoročno) finančno sredstvo, ki ga je pridobila zaradi trgovanja, ali za katero obstajajo dokazi o nedavnem kratkoročnem pobiranju dobičkov in vse izpeljane finančne instrumente, ki niso pogodba o finančnem poroštvi. V to skupino se uvrščajo tudi izpeljani finančni instrumenti, ki jih zavarovalnica uporablja za varovanje pred tveganji, ker zavarovalnica ne uporablja posebnih pravil računovodskega obravnavanja varovanj pred tveganji in
- v podskupino »ob začetnem pripoznanju« družba razvršča finančna sredstva vezana na dolgoročne zavarovalne pogodbe, s katerimi zavarovanec prevzema naložbeno tveganje in finančna sredstva z namenom odprave ali znanega zmanjšanja nedoslednosti pri merjenju ali pripoznavanju ("slaba računovodska rešitev"), ki bi sicer izhajala iz merjenja sredstev ali obveznosti ali pripoznavanja dobičkov in izgub na različnih podlagah.

Med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida ob začetnem pripoznanju ima zavarovalnica razvrščene tudi finančne naložbe v vzajemne sklade in odprte investicijske družbe s spremenljivim delniškim kapitalom, ki so vezane na dolgoročne zavarovalne pogodbe, vezane na enote investicijskih skladov. V sklop finančnih sredstev po pošteni vrednosti preko poslovnega izida zavarovalnica vključuje tudi policna posojila iz naslova zavarovanj z naložbenim tveganjem, ki predstavljajo finančne instrumente, ki se vodijo kot enote premoženja in vrednotijo z vrednostjo enot premoženja skladov na policah, v povezavi s katerimi so bila dana.

Finančna sredstva, ki so razvrščena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, so prvotno pripoznana po pošteni vrednosti, stroški nakupa pa se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Dobički ali izgube, ki izhajajo iz sprememb poštenih vrednosti teh finančnih sredstev, so vključeni v izkaz poslovnega izida v obdobju, v katerem so nastali.

Poštena vrednost

Po pošteni vrednosti se izkazujejo finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid ob začetnem pripoznanju in za prodajo razpoložljiva finančna sredstva. Posojila, depoziti in finančne terjatve ter finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo so izkazani po odplačni vrednosti po metodi diskontiranja vrednosti prihodnjih denarnih tokov z uporabo učinkovitih obrestnih mer, zmanjšani za oslabitve.

Poštena vrednost je dokazana, če jo je mogoče zanesljivo izmeriti. Odvisna je od razpoložljivosti tržnih podatkov, na osnovi katerih družba lahko ocenjuje pošteno vrednost. Za kotirajoča finančna sredstva (lastniške in dolžniške vrednostne papirje), za katere obstaja cena na delujočem trgu vrednostnih papirjev, se poštena vrednost ugotavlja kot zmnožek enot finančnega sredstva in kotirajoče tržne cene oziroma zaključnega tečaja na dan bilance stanja. Ustrezen zaključni tečaj zavarovalnica izbere glede na vrsto finančne naložbe in glede na organiziran trg vrednostnih papirjev, na katerem finančna naložba kotira.

Zavarovalnica pri oceni poštene vrednosti **lastniških vrednostnih papirjev** sproti presoja kriterij aktivnosti trga, pri čemer zaključni tečaj zadnjega dne, ko se je z vrednostnim papirjem trgovalo, ne sme biti starejši od meseca dni in uporabljeni tečaj mora temeljiti na ustrezni likvidnosti oziroma mora promet na dan tečaja (redni posli, brez svežnjev) znašati vsaj 20% vrednosti celotne pozicije vrednostnega papirja (tržna vrednost zadnjega vrednotenja) ali v absolutnem znesku najmanj 50.000 evrov. Kot kriterij se upošteva manjšo izmed vrednosti.

Zavarovalnica pri oceni poštene vrednosti **dolžniških vrednostnih papirjev**, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, za vrednotenje na dan bilance stanja določi tečaj na podlagi zaključnega tečaja, objavljenega na borzi, na dan bilance stanja. V kolikor podatka o zaključnem tečaju na dan bilance stanja za posamezen dolžniški vrednostni papir ni, se uporabi zaključni tečaj zadnjega dne, ko se je z dolžniškim vrednostnim papirjem trgovalo, ki pa ne sme biti starejši od meseca dni. Uporabljeni zaključni tečaj mora temeljiti na ustrezni likvidnosti, pri čemer mora skupni obseg sklenjenih poslov na ta dan znašati najmanj 500.000 evrov. V primeru, da objavljeni tečaji na delujočem trgu ne



ustrezajo kriteriju aktivnosti, se izračuna pošteno vrednost na podlagi ponudbenega (BID) tečaja objavljenega na dan bilance stanja v sistemu Bloomberg iz vira BVAL (Bloomberg Valuation Service) ali na podlagi internega modela za izračun poštene vrednosti dolžniškega vrednostnega papirja. Poštena vrednost se z internimi modeli ugotavlja mesečno in sicer za podjetniške dolžniške vrednostne papirje na podlagi internega modela za izračun poštene vrednosti podjetniškega dolžniškega vrednostnega papirja ter za državne dolžniške vrednostne papirje na podlagi internega modela za izračun poštene vrednosti državnega dolžniškega vrednostnega papirja.

Metode ocenjevanja in pomembnejše parametre za posamezna finančna sredstva predstavljamo v tabeli v nadaljevanju, kjer se uporaba različnih vrst metod klasificira tudi glede na hierarhijo poštene vrednosti.

Razvrščanje v hierarhijo poštene vrednosti

Za povečanje skladnosti in primerljivosti merjenja poštene vrednosti in povezanih razkritij se finančna sredstva razvrščajo v tri ravni (nivoje) hierarhije poštene vrednosti. Razvrščanje v posamezni nivo temelji na vložkih v tehnike ocenjevanja vrednosti, ki se uporabljajo za merjenje poštene vrednosti. V hierarhiji poštene vrednosti imajo največjo prednost neprilagojene, kotirane cene na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti (vložki Nivo 1), najmanjšo prednost pa neopazovani vložki (vložki Nivo 3).

Zavarovalnica pri razvrščanju v hierarhijo sledi naslednjim vložkom v tehnike ocenjevanja vrednosti:

- Nivo 1: določajo vložki, ki predstavljajo kotirane cene (neprilagojene) na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti, do katerih lahko podjetje dostopa na datum merjenja. Le te zagotavljajo najzanesljivejši dokaz poštene vrednosti, pri čemer se morajo za merjenje poštene vrednosti uporabljati brez prilagoditve.
- Nivo 2: določajo vložki, ki niso kotirane cene, vključene v Nivo 1, in jih je mogoče neposredno ali posredno opazovati za sredstvo ali obveznost. Če ima sredstvo ali obveznost določeno (pogodbeno) trajanje, mora biti vložek mogoče opazovati v celotnem trajanju sredstva ali obveznosti. Med vložke Nivoja 2 spadajo: kotirane cene za podobna sredstva ali obveznosti na delujočih trgih, kotirane cene za enaka ali podobna sredstva ali obveznosti na nedelujočih trgih, vložki, ki niso kotirane cene, ki jih je mogoče opazovati za sredstvo ali obveznosti ter vložki, potrjeni na trgu.
- Nivo 3: določajo neopazovani vložki, ki vključujejo majhno tržno komponento, če sploh obstaja, za sredstvo ali obveznost na datum merjenja. Cilj merjenja poštene vrednosti ostane enak, tj. izhodna cena na datum merjenja z vidika udeleženca na trgu, ki ima v lasti sredstvo ali dolguje obveznost. Zato morajo neopazovani vložki izražati predpostavke, ki bi jih udeleženci na trgu uporabili pri določanju cene sredstva ali za obveznosti, vključno s predpostavkami o tveganjih.

Zavarovalnica finančna sredstva, za katere ni delujočega trga in katerih poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, vrednoti po nabavni vrednosti in posebej presoja potrebo po oslabitvi. Ta finančna sredstva razvršča v nivo 3 hierarhije poštene vrednosti.



Prikaz tehnik ocenjevanja vrednosti in vložki za Nivo 2 in Nivo 3 razvrščanja v hierarhijo poštene vrednosti

Vrsta finančnih naložb	Metoda ocenjevanja	Pomembnejši parametri	Hierarhija poštene vrednosti
INTERNI/EKSTERNI OCENJEVALCI			
Dolžniški vrednostni papirji			
	Interni model		
Dolžniški vrednostni papirji - državni	izračunu zahtevane donosnosti,	tehtanega povprečja donosnosti dveh likvidnih državnih vrednostnih papirjev iste države, s krajšo in daljšo ročnostjo utež: število dni med datumom zapadlosti opazovanega vrednostnega papirja in datumom zapadlosti vrednostnega papirja, za katerega ugotavljamo pošteno vrednost	nivo 2
Dolžniški vrednostni papirji podjetij in finančnih Institucij	izračunu vsote zahtevane donosnosti za	državno obveznico primerljive ročnosti, kreditnega tveganja za tveganje panoge (CDS), ob upoštevanju primerljive ročnosti in stopnje investicijskega razreda, nelikvidnost.	nivo 2
	Interni model		
Lastniški vrednostni papirji	metodi primerljivih podjetij uvrščenih na borzo	tržni kazalniki: P/E, P/B, P/S, P/EBITDA, F/FCF, ki temeljijo na borznih kotacijah oz. cenah primerljivih podjetij in izbranih finančnih kategorij ocenjevanega podjetja.	nivo 3
	Pooblaščeni zunanji cenilci		
Naložbene nepremičnine	metoda tržnih primerjav	analiza dejanskih tržnih transakcij z nepremičninami	nivo 3
	na donosu zasnovan način	sedanja vrednost bodočih pričakovanih donosov stopnja kapitalizacije (donos in vračilo) diskontna stopnja dodatek za pomanjkanje tržljivosti (nelikvidnost)	
	Pooblaščeni zunanji cenilci		
Kapitalske naložbe v pridružene družbe	metoda čiste vrednosti sredstev	sprememba cen nepremičnin g (stopnja rasti obdobja konstantne rasti) neto marža (obdobje konstantne rasti)	nivo 3
	diskontiranje denarnih tokov	diskontna stopnja diskont za pomanjkanje tržljivosti	
ZUNANJI OCENJEVALCI (organizator trga)			
Dolžniški vrednostni papirji - sestavljeni	stohastični model, mrežni model HW1f in HW2f	krivulja EUR SWAP obrestnih mer, kreditni pribitki izdajatelja, kreditni pribitki primerljivih izdajateljev, volatlnost obrestnih mer, korelacijska matrika, volatlnost delniškega indeksa	nivo 2
Lastniški vrednostni papirji - sestavljeni	stohastični model	krivulja EUR SWAP obrestnih mer, kreditni pribitki izdajatelja, kreditni pribitki primerljivih izdajateljev, volatlnost delniškega indeksa	nivo 2
BLOOMBERG BVAL			
Dolžniški vrednostni papirji			
Dolžniški vrednostni papirji - državni	diskontiranje denarnih tokov	krivulja EUR SWAP obrestnih mer, kreditni pribitki izdajatelja, kreditni pribitki primerljivih izdajateljev, sklenjeni posli, dejanske kotacije, indikativne kotacije, ocena tečaja BVAL 6-10	nivo 2
		krivulja EUR SWAP obrestnih mer, kreditni pribitki izdajatelja, kreditni pribitki primerljivih izdajateljev, indikativne kotacije, ocena tečaja BVAL 1-5	nivo 3
Dolžniški vrednostni papirji podjetij in finančnih Institucij	diskontiranje denarnih tokov	krivulja EUR SWAP obrestnih mer, kreditni pribitki izdajatelja, kreditni pribitki primerljivih izdajateljev, sklenjeni posli, dejanske kotacije, indikativne kotacije, ocena tečaja BVAL 6-10	nivo 2
		krivulja EUR SWAP obrestnih mer, kreditni pribitki izdajatelja, kreditni pribitki primerljivih izdajateljev, indikativne kotacije, ocena tečaja BVAL 1-5	nivo 3



Slabitve finančnih sredstev

Sredstva, vrednotena po odplačni vrednosti

Zavarovalnica presoja na dan bilance stanja, ali obstaja kak nepristranski dokaz o morebitni oslabiljenosti finančnih sredstev. Izgube zaradi oslabilitve se pripoznajo in sredstva prevrednotijo, če obstajajo objektivni dokazi o oslabiltvi zaradi dogodka (dogodkov) po začetnem pripoznavanju finančnih sredstev, ki vplivajo na ocenjene prihodnje denarne tokove finančnega sredstva ali skupin finančnih sredstev. Nepristranski dokazi, da je finančno sredstvo ali skupina finančnih sredstev precenjena, vključujejo opazovane podatke o poslovanju zunanjih družb in se nanašajo na naslednje dogodke:

- pomembne finančne težave izdajatelja ali dolžnika,
- kršenje pogodbe, kot neizpolnitev izpolnitve obveznosti plačila obresti ali glavnice,
- reprogramiranje posojil pod ugodnejšimi pogoji zaradi nezmožnosti servisiranja dolga,
- stečaj dolžnika oziroma finančna reorganizacija,
- izginotje delujočega trga za takšno finančno sredstvo zaradi finančnih težav.

Če obstaja objektivni dokaz, da je pri posojilih in terjatvah ali finančnih sredstvih v posesti do zapadlosti v plačilo, izkazanih po odplačni vrednosti, nastala izguba zaradi oslabilitve, se njen znesek izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstva in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov sredstva (izključujoč prihodnje kreditne izgube, ki se še niso dogodile) diskontiranih po prvotni efektivni obrestni meri finančnega sredstva. Knjigovodsko vrednost sredstva je potrebno zmanjšati s preračunom na kontu popravka vrednosti, izguba zaradi oslabilitve pa se pripozna v poslovnem izidu kot prevrednotovalni finančni odhodek. Če ima dolg ali finančni instrument, ki ga posedujemo, do dospelosti spremenljivo obrestno mero, se za diskontiranje denarnih tokov in ugotavljanje morebitnih izgub iz oslabilitve uporablja trenutno veljavna obrestna mera, določena v pogodbi. Zavarovalnica lahko izmeri morebitno potrebo po oslabiltvi tudi tako, da kot pošteno vrednost uporabi tržno ceno na delujočem trgu.

Če je posojilo neizterljivo, se odpiše v breme odhodkov za oslabiltve posojil. Posojila se štejejo kot neizterljiva takrat, ko so opravljeni vsi potrebni postopki izterjave in je bil znesek izgube določen. Naknadna poplačila odpisanih dolgov zmanjšujejo odhodke za oslabiltev posojil v izkazu poslovnega izida.

Če se v poznejših obdobjih znesek odhodkov zaradi oslabilitve dolžniških vrednostnih papirjev zmanjša in je možno zmanjšanje objektivno povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznavanju oslabilitve (tak dogodek je lahko na primer izboljšanje kreditne ocene dolžnika), se prvotno pripoznane izgube zaradi oslabilitve zmanjšajo s prilagoditvijo posamezne postavke skozi pripoznanje prihodkov v izkazu poslovnega izida.

Sredstva, vrednotena po pošteni vrednosti

Zavarovalnica na dan bilance stanja presoja, ali obstaja kak nepristranski dokaz o morebitni oslabiljenosti finančne naložbe ali skupine finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo. V primeru finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, se presoja, ali gre za pomembno ali dolgotrajnejše padanje poštene vrednosti. Na tej osnovi se presoja, ali so sredstva precenjena. Pri presoji dolgotrajnejšega zmanjšanja poštene vrednosti za lastniške vrednostne papirje pod njihovo nabavno vrednostjo se upošteva obdobje največ 12 mesecev od dneva, ko se je kapitalskim instrumentom poštena vrednost prvič zmanjšala pod nabavno vrednost in je ostala nižja za celotno obdobje 12 mesecev, medtem ko pri presoji pomembnega zmanjšanja poštene vrednosti poslovodstvo upošteva najmanj 30-odstotno znižanje poštene vrednosti glede na nabavno vrednost. Oslabiltev dolžniških vrednostnih papirjev se izvede, v kolikor se pojavijo finančne težave izdajatelja, če pride do kršenja pogodbe in neizpolnitve obveznosti plačila, reprogramiranja dolga ali se pojavi verjetnost stečaja.

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

Odprava oslabilitve

Če se v naslednjem obdobju znesek izgube zaradi oslabilitve zmanjša, in če je mogoče zmanjšanje nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznavanju oslabilitve, je treba že prej pripoznano izgubo zaradi oslabilitve razveljaviti s preračunom na kontu popravka vrednosti. Zaradi razveljavitve knjigovodska vrednost finančnega sredstva ni večja od tiste, ki naj bi bila odplačna vrednost. Vrednost razveljavitve izgube se pripozna v poslovnem izidu, če gre za dolžniške



vrednostne papirje. Pri lastniških vrednostnih papirjih, ki jih družba opredeli kot razpoložljive za prodajo pa odprava oslabitve preko izkaza poslovnega izida ni dovoljena. Odprava oslabitve se v tem primeru opravi čez izkaz drugega vseobsegajočega donosa.

5.6 NALOŽBE ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE

Zavarovalnica ločeno prikazuje naložbe zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje in so vrednotena po pošteni vrednosti ter so kot finančna sredstva zavarovalnice uvrščene v finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid ob začetnem pripoznanju. V sklop finančnih sredstev po pošteni vrednosti preko poslovnega izida zavarovalnica vključuje tudi policna posojila iz naslova zavarovanj z naložbenim tveganjem, ki predstavljajo finančne instrumente, ki se vodijo kot enote premoženja in vrednotijo z vrednostjo enot premoženja skladov na policah, v povezavi s katerimi, so bila dana.

Vrednost enot finančnih instrumentov, ki predstavljajo naložbe sklada z naložbenim tveganjem, se na dan bilance stanja izračuna tako, da se število enot posameznega finančnega instrumenta pomnoži s ceno doseženo na delujočem trgu na ta dan. Pri zavarovanjih, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje, zavarovalnica mesečno prevrednoti finančne naložbe.

5.7 SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB

Zavarovalnica v izkazih vodi sredstva iz finančnih pogodb ločeno, ker z donosi, ki izhajajo iz njih, pokriva bodoče obveznosti iz finančnih pogodb in izgube zaradi finančnih tveganj, ne pa tudi izgube zaradi tveganj iz zavarovalnih poslov. Med sredstvi iz finančnih pogodb zavarovalnica vodi finančne naložbe in denarna sredstva. Finančne naložbe sredstev iz finančnih pogodb zavarovalnica pripoznava in vrednoti na enak način, kot ostale finančne naložbe (podano v poglavju 6.5).

5.8 ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM

Pozavarovalna sredstva so upravičenja, ki pripadajo zavarovalnici na podlagi pozavarovalnih pogodb in se pripoznajo kot pozavarovalna sredstva. Ta sredstva so sestavljena iz kratkoročnih pozavarovalnih obračunov in tudi dolgoročnih terjatev, ki so odvisne od pričakovanih škod in upravičenj, ki izhajajo iz povezanih pozavarovalnih pogodb.

Zneski omenjenih pozavarovalnih sredstev so določeni na podlagi vrednosti ocenjenih škod oziroma škodnih rezervacij za pozavarovane škode v skladu s pozavarovalnimi pogodbami, ob upoštevanju deležev v prenosnih premijah.

Pripoznanje pozavarovalnih sredstev se odpravi, ko prenehajo veljati pravice iz pozavarovalne pogodbe oziroma se te prenesejo na tretjo osebo.

5.9 TERJATVE

Pripoznavanje terjatev

Zavarovalnica pripozna terjatve iz zavarovalnih poslov na podlagi izstavljenih zavarovalnih police oziroma, ko se zavarovancem zaračunajo zavarovalne premije. Po(so)zavarovalne terjatve in ostale terjatve se pripoznajo na podlagi računa ali druge verodostojne listine (npr. pozavarovalnega obračuna). Ob začetnem pripoznavanju se te terjatve izkažejo po izvorni vrednosti, kasneje pa se terjatve zmanjšajo za oslabitve zaradi oblikovanja popravkov vrednosti terjatev

Zavarovalnica vzpostavi **regresno terjatev** do zavarovalca oziroma dolžnika v višini plačane škode v skladu z določili zavarovalne pogodbe, ob obračunu odškodnine oziroma zavarovalnine, za katero je pridobila ustrezne pravne podlage ali prvo plačilo. Če vrednost izplačila škode s strani zavarovalnice v posameznem primeru presega 30.000 evrov, se pripoznava - vzpostavitev regresne terjatve do zavarovalca oziroma dolžnika v bilančni evidenci obvezno opravi največ v višini ocenjene vrednosti poplačila. Regresna terjatev se v tem primeru ocenjuje individualno in z upoštevanjem individualnega oblikovanja popravkov regresnih terjatev. Pri vzpostavljanju regresnih terjatev za avtomobilska zavarovanja ima zavarovalnica na podlagi 7. čl. ZOZP in 3. čl. Splošnih pogojev pravico uveljavljati povračilo izplačil skupaj z zamudnimi obrestmi in stroški največ v znesku 12.000 evrov razen v primeru, ko je škoda povzročena namenoma in zavarovalnica uveljavlja povračilo v celoti.



Preden postane regresna terjatev uveljavljena, se vodi izvenbilančno kot neuveljavljena regresna terjatev in se zanjo ne oblikuje popravkov terjatev. Izjema so le regresne terjatve kreditnih zavarovanj, ki takoj ob nastanku postanejo uveljavljene regresne terjatve. Uveljavljeni regresni zahtevki se pripoznajo kot zmanjšanje odhodkov za škode.

Slabitve terjatev

Zavarovalnica v vsakem obračunskem obdobju (najmanj vsako četrletje) preverja ustreznost ocen poštene - udenarljive vrednosti terjatev oziroma izdela oceno iztržljive vrednosti na osnovi dejansko realiziranih denarnih tokov v zadnjem predhodno opazovanem časovnem obdobju za posamezno vrsto terjatev. Kjer ni pričakovati, da bodo vse terjatve v celoti poravnane, ima zavarovalnica vzpostavljene pokazatelje slabitve (neplačljivosti) terjatev, ki sprožijo izračunavanje slabitev v breme tekočega finančnega rezultata družbe.

Zavarovalnica na podlagi ocenjene poštene, to je udenarljive (unovčljive) vrednosti terjatev oblikuje njihove ustrezne popravke terjatev za posamično terjatev ali skupino podobnih terjatev.

Zavarovalnica oceni pošteno, to je udenarljivo (unovčljivo) vrednost terjatve in oblikuje ustrezno slabitev terjatve posamično, če skupna knjigovodska vrednost vseh zapadlih terjatev za premije do določenega zavarovalca oziroma zavarovanca na dan vrednotenja znaša 50.000 evrov ali več.

Posamično oblikovanje popravka vrednosti terjatev zavarovalnica lahko izvede tudi za katero koli terjatev, ki bi jo sicer prevrednotila v okviru skupinskega oblikovanja popravka vrednosti.

Terjatve, za katere plačilne sposobnosti ne ocenjuje posamično, zavarovalnica razvršča v skupine s podobnimi značilnostmi kreditnega tveganja. Te skupine so razdeljene na terjatve do pravnih ali fizičnih oseb, pri čemer se pri terjatvah do fizičnih oseb skupine razlikujejo glede na način plačila.

Za vsako od skupin se določi popravek vrednosti za posamezno terjatev v odvisnosti od zapadlosti (starosti) ter dejansko (ne)realiziranim odstotkom plačil v preteklem obdobju za določeno skupino.

Pri terjatvah do zavarovalcev v zavarovalni skupini **življenjskih zavarovanj** zavarovalnica upošteva določila obligacijskega zakonika in splošne pogoje teh zavarovanj. Kadar zavarovanec pri plačilu pogodbeno določenih obrokov zavarovanja zaostaja za tri obroke, se zazna potreba po njihovi odpravi. Te terjatve se stornirajo v celoti (100-odstotno), saj je verjetnost prenehanja plačevanja ali kapitalizacije takega zavarovanja zelo verjetna. Skladno s tem se odpravijo popravki vrednosti terjatev.

Za terjatve kritnega sklada **življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem** se slabitev ne izvaja, ker se prihodki pripoznajo po principu plačane premije.

Pri **regresnih terjatvah** se popravki vrednosti oblikujejo skupinsko, pri čemer se skupinska oslabitev opravi ločeno za zavarovane (hipotekarne) in za nezavarovane terjatve. Popravek se opravi glede na delež dejansko neopravljenih poplačil v predhodnem poslovnem obdobju. Za vse regresne terjatve, katerih vrednost presega 10.000 evrov, se zaradi povečanega tveganja neplačila oblikuje popravek vrednosti individualno. Odstotek popravka vrednosti posamične regresne terjatve se določi na novo po preteku posameznega poslovnega leta le, če se bistveno spremeni povprečna stopnja izterljivosti. Obračunane, toda neplačane obresti iz regresnih poslov, izkazane na kontih terjatev, se oslabijo v odstotku oslabitve regresne terjatve. Terjatve iz stroškov regresnega postopka, ki niso plačane v 30 dneh po zapadlosti, se oslabijo v odstotku oslabitve regresne terjatve. Terjatve iz odkupov terjatev se za presojo in izvedbo oslabitev obravnavajo kot regresne terjatve.

5.10 DRUGA SREDSTVA

Med druga sredstva zavarovalnica uvršča zaloge, razmejene stroške pridobivanja zavarovanj in kratkoročno odložene stroške (odhodke) in vnaprej vračunane prihodke za primere, ko se plačila opravljenih storitev nanašajo na kasnejše obdobje.



Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj

Zavarovalnica pripozna prenosne premije v celoti, in sicer v zneskih, kot izhajajo iz ročnosti obračunanih zneskov po zavarovalnih pogodbah po stanju na dan izdelave bilance stanja. Pripadajoči del že realiziranih stroškov pridobivanja zavarovanj v zvezi z obračunanimi zneski za naslednja obračunska obdobja po datumu bilance stanja, ki bi sicer zmanjševal obveznosti iz prenosnih premij, se v celoti pripozna kot posebna postavka razmejenih odhodkov v aktivni bilanci stanja. Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj se v zavarovalnici izkazujejo na podlagi izračuna deleža kosmatih stroškov sklepalne provizije v kosmati zavarovalni premiji in kosmati prenosni zavarovalni premiji za vsako posamezno zavarovalno vrsto.

5.11 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Zavarovalnica ločeno obravnava domača in tuja denarna sredstva v blagajnah ter dobroimetja na računih v bankah in drugih finančnih organizacijah, ki jih je treba razčleniti na takoj razpoložljiva denarna sredstva in tista, ki so vezana na odpovedni rok (depoziti na odpoklic). Denarna sredstva zavarovalnice predstavlja gotovina, medtem ko se med denarne ustreznike uvrščajo depoziti na odpoklic, ki so namenjeni zagotavljanju kratkoročne plačilne sposobnosti in kratkoročno dani depoziti z vezavo do 3 mesecev.

Prevrednotovanje denarnih sredstev se opravlja samo pri denarnih sredstvih, nominiranih v tujih valutah, če se po začetnem pripoznavanju spremeni pariteta tuje valute do evra. Tečajna razlika se izkaže kot redni finančni odhodek ali prihodek.

5.12 POBOT SREDSTEV IN OBVEZNOSTI

Sredstva in obveznosti se v bilanci stanja pobotajo, če za to obstaja pravna osnova po neto principu, in sicer hkrati na strani sredstev in obveznosti.

Zavarovalnica v računovodskih izkazih izkazuje ločeno terjatve in obveznosti iz internih razmerij (med posameznimi skladi oziroma glavnimi knjigami). Ob koncu obračunskega obdobja se te terjatve in obveznosti med posameznimi skladi medsebojno pobotajo, saldo pa izkaže kot terjatev ali obveznost, ki se bo pobotala oziroma saldirala v zbirni bilanci stanja zavarovalnice.

5.13 KAPITAL

Zavarovalnica kot kompozitna zavarovalnica izkazuje osnovni kapital in ostale sestavne dele kapitala ločeno po zavarovalnih skupinah. Izhodiščno delitveno razmerje je vzpostavljeno tako, da zagotavlja kapitalske ustreznosti v delu premoženjskih zavarovanj (neživljenjskih zavarovanj) in posebej v delu življenjskih zavarovanj.

Osnovni kapital

Osnovni kapital je opredeljen z zneski, ki so jih vložili lastniki in z zneski, ki so se pojavili pri poslovanju in pripadajo lastnikom. Osnovni kapital v Adriaticu Slovenici predstavlja nominalno vrednost vplačanih navadnih kosovnih delnic v evrih.

Kapitalske rezerve

Med kapitalskimi rezervami se izkazuje vplačani presežek kapitala in znesek na podlagi odprave splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala. Kapitalske rezerve se smejo uporabiti v skladu z določili ZGD-ja, ki natančno opredeljuje pogoje uporabe kapitalskih rezerv za kritje čiste izgube poslovnega leta, prenesene čiste izgube oziroma povečanje osnovnega kapitala iz sredstev družbe.

Rezerve iz dobička

Rezerve iz dobička se delijo na: varnostne rezerve, zakonske in statutarne rezerve, rezerve za lastne delnice in druge rezerve iz dobička. Rezerve iz dobička družba oblikuje na podlagi določb ZGD-1, zakonodaje s področja zavarovalništva glede oblikovanja zakonskih rezerv in na podlagi sklepa uprave ob soglasju nadzornega sveta glede oblikovanja rezerv in



na podlagi sklepa uprave ob soglasju nadzornega sveta glede na potrebe po doseganju in ohranjanju ustrezne višine kapitalске ustreznosti (druge rezerve iz dobička).

V okviru drugih rezerv iz dobička zavarovalnica izkazuje tudi rezerve za katastrofalne rizike in izravnalne rezervacije med temi rezerve za kreditna tveganja. Te rezerve so bile oblikovane v skladu z zakonom o zavarovalništvu – ZZavar in so se v skladu z MSRP izkazovale kot posebna postavka rezerv iz dobička v kapitalu zavarovalnice. Z novelo ZZavar-1 in uvedbo novega režima Solventnosti II se tovrstne rezerve ne oblikujejo več. Rezerve za katastrofalne rizike in izravnalne rezervacije iz preteklih let je je zavarovalnica prenesla med zadržane dobičke. V okviru drugih rezerv, oblikovanih po prej veljavni zakonodaji, zavarovalnica izkazuje polovico pozitivnega izida dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj, oblikovano v letih pred zaključkom leta 2013, skladno z ZZVZZ-H in sklepom AZN-ja (Sklep o podrobnejših navodilih za računovodsko spremljanje in izkazovanje poslovnih dogodkov v zvezi z izvajanjem izravnave pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju).

Presežek iz prevrednotenja

Presežek iz prevrednotenja se pripozna na podlagi opravljenega prevrednotenja sredstev, izvedenega med letom v določenem obračunskem obdobju. Zavarovalnica v okviru presežka iz prevrednotenja izkazuje prevrednotovalni popravek v povezavi z gibanjem in vrednotenjem finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo po pošteni vrednosti. V bilanci stanja izkazani zneski presežka iz prevrednotenja so popravljeni za zneske odloženega davka.

Zadržani čisti poslovni izid in čisti poslovni izid poslovnega leta

Zadržani čisti poslovni izid je sestavljen iz prenesenega čistega dobička iz prejšnjih let, čisti poslovni izid poslovnega leta pa iz čistega dobička, ugotovljenega v tekočem letu. Čisti dobiček posameznega poslovnega leta se v zavarovalnici pripozna kot preneseni čisti dobiček, ko je sprejet sklep o razdelitvi dobička posameznega poslovnega leta in so iz njega izločeni zneski za poravnavo preteklih izgub, zneski za rezerve in deleži lastnikov kapitala.

5.14 PODREJENE OBVEZNOSTI

Med podrejenimi obveznostmi zavarovalnica izkazuje obveznosti iz naslova izdaje podrejene obveznice. Podrejene obveznice so dolžniški vrednostni papirji, pri katerih je imetnik v primeru postopka zaradi insolventnosti ali kapitalске neustreznosti izdajatelja upravičen do izplačila, vsebovanega v tem vrednostnem papirju, šele po poplačilu vseh obveznosti izdajatelja do nepodrejenih upnikov oziroma upnic. Podrejeni dolg je v računovodskih izkazih merjen po odplačni vrednosti.

5.15 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

Zavarovalnica mora v zvezi z vsemi zavarovalnimi posli, ki jih opravlja, oblikovati ustrezne zavarovalno-tehnične rezervacije. Namenjene so kritju bodočih obveznosti iz zavarovanj in morebitnih izgub zaradi tveganj, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb. Zavarovalno-tehnične rezervacije so oblikovane v skladu z zakonom ZZavar, Sklepom o podrobnejših pravilih in minimalnih standardih za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij in Pravilnikom o oblikovanju zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Zavarovalnica prikazuje kot obveznosti kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije in zavarovalno-tehnične rezervacije prejetega sozavarovanja. Del obveznosti, ki je oddan v pozavarovanje in sozavarovanje, se izkazuje med sredstvi zavarovalnice.

Prenosne premije

Prenosne premije se oblikujejo v višini tistega dela obračunane premije, ki se nanaša na zavarovalno kritje za zavarovalno obdobje po zaključku obračunskega obdobja, za katerega se izračunava rezervacija.

Prenosne premije se izračunavajo po vsaki posamični pogodbi – polici, ki je na dan zaključka obračunskega obdobja nosila veljavno kritje. Izračuna se tudi na policah, ki začnejo veljati po datumu prenosa, če so že imele obračunano premijo pred datumom prenosa. Pri razmejevanju obračunane premije se upoštevajo trije različni postopki glede na to, ali je zavarovalna vsota enakomerno porazdeljena med trajanjem police, je naraščajoča, ali je padajoča:

- enakomerno porazdeljena zavarovalna vsota – pri večini zavarovalnih vrst,



- naraščajoča zavarovalna vsota – pri gradbenih in montažnih zavarovanjih (v vrsti druga škodna zavarovanja),
- padajoča zavarovalna vsota – pri kreditnih zavarovanjih.

Matematične rezervacije

Življenjska zavarovanja

Matematične rezervacije se oblikujejo v višini sedanje vrednosti ocenjenih bodočih obveznosti zavarovalnice na podlagi sklenjenih zavarovanj, zmanjšane za sedanjo vrednost bodočih premij zavarovanca, ki izhajajo iz teh pogodb. Uporablja se prospektivna neto zillmerirana metoda. Pri tem višina zillmeriranja na posamezni pogodbi ne presega 3,5 % zavarovalne vsote. Obveznosti so za vsako pogodbo večje ali enake nič.

Pri mešanih življenjskih zavarovanjih in življenjskih zavarovanjih za primer smrti predstavljajo bodoče obveznosti izplačila dogovorjenih zavarovalnih vsot s pripisanimi presežki v primeru doživetja oziroma izplačila dogovorjenih zavarovalnih vsot s pripisanimi presežki v primeru smrti.

Matematične rezervacije rentnih pogodb za določen čas se izračunavajo na osnovi prospektivne neto zillmerirane metode. Oblikujejo se v višini sedanje vrednosti ocenjenih bodočih izplačil dogovorjenih rent (s pripisanimi presežki), vključno s stroški izplačevanja rente, zmanjšane za sedanjo vrednost bodočih premij, ki bodo vplačane na podlagi teh pogodb.

Matematične rezervacije za pokojninska zavarovanja kritnega sklada kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja po PN-A01, se izračunajo kot produkt vrednosti kritne enote in števila kritnih enot na dan obračuna. Izračun je narejen za vsako polico posebej. S tem je pokrita zajamčena obveznost do zavarovancev. Poleg tega oblikuje zavarovalnica še dodatno rezervacijo za donose, višje od zajamčenega donosa (za pripis rednega in končnega bonusa). Med matematičnimi rezervacijami se izkazuje tudi presežek iz prevrednotenja finančnih sredstev kritnega sklada dodatnih pokojninskih zavarovanj, ki so razporejena v skupino razpoložljiva za prodajo. Rezervacije, ki izhajajo iz zajamčenih premijskih faktorjev za izračun dodatne starostne pokojnine, se oblikujejo v višini sedanje vrednosti bodočih upravičenj, za katere se bodo zavarovanci lahko odločili ob uveljavitvi pravice do prejemanja dodatne starostne pokojnine. Te rezervacije se vodijo v okviru matematične rezervacije na kritnem skladu življenjskih zavarovanj.

Pri rentnih zavarovanjih (doživljenjska renta, doživljenjska renta z zajamčenimi izplačili do 78. leta starosti zavarovanca oziroma z zajamčenimi izplačili za dobo 10 let) predstavljajo bodoče obveznosti zavarovalnice za izplačila dogovorjenih rent, vključno s pripisanimi presežki ter stroški izplačevanja rent.

Bodoče obveznosti zavarovanca predstavljajo bodoče premije, dogovorjene po pogodbi .

Zavarovalnica enkrat letno (ob koncu leta) določi znesek presežka, ki ga nameni zavarovancem (DPF-del). Za znesek presežka, ki je namenjen zavarovancem, se povečajo matematične rezervacije.

Pripisani presežek za posamezno polico se pri mešanih življenjskih zavarovanjih upošteva kot enkratna premija za preostalo obdobje zavarovalne dobe in se preračuna v dodatno zavarovalno vsoto (dodatno rento pri rentnih zavarovanjih), ki je zajamčena. Dodatna zavarovalna vsota se izplača v primeru smrti ali doživetja. Pri nekaterih zavarovalnih produktih je možno tudi sprotno izplačilo pripisanega presežka. Pri nekaterih zavarovalnih produktih se presežek pripiše na polico kot dodatno premoženje na računu zavarovanca.

Življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje

Matematična rezervacija za življenjska zavarovanja, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje, predstavlja vrednost premoženja na polici zavarovanca. Izračunana je kot seštevek enot posameznega sklada, pomnožen z vrednostjo enote premoženja. Skupna rezervacija je povečana še za vplačane premije, ki še niso bile konvertirane v enote premoženja (gre za časovni zamik od plačila premije in naročila nakupa do vknjižbe kupljenih enot sklada na zavarovančev osebni račun). V odvisnosti od zavarovalnega produkta so rezervacije povečane za morebitne izplačane predujme.

Matematične rezervacije zdravstvenih zavarovanj (dodatna in vzporedna zdravstvena zavarovanja)

Zavarovalnica oblikuje matematično rezervacijo pri dolgoročnih produktih, za katere se uporabljajo podobne verjetnostne tabele in izračuni kot za življenjska zavarovanja. Matematične rezervacije se oblikujejo v višini sedanje vrednosti ocenjenih bodočih obveznosti zavarovalnice na podlagi sklenjenih zavarovanj, zmanjšane za sedanjo vrednost bodočih premij



zavarovanca, ki izhajajo iz teh pogodb. Uporablja se prospektivna neto zillmerirana metoda. Obveznosti so za vsako pogodbo večje ali enake nič.

Matematične rezervacije premoženjskih zavarovanj

Zavarovalnica oblikuje matematično rezervacijo pri dolgoročnih nezgodnih zavarovanjih, za katere se uporabljajo podobne verjetnostne tabele in izračuni kot za življenjska zavarovanja. Matematične rezervacije se oblikujejo v višini sedanje vrednosti ocenjenih bodočih obveznosti zavarovalnice na podlagi sklenjenih zavarovanj, zmanjšane za sedanjo vrednost bodočih premij zavarovanca, ki izhajajo iz teh pogodb. Obveznosti so za vsako pogodbo večje ali enake nič.

Škodne rezervacije

Škodne rezervacije se oblikujejo v višini ocenjenih obveznosti, ki jih je zavarovalnica dolžna izplačati na podlagi zavarovalnih pogodb, pri katerih je zavarovalni primer nastopil do konca obračunskega obdobja in sicer ne glede na to, ali je zavarovalni primer že prijavljen, vključno z vsemi ocenjenimi stroški, ki jih bo zavarovalnica imela z reševanjem teh škodnih primerov.

Zavarovalnica ne uporablja metode diskontiranja škodne rezervacije, razen za škode iz odgovornosti zavarovanj, ki se izplačujejo v obliki rente.

Izračun škodne rezervacije je razdeljen na več delov, glede na značaj škodnega spisa:

- za prijavljene in do konca obračunskega obdobja še nerešene škode se izvede posamični popis vseh takšnih škodnih spisov in oceni vrednost pričakovanih izplačil;
- za škode, ki so nastale in do konca obračunskega obdobja niso bile prijavljene (v nadaljevanju IBNR-škode - incurred but not reported), se na osnovi statističnega spremljanja takšnih škod v preteklosti oceni pričakovano vrednost izplačil;
- izračun IBNR-škodne rezervacije se izvede na ravni zavarovalnih vrst z različnimi metodami: modificirana statistična metoda, trikotniška metoda (chain ladder method) pripoznanih škod ali obračunanih škod, posebna metoda za rente odgovornostnih zavarovanj. Pri izbiri metode se upošteva značilnost zavarovalne vrste glede na to, ali se zavarovalni primeri rešujejo hitro ali dolgo.

Statistična metoda temelji na spremljanju škodnih zahtevkov v preteklosti. Izračun IBNR-ja je narejen na nivoju posamezne zavarovalne vrste kot produkt ocenjenega števila IBNR-škod in ocenjene vrednosti IBNR-škod. Ocenjeno število IBNR-škod se izračuna z množenjem števila prijavljenih škod v preteklem letu in povprečnega koeficienta pozneje prijavljenih škod glede na vse prijavljene škode v zadnjih treh letih. Ocenjena vrednost IBNR-škod pa se izračuna kot povprečna vrednost IBNR-škod v preteklem letu ali kot povprečna vrednost izplačanih škod v preteklem letu, če je bilo število škod relativno majhno.

Trikotniška metoda temelji na pripoznanih ali na obračunanih škodah z mesečnimi ali letnimi razvojnimi faktorji, odvisno od značilnosti škodnega dogajanja in postopkov reševanja škod. Škode se uredijo v trikotnik, kjer predstavljajo vrstice leto nastanka škode, stolpci pa število let zamika od leta nastanka škode do leta pripoznave ali obračuna škode. Predpostavlja se, da bo vzorec razvoja škod v prihodnosti podoben vzorcu iz preteklih let. Napovedovanje dokončnih škod temelji na izračunu povprečnih letnih razvojnih faktorjev, ki so prirejeni tako, da so njihove vrednosti padajoče.

Posebna metoda za rente odgovornostnih zavarovanj temelji na oceni števila in zneska naknadno prijavljenih rentnih škod kot tudi na oceni povečane obveznosti za že prijavljene rentne primere.

Škodna rezervacija je zmanjšana za oceno pričakovanih regresov.

V kosmati škodni rezervaciji je upoštevana tudi rezervacija za cenilne stroške in stroške reševanja škod.



Druge zavarovalno-tehnične rezervacije

Rezervacije za bonuse, popuste in storno

Zavarovalnica oblikuje rezervacije za bonuse v višini ocenjenega zneska pričakovanega bonusa pri tistih policah, kjer ima zavarovanec pravico do vračila bonusa. Obveznosti se izračunajo na osnovi pravila vračanja bonusa, ki je opredeljen v zavarovalni pogodbi.

Zavarovalnica oblikuje rezervacijo za storno v višini ocenjenih vračil zavarovalcu ob predčasni prekinitvi pogodbe, upoštevajoč tudi rezervirani znesek v prenosni premiji posamezne pogodbe.

Ostale zavarovalno-tehnične rezervacije

Med drugimi zavarovalno-tehničnimi rezervacijami zavarovalnica izkazuje rezervacije za neiztekle nevarnosti.

Rezervacije za neiztekle nevarnosti se oblikujejo za kritje škod in stroškov, povezanih z obstoječimi zavarovalnimi pogodbami, ki bodo nastali po obračunskem obdobju in niso kriti s prenosno premijo. Rezervacije se računajo na ravni zavarovalnih vrst. Kriterij oblikovanja je negativen škodni rezultat zavarovalne vrste v tekočem letu in presoja, da je negativnemu rezultatu zavarovalne vrste botrovala prenizko določena premija. Rezervacije za neiztekle nevarnosti se oblikujejo tudi v drugih posebnih primerih, kjer se zavarovalnica zaveda prevzetih obveznosti, za katere nima oblikovanih prenosnih premij.

5.16 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE

Rezervacije za kreditno tveganje in tveganje koncentracije se oblikujejo za produkte življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje in je zavarovanje vezano na sestavljen vrednostni papir z zajamčenim izplačilom ob doživetju. Oblikujejo se za produkte, pri katerih zavarovalnica nosi kreditno tveganje do izdajatelja vrednostnega papirja in tveganje koncentracije. Oblikovane so za tveganje razveze sestavljenega vrednostnega papirja oziroma nelikvidnosti izdajatelja tega papirja, na katerega je vezana garancija.

5.17 OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGOVB

Med obveznostmi iz finančnih pogodb zavarovalnica uvršča obveznosti skladov Pokojninsko varčevanje AS. Te se oblikujejo za prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja, sklenjena po pokojninskih načrtih Pokojninsko varčevanje AS – individualno in Pokojninsko varčevanje AS – kolektivno. Izračunajo se na podlagi zbrane čiste premije varčevalcev po vsakem varčevalnem računu in skladu, in sicer kot produkt števila enot premoženja v skladu in vrednosti enote premoženja sklada na obračunski dan. Čista premija zavarovancev(varčevalcev) je vplačana bruto premija zmanjšana za vstopne stroške.

V zvezi z obveznostmi finančnih pogodb v kritnem skladu z zajamčenim donosom (Pokojninsko varčevanje AS zajamčeni od 60) se izračuna tudi zajamčena vrednost premoženja, ki je na obračunski dan enaka produktu števila zajamčenih enot premoženja in vrednosti zajamčene enote premoženja na obračunski dan. Zajamčena donosnost po sprejetem pokojninskem načrtu za sklad Pokojninsko varčevanje AS zajamčeni od 60 zagotavlja zajamčeno donosnost v višini 60 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje, upoštevajoč pravne podlage, ki jih za izračun minimalne zajamčene donosnosti predpisuje minister za finance RS in se preverja na obračunski dan.

Če je vrednost premoženja po posameznem varčevalnem računu nižja od zajamčene vrednosti premoženja, zavarovalnica oblikuje obveznosti (oz. rezervacije) zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti Obveznosti do varčevalcev za nedoseganje zajamčene donosnosti zavarovalnica oblikuje v okviru lastnih virov življenjskih zavarovanj upravljavca in sicer med drugimi dolgoročnimi obveznostmi za ZPIZ 2. V okviru sklada Pokojninsko varčevanje - AS Zajamčeni od 60 pa zavarovalnica vodi te obveznosti kot pogojne obveznosti do varčevalcev med zunajbilančnimi postavkami, ki se ob izplačilu (odkupu) izplačajo v obračunani vrednosti na dan odkupa.



5.18 DRUGE REZERVACIJE

Druge rezervacije se oblikujejo za sedanje obveze, ki izhajajo iz preteklih dogodkov, ki se bodo poravnale v obdobju, ki ni z gotovostjo določeno in katerih velikost je mogoče zanesljivo oceniti.

Med razmejitvami zavarovalnica izkazuje vračunane stroške in razmejene prihodke, ki nastajajo na podlagi enakomernega obremenjevanja dejavnosti ali poslovnega izida pa tudi zalog s pričakovanimi stroški, ki pa se še niso pojavili. Stroški se vračunajo in vključijo v letne računovodske izkaze v ocenjenih zneskih; v medletnih računovodskih izkazih se razporejajo na krajša obračunska obdobja na osnovi časovnega sodila.

Zasluzki zaposlencev

Zasluzki zaposlencev vključujejo rezervacije za neizkoriščen del letnega dopusta, rezervacije za jubilejne nagrade in rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in se izkazujejo kot posebna postavka drugih rezervacij in razmejitev (dolgoročni del kot dolgoročne rezervacije, kratkoročni del pa v okviru vračunanih stroškov).

Pozaposlitveni in drugi dolgoročni zasluški zaposlencev

Med pozaposlitvene in druge dolgoročne zasluške zaposlencev sodijo:

- odpravnine ob upokojitvi in
- jubilejne nagrade,

za katere zavarovalnica oblikuje rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi. Rezervacije so izračunane z uporabo metode predvidene pomembnosti enot v skladu s standardom MRS 19 (metoda obračunavanja zaslužkov sorazmerno z opravljenim delom), pri čemer na izračun vplivajo umrljivost, fluktuacija zaposlenih, prihodnja povečanja plač, pričakovana inflacija ter pričakovana donosnost naložb. V bilanci stanja so te obveznosti pripoznane kot sedanja vrednost vseh pozaposlitvenih obveznosti. Prihodnji denarni tokovi so diskontirani s stopnjo, ki jo na trgu določajo visoko kvalitetne dolgoročne obveznice na bilančni dan. Predpostavka o diskontni stopnji temelji na ECB krivulji, upoštevajoč vse države EU, pri čemer je bila vzeta povprečna obrestna mera glede na pričakovano trajanje obveznosti iz naslova odpravnin ob upokojitvi in jubilejnih nagrad. Ustreznost uporabljenih aktuarskih predpostavk se periodično preverja.

Pri oblikovanju rezervacij za jubilejne nagrade se upošteva povprečna bruto plača v zavarovalnici in sicer od eden do dvakratnik, odvisno od jubileja. Obveznost za jubilejno nagrado ob dopolnjenih 10, 20 ali 30 letih delovne dobe zaposlenega se pripozna proporcionalno z delovno dobo pri delodajalcu.

Kot osnova za oblikovanje odpravnin ob upokojitvi se upošteva višina treh oziroma dveh (individualne / kolektivne pogodbe) bruto plač (zaposlenega ali povprečnih v Republiki Sloveniji v primeru, če je ta višja). Obveznost za odpravnino ob upokojitvi se povečuje in pripozna skozi celoten čas zaposlitve zaposlenca v podjetju.

Obveznosti za rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade so pripoznane na podlagi obvez, ki izhajajo iz sklenjenih pogodb o zaposlitvi in veljavne delovne zakonodaje, vključujejo tudi davke in prispevke delodajalca.

Stroške odpravnin ob upokojitvi in jubilejnih nagrad se ob izplačilu pripozna kot obratovalne stroške (stroške dela) v izkazu poslovnega izida. Na enak način se pripozna tudi spremembe teh rezervacij zaradi izplačil oziroma novih oblikovanj. Prevrednotenje rezervacij za odpravnine ob upokojitvi, ki nastanejo zaradi povečanja ali zmanjšanja sedanje vrednosti obveznosti zaradi spremembe aktuarskih postavk in izkustvenih prilagoditev pa se pripozna kot aktuarske dobičke ali izgube v drugem vseobsegajočem donosu.

5.19 OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA

Obveznosti iz poslovanja se v začetku izkazujejo po izvorni vrednosti, ki izhaja iz ustreznih listin. Kasneje se povečujejo v skladu z listinami, zmanjšujejo pa se na enaki osnovi ali na osnovi odplačil.

Med obveznostmi iz poslovanja zavarovalnica izkazuje obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov, obveznosti za po(so)zavarovanja in obveznosti za odmerjeni davek. Kot pozavarovalne obveznosti se izkazujejo obveznosti za plačilo premije na podlagi pozavarovalnih pogodb in so pripoznane kot odhodek ob zapadlosti.



5.20 OSTALE OBVEZNOSTI

Med ostale obveznosti so uvrščene ugotovljene kratkoročne časovne razmejitve, ki zajemajo kratkoročne zasluge zaposlencev, kratkoročno vnaprej vračunane stroške in kratkoročno odložene prihodke, obveznosti za izplačilo dividend in druge poslovne obveznosti, kot so kratkoročne obveznosti do zaposlencev, varščine, obveznosti za blagovne kredite, prejete predujme ipd.

Kratkoročni zasluži zaposlenih

Obveze za kratkoročne zasluge zaposlenih se merijo po nominalni vrednosti in so pripoznane kot stroški dela v izkazu poslovnega izida. Kratkoročni zasluži zaposlenih predstavljajo plače, regresi idr.

Kratkoročno vnaprej vračunani stroški

Kratkoročno vnaprej vračunani stroški so oblikovani z namenom enakomerne obremenitve poslovnega izida, kljub temu da se stroški še niso pojavili. Poslovodstvo na podlagi preteklih dogajanj v poslovanju lahko ocenjuje stroške, ki bodo nastali za obravnavano obdobje, čeprav še ni prejelo ustrezne listine. Na podlagi te ocene, z enakomerno dinamiko upošteva znesek v računovodskem izkazu. Ko se poslovni dogodek pojavi, se vnaprej vračunani stroški zmanjšajo in se preko poslovnega izida pripozna razlika med vračunanimi in dejanskimi stroški. Med kratkoročne vnaprej vračunane stroške zavarovalnica vračunava tudi stroške za neizkoriščene dopuste.

5.21 PRIHODKI IN ODHODKI

Prihodki vključujejo pošteno vrednost prejetih nadomestil ali terjatev za prodajo storitev v normalnih rednih pogojih poslovanja zavarovalnice. Zavarovalnica ločeno izkazuje vse vrste prihodkov in odhodkov za skupino premoženjskih, zdravstvenih in življenjskih zavarovanj. Prihodki od zavarovalnih storitev (obračunane kosmate premije) se izkazujejo po fakturiranih vrednostih, brez davka od prometa zavarovalnih poslov (DPZP-ja), z upoštevanjem vseh vračil, popustov in rabatov. Izjemoma se kot plačana realizacija izkazujejo prihodki od zavarovalnih storitev za življenjska zavarovanja, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje. Ostali prihodki so izkazani po neto vrednosti, zmanjšani za davek na dodano vrednost.

Prihodki od zavarovalnih premij

Čisti prihodki od zavarovalnih premij so izračunani kot kosmata zavarovalna premija, povečana za premijo prejetega sozavarovanja, zmanjšana za premijo oddanega sozavarovanja in pozavarovanja ter zmanjšana za spremembo čiste prenosne premije. Osnova za pripoznavanje kosmatih zavarovalnih premij so fakturirane premije, razen KSNT (KSNT - krtini sklad zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje) in življenjskih zavarovanj, kjer je to plačana premija.

Ob prekinitvi pogodb premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj zavarovalnica zmanjša obračunane prihodke od premij za sorazmerni del nepretečenega obdobja, za katero je bila zavarovalna premija obračunana. V poslovnih knjigah se ločeno evidentira kosmate zavarovalne premije in pozavarovalni in/ali sozavarovalni del.

Zavarovalnica spremlja prihodke od zavarovalnih premij ločeno po zavarovalnih skupinah in vrstah.

Prihodki in odhodki od naložb

Zavarovalnica med prihodke in odhodke od naložb pripoznava prihodke od obresti, dobičke (izgube) od prodaje naložb, dividend, prihodkov in odhodkov od tečajnih razlik ter prihodke in odhodke na račun slabitve ali odprave slabitve dolžniških vrednostnih papirjev ali slabitve ostalih finančnih sredstev.

Prihodki in odhodki za obresti od naložb se pripoznajo v poslovnem izidu ob njihovem nastanku in se izračunajo po metodi efektivnih obresti, razen za finančna sredstva, razvrščena v skupino po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, kjer se izračunajo po metodi nominalnih obresti. V bilanci stanja se obresti od dolžniških vrednostnih papirjev izkazujejo skupaj s finančnimi naložbami.



Dobiček (izguba) od prodaje naložb se pripozna v poslovnem izidu med realiziranimi finančnimi prihodki in odhodki. Pri finančnih naložbah, razpoložljivih za prodajo, ki se izkazujejo po odplačni vrednosti, se dobiček ali izguba pripozna v poslovnem izidu, ko je realiziran/a ali ko so taka sredstva prevrednotena zaradi oslabilve oziroma je zanje odpravljeno pripoznanje oslabilve.

Prihodki in odhodki od tečajnih razlik se izračunajo za sredstva v tuji valuti. Tečajne razlike se na bilančni dan preračunajo po referenčnem tečaju Evropske centralne banke, ki ga objavlja Banka Slovenije. Za tečaje tujih valut, ki jih objavlja BS mesečno, se lahko uporabi tudi ustrezní tečaj poslovne banke.

Prihodki od dividend za kapitalski instrument se pripoznajo v poslovnem izidu, ko podjetje pridobi pravico do plačila.

Oslabilve in odprava oslabilve finančnih naložb

Izgube zaradi oslabilve se pripoznajo in sredstva prevrednotijo, če obstajajo stvarni objektivni dokazi o slabitvi zaradi dogodka, ki je nastal po začetnem pripoznanju sredstev in vpliva na ocenjene bodoče denarne tokove finančnega sredstva.

Če se v obdobju po pripoznanju izgube za dolžniške vrednostne papirje znesek izgube zaradi oslabilve zmanjša in če je mogoče zmanjšanje nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabilve, se prej pripoznana izguba za dolžniške vrednostne papirje zaradi oslabilve v poslovnem izidu razveljavi s preračunom na kontu popravka vrednosti.

Drugi zavarovalni prihodki

Zavarovalnica med druge zavarovalne prihodke evidentira prihodke od provizij iz zavarovalnih pogodb in prihodke od provizij iz finančnih pogodb.

Prihodki od **provizij iz zavarovalnih pogodb** so predvsem prihodki iz pozavarovalnih provizij.

Prihodki od provizij iz finančnih pogodb so predvsem prihodki iz vstopnih/izstopnih provizij (za vstopne in izstopne stroške) in provizij za upravljanje finančnih pogodb. Skladno s pokojninskim načrtom prostovoljnega pokojninskega zavarovanja zavarovalnici kot upravljavcu pripada zaračunana vstopna provizija, kar pomeni, da se vplačana bruto premija zmanjša za vstopne stroške. Pri upravljanju sredstev kritnih skladov se tako upošteva čista premija. Mesečno zavarovalnica izračunava čisto vrednost sredstev posameznega kritnega sklada in obračuna upravljavsko provizijo, ki prav tako pripada upravljavcu in zmanjšuje vrednost sredstev kritnega sklada. Ob prekinitvi varčevanja ali pa izstopu (odkupu) zavarovalnici pripada odkupna provizija, za katero se odkupna vrednost varčevalca zmanjša še za izstopne stroške.

Drugi prihodki

Zavarovalnica med drugimi prihodki evidentira zlasti druge čiste zavarovalne prihodke in prevrednotovalne poslovne prihodke. Prav tako so med drugimi prihodki evidentirani tudi prihodki od najemnin naložbenih nepremičnin, ki se zaračunavajo na podlagi sklenjenih najemnih pogodb in drugi poslovni prihodki, kot so izterjane odpisane terjatve, prejete kazni in odškodnine ipd.

Čisti odhodki za škode

Čisti odhodki za škode so neposredni stroški iz opravljanja zavarovalne dejavnosti. Zavarovalnica jih vodi ločeno po zavarovalnih vrstah.

Čisti odhodki za škode so sestavljeni iz kosmatih obračunanih škod, ki vključujejo neposredne in posredne cenilne stroške in so povečane v poslovnem izidu za obračunane škode prejetega sozavarovanja hkrati pa zmanjšane za prihodke od uveljavljenih regresnih terjatev in za obračunane deleže po(so)zavarovateljev ter popravljene za spremembo čistih škodnih rezervacij.

Čisti odhodki za škode zdravstvenih zavarovanj vsebujejo tudi prihodke ali odhodke iz izravnalnih shem.



Obratovalni stroški

Zavarovalnica kosmate obratovalne stroške pripoznava kot izvirne stroške po naravnih vrstah. V izkazu poslovnega izida so stroški prikazani po vlogi (funkcionalnosti). Cenilni stroški so sestavni del odhodkov za škode, stroški pridobivanja zavarovanj in drugi obratovalni stroški pa so v izkazu prikazani ločeno. V razkritjih so prikazani celotni obratovalni stroški po naravnih vrstah in po funkcionalnosti.

Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj

Stroški pridobivanja zavarovanj se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, ko nastanejo. Ker se nanašajo na obdobje trajanja pogodbe, se razmejujejo v delu, ki se nanaša na obdobje po obračunskem datumu. Zavarovalnica razmejuje stroške pridobivanja premoženjskih zavarovanj.

Pri življenjskih zavarovanjih z DPF-jem in finančnih pogodbah z DPF-jem se stroški pridobivanja zavarovanj razmejujejo na podlagi uporabe zillmerjevega popravka že pri izračunavanju matematičnih rezervacij.

Drugi zavarovalni odhodki

Zavarovalnica med druge zavarovalne odhodke evidentira druge zavarovalne odhodke, kot so odhodki za preventivno dejavnost, prispevki za kritje škod za nezavarovana in neznana vozila in ostali čisti zavarovalni odhodki.

Drugi odhodki

Zavarovalnica med druge odhodke evidentira odhodke od naložbenih nepremičnin, prevrednotovalne poslovne odhodke, ostale poslovne odhodke in finančne odhodke, ki ne izhajajo iz naložb.

5.22 DAVKI IN ODLOŽENI DAVKI

Odhodke za davke predstavljajo odmerjeni davki in odloženi davki. Ti se pripoznajo v izkazu poslovnega izida ali v izkazu drugega vseobsegajočega donosa, kadar se davki nanašajo na prihodke ali odhodke, ki se pripoznavajo preko izkaza drugega vseobsegajočega donosa (v kapitalu) oziroma, če so obveznosti za davke pripoznane za davčna sredstva iz preteklih obdobj.

Odmerjeni davek

Zavarovalnica obračuna in plačuje davek od zavarovalnih poslov v skladu z Zakonom o davku na promet zavarovalnih poslov po stopnji 8,5 odstotka od davčne osnove.

Zavarovalnica za obdavčljivi del dejavnosti zaračunava DDV v skladu z Zakonom o davku na dodano vrednost in pri tem uveljavlja pravico do odbitnega DDV-ja. Za osnovno dejavnost, ima pravico do 1-odstotnega odbitka DDV-ja (stopnja se letno preverja). Za dejavnost oddajanja nepremičnin v najem družba uveljavlja pravico do 100-odstotnega odbitka DDV-ja.

Odmerjeni davek oziroma davek od dohodka pravnih oseb se obračuna v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb v Republiki Sloveniji, pri čemer je davčna stopnja enaka zakonsko veljavni na datum bilance stanja. Za leto 2016 je bila davčna stopnja 17-odstotna. Lokalna davčna zakonodaja v Sloveniji predpisuje zvišanje davčne stopnje s 17 % na 19 % od 1. 1. 2017 dalje. Na podlagi zakonske spremembe poslovodstvo ocenjuje, da se bo razpoložljiv obdavčljiv dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti obračunane odbitne začasne razlike, pojavil v letu 2017 ali kasneje, zato odbitne začasne razlike pripoznava po 19-odstotni davčni stopnji.

Zavarovalnica ima na ozemlju Republike Hrvaške podružnico, katera ustvarja poslovni rezultat v tujini. Slovenija ima z Republiko Hrvaško sklenjen mednarodni bilateralni sporazum o izogibanju dvojnemu obdavčevanju, zato se obdavčitev dobička, ki ga ustvari podružnica izvaja skladno z določili pogodbe o izogibanju dvojnemu obdavčevanju, pri čemer se dobiček obdavči v državi, v kateri je sedež družbe. Obdavčljivi dobiček, ki ga zavarovalnica ustvari v tujini, se najprej obdavči v državi podružnice, to je v Republiki Hrvaški po veljavni davčni stopnji (za leto 2016 je bila ta 20 %), nato pa se izkaže še v davčni prijavi matične zavarovalnice v Sloveniji, kjer se končno upošteva (odbije) že plačan davek v tujini, vendar samo do višine davčne stopnje veljavne v Sloveniji (za leto 2016 je bila ta 17 %).



Odloženi davki

Odloženi davki so učinki razlik med računovodsko vrednostjo izkazanih postavk v bilanci stanja in njihovo davčno vrednostjo, ki se obračuna v skladu z metodo obveznosti po bilanci stanja za vsečasne razlike. Odloženi davki se izkazujejo kot odložene terjatve ali kot odložene obveznosti za davek.

Odložene terjatve in obveznosti za davek se za obravnavano poslovno leto in pretekla poslovna leta ugotavljajo na podlagi zneska, za katerega se pričakuje, da bo plačan davčnim oblastem (povrnjen od davčnih oblasti), ob uporabi davčnih stopenj in davčnih predpisov, veljavnih na dan bilance stanja. Odbitnečasne razlike se pripoznajo, če je verjetno, da se bo pojavil razpoložljivi obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti odbitnečasne razlike. Odbitnečasne razlike se pripoznajo po predpisanih davčnih stopnjah za leto, ko pričakujemo, da se bo pojavil razpoložljivi obdavčljivi dobiček.

Odbitnečasne razlike so davčno nepriznani odhodki predvsem iz oblikovanih rezervacij za zaslužke zaposlencev in obračunane amortizacije, ki presega višino izračunane amortizacije po davčno priznanih stopnjah in opravljenih prevrednotenj kot posledica časnih oslabitev terjatev in sprememb presežkov iz prevrednotenja finančnih naložb v izkazu drugega vseobsegajočega donosa.



6. GLAVNE RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE

Zavarovalnica uporablja ocene in predpostavke, ki lahko pomembno vplivajo na zneske sredstev in obveznosti, izkazane v računovodskem izkazu v naslednjem finančnem letu. Ocene in predpostavke se večkrat preverjajo in določijo na podlagi preteklih izkušenj in ostalih faktorjev, vključno s pričakovanji glede bodočih dogodkov.

6.1 SLABITVE VREDNOSTI ZA PRODAJO RAZPOLOŽLJIVIH FINANČNIH SREDSTEV

V zavarovalnici se za finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, opravijo slabitve, kadar poslovodstvo ugotovi, da je prišlo do pomembnega ali dlje trajajočega zmanjšanja poštene vrednosti sredstev pod njihovo nabavno vrednostjo. Določitev, kaj je pomembno ali dolgotrajnejše, zahteva presojo. Pri tej presoji zavarovalnica preverja med drugim naslednje: normalno volatilitnost tečaja delnice in trajanje padanja tečajev, finančno stanje izdajatelja, uspešnost panoge in sektorja, spremembe v tehnologiji in denarnih tokovih iz dejavnosti in financiranja ter spremembe delujočega trga za takšno finančno sredstvo zaradi morebitnih finančnih težav izdajatelja.

V svojih računovodskih usmeritvah je zavarovalnica kot kriterij pomembnosti, ki vpliva na pripoznavanje tega dela slabitve v primeru lastniških vrednostnih papirjev v izkazu poslovnega izida, določila kot pomembno znižanje poštene vrednosti pod nabavno za več kot 30 % oziroma dolgotrajno znižanje v obdobju 12 mesecev.

Na podlagi strokovne presoje je zavarovalnica v letu 2016 opravila trajno slabitev netržnih naložb v delnice Elektro Celje d.d. in Elektro Ljubljana d.d. (podrobno v poglavju 10.6) in slabitve tržnih naložb v delnice Gea Tovarna olja d.d. in vzajemnega sklada »KD MM, sklad denarnega trga – EUR«. Celotna izguba iz trajne slabitve finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, se je takoj prepoznala v izkazu poslovnega izida, medtem ko so ostala prevrednotenja teh sredstev pripoznana v izkazu drugega vseobsegajočega donosa.

6.2 UGOTAVLJANJE POŠTENE VREDNOSTI DOLŽNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV

Zavarovalnica na dan vrednotenja ugotavlja pošteno vrednost za dolžniške vrednostne papirje, za katere obstaja cena na delujočem trgu tako, da cena na glavnem trgu določi na podlagi borznega tečaja ob upoštevanju presoje kriterijev aktivnosti trga. V kolikor objavljeni tečaji na delujočem trgu ne ustrezajo kriteriju aktivnosti trga, se za izračun tržne vrednosti uporabi interni model.

Zavarovalnica določa pošteno vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev (tržnih obveznic), s katerimi se trguje na OTC trgu na podlagi BID tečajev iz sistema Bloomberg, pri čemer uporablja vir BVAL (Bloomberg Valuation Service). Vir BVAL predstavlja novo generacijo cen za določanje poštene vrednosti naložb, ki so na voljo v sistemu Bloomberg in predstavlja ceno, ki je izračunana na podlagi neposredno in posredno opazovanih tržnih vložkov. Tečaji iz vira BVAL so opremljeni z oceno kakovosti, na lestvici od 1 do 10, kjer 10 pomeni najvišjo možno kakovost podatka.

Poštena vrednost naložb na dan 31. 12. 2016, izračunana na podlagi internega modela je za 4,81 % višja od poštene vrednosti izračunane na podlagi cen s trga.

6.3 UGOTAVLJANJE NADOMESTLJIVE VREDNOSTI NALOŽBENIH NEPREMIČNIN

V zavarovalnici se najmanj enkrat letno preverja pošteno vrednost naložbenih nepremičnin zaradi morebitnih slabitev in sicer s cenitvami zunanjih pooblaščenih cenilcev za vrednotenje nepremičnin. Poslovodstvo opravi tudi presojo znamenja slabitev za naložbene nepremičnine, katerih knjigovodska vrednost presega 5 % zneska pomembnosti z vidika računovodskih izkazov kot celote.

V letu 2016 je bila opravljena cenitev in presoja slabitve za naložbeno nepremičnino Kolosej Maribor kulturno-zabavnega in poslovnega centra, ki ponuja različne vsebine na območju Maribora. Center zasleduje zastavljeno razvojno strategijo in v letu 2016 so bila opravljena številna investicijska in vzdrževalna dela, ki so osnova za nadaljnji razvoj in menjavo blagovne znamke objekta v letu 2017. Center se lahko pohvali z najsodobnejšo kinodvorano v Sloveniji in posledično z rastjo števila obiskovalcev. V letu 2016 je bila dosežena 14 % rast števila kino obiskovalcev, kar je nadpovprečno glede na predvideno rast trga (2-3%). Nepremičnina razpolaga s prostimi kapacitetami lokalov, predvsem gostinskih za katera se tudi povečuje zanimanje. Najemne pogodbe z obstoječimi najemniki so bile podaljšane in tudi število stalnih najemnikov parkirnih mest v



garažni hiši se povečuje v večjem obsegu, kot je bilo predvideno v letnem planu. Skratka, vsi kazalniki kažejo na uresničitev končnega cilja popolne obuditve centra, ki bo nosil ime MARIBOX.

Pri ocenjevanju nadomestljive vrednosti nepremičnine Kolosej Maribor je bila uporabljena dohodkovno/donosnostna metoda (metoda neposredne kapitalizacije donosov), pri čemer se je upoštevalo sedanjo in prihodnjo rast in razvoj objekta.

Nadomestljiva vrednost se je ocenjevala z uporabo naslednjih predpostavk:

- stopnja kapitalizacije (diskontna stopnja) 6,54 %. Pri tem je bila uporabljena:
- realna netvegana mera donosa 0,62 %,
- premija za likvidnost 1,50 %,
- premija za tveganja 3,10 %,
- premija za ohranitev kapitala 1,02 %.

Poleg ocene nadomestljive vrednosti je bila opravljena tudi analiza občutljivosti za ocenjeno nepremičnino, in sicer v primeru spremembe cen najemnin in v primeru spremembe zasedenosti objekta (glej poglavje 10.3).

6.4 IZGUBE IZ SLABITVE TERJATEV IN POSOJIL

Pri določanju, ali je v izkazu poslovnega izida treba pripoznati izgube iz slabitve terjatev in posojil, poslovodstvo presodi, če obstajajo pokazatelji, ki bi nakazovali znižanje prihodnjih denarnih tokov skupine posojil ali terjatev. Taki pokazatelji so lahko spremembe pri odplačevanju terjatev ali ekonomske razmere, ki se lahko povežejo s prenehanjem odplačevanja posojil ali terjatev v zavarovalnici. Poslovodstvo pri tem uporablja ocene, ki temeljijo na izgubah, ugotovljenih v preteklosti. V letu 2016 zavarovalnica ohranja enako metodo preverjanja ustreznosti ocene poštene vrednosti (glej usmeritve poglavje 5.9) in pri tem obračunava popravke terjatev kot v preteklih letih. Pri preverjanju posojil ni bilo znamenj, zaradi katerih bi bilo potrebno opraviti slabitev.

6.5 OCENE ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ

Zavarovalne pogodbe premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj

Prijavljene škode, vendar še ne izplačane

Škodna rezervacija za prijavljene škode temelji na ocenah pričakovanih vrednostih izplačil prijavljenih škod za vsako škodo posebej. Materialne škode ocenjujejo cenilci, zaposleni v zavarovalnici, nematerialne škode in škode v sodnih postopkih ocenjujejo pravniki (odvetniki) zavarovalnice. Ocene so določene izkustveno z upoštevanjem pričakovanih bodočih trendov (inflacija, inflacija stroškov storitev, sprememba sodne prakse ...). V okviru škodne rezervacije so oblikovane tudi rezervacije za škode pri odgovornostnih zavarovanjih, ki se izplačujejo v obliki rent in sicer v višini kapitalizirane vrednosti rente z upoštevanjem 1,75-odstotne obrestne mere.

Nastale škode, vendar še ne prijavljene (v nadaljevanju IBNR - incurred but not reported)

Večina IBNR-rezervacije se izračunava s pomočjo trikotniške metode pripoznanih škod.

Pripoznane škode se uredijo v trikotnik, kjer predstavljajo vrstice leto nastanka škodnega dogodka, stolpci pa število let zamika od leta nastanka škodnega dogodka do leta pripoznave škode. Pripoznana škoda v posameznem letu je seštevek obračunanih zneskov škod z letom nastanka in do vključno leta $i + j$ in zneska škodne rezervacije za prijavljene škode na koncu leta $i + j$. Velike škode se v trikotniku upoštevajo samo do zneska velike škode, ki se določi za vsako zavarovalno vrsto. Razvojni faktor predstavlja razmerje med pripoznanimi škodami posameznega leta in pripoznanimi škodami predhodnega leta. Če izkazuje trikotnik še nedokončan razvoj, se določi še razvojni faktor za rep. Napovedovanje dokončnih škod temelji na izračunu povprečnih letnih razvojnih faktorjev.

Za vsako leto nastanka škode se IBNR-rezervacija izračuna kot razlika med dokončnimi škodami in pripoznanimi škodami. Negativni zneski se postavijo na 0. V zadnjih letih nastanka škode se napoved dokončnih škod preveri z izračunom pričakovanih dokončnih škod preko ocenjenega rezultata zavarovalne vrste in zaslužene premije. Za izračun IBNR-rezervacije teh let se upošteva višjega od obeh zneskov.



Rezervacije za nastale, a še neprijavljene škode (IBNR), ki so vključene v škodnih rezervacijah

Zavarovalna vrsta v EUR	Rezervacija za nastale, še neprijavljene škode (IBNR) 31.12.2016	Rezervacija za nastale, še neprijavljene škode (IBNR) 31.12.2015
Nezgodno zavarovanje	7.748.043	8.429.385
Zdravstveno zavarovanje	5.617.722	4.786.204
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	1.483.391	1.638.407
Zavarovanje plovil	45.090	73.150
Zavarovanje prevoza blaga	114.069	91.203
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	701.895	738.387
Drugo škodno zavarovanje	1.068.398	1.198.778
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	28.426.248	29.632.288
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	28.722	12.722
Splošno zavarovanje odgovornosti	9.663.454	11.745.326
Kreditno zavarovanje	3.875	14.320
Kavcijsko zavarovanje	6.690	203.076
Zavarovanje različnih finančnih izgub	36.477	37.429
Zavarovanje stroškov postopka	662	1.808
Zavarovanje pomoči	227.764	273.804
Življenjsko zavarovanje	2.904.791	3.390.381
Skupaj	58.077.294	62.266.667

Ocene posameznih škod se redno pregledujejo in popravljajo ob vsaki novi informaciji. Večjo stopnjo negotovosti pri ocenjevanju obveznosti, ki jih bo morala zavarovalnica poravnati zaradi nastalih škod, predstavljajo obveznosti za nastale in še ne prijavljene škode (IBNR). IBNR-rezervacije določi zavarovalnica na osnovi preučitve preteklega škodnega dogajanja z uporabo različnih matematično-statističnih metod. Zavarovalnica predpostavlja, da se bo razvoj škod tudi v prihodnosti realiziral podobno kot v preteklosti oziroma upošteva znane trende in odstopanja. Pri izračunu škodne rezervacije se izdelajo tudi ocene za uspešnost bodočega regresiranja in ocena za nivo bodočih stroškov reševanja škod. Primernost uporabljenih predpostavk in ocen se obdobjno preverja in nove ugotovitve uporablja pri naslednjem vrednotenju.

Razvoj škod – premoženjska zavarovanja

Trikotnik prikazuje, kako je zavarovalnica spreminjala ocene glede končnih obveznosti za škode premoženjskih zavarovanj. Zneski v trikotniku zajemajo likvidirane oz. rezervirane škode, kot jih je zavarovalnica pripoznala za posamezno leto škode.

Razvoj škodnega dogajanja pri premoženjskih zavarovanjih

v EUR	Leto nastanka škode											
	pred 2007	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	
Kumulativna ocena škod												
od koncu škodnega leta	-	108.738.545	120.566.723	117.773.190	106.123.654	103.900.951	109.732.984	90.848.539	92.148.616	87.557.888	88.231.654	-
1 leto po škodnem letu	-	106.372.343	118.496.776	109.844.795	98.882.126	92.331.285	104.142.780	87.477.430	85.239.212	81.956.952	-	-
2 leti po škodnem letu	-	105.968.274	117.455.256	109.454.915	96.330.471	90.568.304	96.570.014	85.740.792	83.397.478	-	-	-
3 leta po škodnem letu	-	105.349.656	117.524.811	107.637.944	95.301.074	89.085.735	94.028.156	83.827.339	-	-	-	-
4 leta po škodnem letu	-	105.958.430	115.587.514	105.953.158	93.622.460	86.234.853	94.315.327	-	-	-	-	-
5 let po škodnem letu	-	104.800.746	114.800.364	104.876.792	93.138.216	87.113.178	-	-	-	-	-	-
6 let po škodnem letu	-	103.746.421	113.669.023	104.466.465	92.620.067	-	-	-	-	-	-	-
7 let po škodnem letu	-	103.449.456	113.329.522	104.972.611	-	-	-	-	-	-	-	-
8 let po škodnem letu	-	103.455.029	113.291.067	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9 let po škodnem letu	-	103.406.827	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kumulativna ocena škod:	-	103.406.827	113.291.067	104.972.611	92.620.067	87.113.178	94.315.327	83.827.339	83.397.478	81.956.952	88.231.654	-
Skupaj likvidirane škode do 31.12.2016	-	101.119.994	110.695.998	101.399.266	89.681.287	82.744.766	90.441.096	78.983.392	75.774.176	69.186.295	51.237.836	-
Stanje ŠR na 31.12.2016	13.743.522	2.286.833	2.595.070	3.573.345	2.938.781	4.368.412	3.874.232	4.843.947	7.623.303	12.770.657	36.993.817	-

Škodne rezervacije ne vključujejo cenilnih stroškov.

Škodna rezerva za premoženjska zavarovanja (brez zdravstvenih), pripoznana v bilanci stanja

v EUR	Popis + IBNR	ŠR za cenilne stroške	Skupaj
Škodna rezervacija na 31.12.2015	98.714.315	5.443.965	104.158.280
Škodna rezervacija na 31.12.2016	95.611.918	5.776.132	101.388.049



Zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj

Obveznosti, ki izhajajo iz pogodb za klasična življenjska zavarovanja z DPF-jem, se izračunajo na podlagi tehničnih osnov, uporabljenih pri izračunu premije produkta oziroma z upoštevanjem varnejših predpostavk, ki izhajajo iz zakonskih zahtev ali presoje zavarovalnice.

Glavne predpostavke, ki jih zavarovalnica uporablja, so naslednje:

- prihodnja umrljivost (v preteklosti je bil portfelj zavarovalnih pogodb zavarovalnice premajhen, da bi lahko uporabila lastne izkušnje, zato se za oceno umrljivosti uporabljajo statistične tablice in sicer pri zavarovanjih za primer smrti ter zavarovanjih za primer smrti in doživetja uporablja zavarovalnica slovenske tablice umrljivosti iz leta 1992 in 2007, za rentna zavarovanja pa nemške rentne tablice iz leta 1987 in 1994),
- obrestna mera od 1,5 do 4 %,
- stroški pridobivanja zavarovanj, katerih višina ne presega zakonske omejitve.

Predpostavke, ki so uporabljene pri ugotavljanju ustreznosti oblikovanih rezervacij življenjskih zavarovanj in ugotovitve, so podrobneje opisane v poglavju o testu ustreznosti (v poglavju 7.2.1).

Zavarovalnica leta 2016 ni spremenila predpostavk, uporabljenih za izračun obveznosti življenjskih zavarovanj.

6.6 OCENE BODOČIH IZPLAČIL ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ

Glavne ocene in predpostavke, ki se uporabljajo za izračun obveznosti iz sklenjenih pogodb življenjskih zavarovanj, se nanašajo na pričakovano smrtnost, storne, naložbene donose, stroške administriranja in prihodnje premije. Te predpostavke se določijo ob sklepanju pogodbe in se uporabljajo za izračunavanje obveznosti v teku zavarovalne dobe. Nove ocene se pripravijo v vsakem naslednjem obračunskem obdobju z namenom, da bi ugotovili ustreznosti predhodno določenih obveznosti. Če se presodi, da so obveznosti ocenjene ustrezno, se predpostavke ne spremenijo. Če obveznosti niso ustrezne, se predpostavke spremenijo tako, da odražajo pričakovanja v skladu z najboljšo oceno. Podrobneje so predpostavke in način njihovega določanja opisane v poglavju o testu ustreznosti oblikovanih obveznosti in v poglavju o zavarovalnih tveganjih.

6.7 ZASLUŽKI ZAPOSLENCEV

Zasluzki zaposlenecv so v računovodskih izkazih pripoznani na podlagi ocene bodočih obveznosti, ki bodo nastale iz:

- izplačila jubilejnih nagrad zaposlenim, ki bodo v prihodnosti izpolnjevali zakonske pogoje;
- odpravnin zaposlenim, ki bodo v prihodnosti izpolnjevali pogoje za upokožitev in bodo na ta dan zaposleni v zavarovalnici.

Bodoče obveznosti so izračunane na podlagi aktuarskega izračuna kot diskontirana vrednost prihodnjih denarnih tokov, ob upoštevanju določenih predpostavk.

Glavne predpostavke, vključene v izračun rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade, so:

- diskontna stopnja,
- pričakovana rast plač v zavarovalnici, vključno s pričakovano rastjo plač zaradi napredovanj,
- pričakovana smrtnost je izražena s slovenskimi tablicami iz leta 2007,
- bodoča fluktuacija je določena glede na starost zaposlenih, in sicer za starostno skupino od 20 do 30 let, od 30 do 40 let in za starejše od 40 let.



7. OBVLADOVANJE TVEGANJ

Zavarovalnica je že po naravi svojega posla izpostavljena zavarovalnim tveganjem, saj je njena dejavnost prav sklepanje zavarovalnih pogodb, s katerimi sprejema tveganje od imetnikov pogodb. Kot vse ostale finančne organizacije pa je izpostavljena tudi mnogim finančnim tveganjem, kot so: likvidnostno, kreditno in tržno tveganje (obrestno, valutno in cenovno tveganje). Poleg izpostavljenosti zavarovalnim in finančnim tveganjem so zavarovalnice izpostavljene tudi operativnim tveganjem.

Namen obvladovanja tveganj je zagotoviti dolgoročno stabilno poslovanje in zmanjšati izpostavljenost individualnim tveganjem. Obvladovanje tveganj je kontinuiran ciklični proces, ki ga lahko razdelimo v tri stopnje. V prvi stopnji gre za identifikacijo potencialnih tveganj. V drugi stopnji so posamezna tveganja modelirana in izmerjena. Na osnovi identifikacije in merjenja tveganj v zavarovalnici uprava sprejme ustrezne ukrepe za zmanjšanje ali obvladovanje teh tveganj (tretja stopnja). Poleg naštetega je vzpostavljen še neprekinjen sistem spremljanja uspešnosti izvedenih ukrepov, spremljanja preostalih tveganj ter zgodnjega odkrivanja morebitnih novih tveganj. Vzvodi zavarovalnice za obvladovanje tveganj so različni in odvisni od stopnje izpostavljenosti in tipa tveganja.

Da je sistem obvladovanja tveganj lahko učinkovit, sledi strategiji in politiki upravljanja s tveganji, ki jih je sprejela uprava družbe. Cilj učinkovitega upravljanja s tveganji ni izogibanje tveganjem za vsako ceno, temveč zavedno sprejemanje primernih tveganj in izvedba ustreznih ukrepov, da ne pride do njihove uresničitve oziroma da njihova morebitna uresničitve ne povzroči prevelike ekonomske škode. Zavarovalnica tveganja sprejema z zavedanjem, da načeloma bolj tvegani posli prinašajo višje donose in da je optimizacija razmerja med tveganjem in donosom ključnega pomena za zagotavljanje ustrezne varnosti zavarovancev in hkrati povečevanja vrednosti družbe.

Uprava zavarovalnice poleg postavljanja smernic glede razmerja med tveganji, donosi in kapitalom, smernic za izvrševanje poslovnih politik in strategij za posamezna področja v zavarovalnici skrbi tudi za promoviranje transparentnih in nedvoumnih odločitev in procesov, ki predstavljajo zelo pomemben gradnik kulture zavedanja o tveganjih v družbi. S stalnim optimiziranjem in širitvijo funkcije upravljanja s tveganji v družbi zavarovalnica ostaja pripravljena na vsa tveganja, ki jo čakajo pri bodočem poslovanju.

7.1 OBVLADOVANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI IN UPRAVLJANJE S KAPITALOM

Ena najpomembnejših nalog zavarovalnice, ki je hkrati tudi zakonsko predpisana, je zagotavljanje ustrezne višine kapitala (kapitalska ustreznost) glede na obseg in vrste zavarovalnih poslov, ki jih opravlja, ter glede na tveganja, ki jim je izpostavljena pri opravljanju teh poslov.

Zavarovalnica v okviru politike upravljanja s kapitalom zasleduje cilj vzdrževanja določenega presežka razpoložljivega kapitala nad zahtevanim (po veljavni zakonodaji), kar ji omogoča zaščito pred nepredvidljivimi škodljivimi dogodki, zagotavlja nadaljnje poslovanje in pokrivanje potencialnih izgub iz poslovanja ob zagotavljanju ustrezne donosnosti kapitala. Zagotavljanje primerne presežka kapitala nad zakonsko zahtevanim je poleg dobičkonosnosti poslovanja tudi eden izmed dveh najpomembnejših sprejetih apetitov do tveganj. Poleg zagotavljanja kapitalske ustreznosti zavarovalnica apetite do tveganj določa tudi za dobičkonosnost poslovanja.

Izkazovanje kapitalske ustreznosti v skladu z določili Solventnosti II oziroma novega zavarovalniškega zakona ZZavar-1 je za zavarovalnico postalo zavezujoče z začetkom leta 2016. Zavarovalnica je tako na otvoritveni datum veljave novega režima (t.i., Day 1) izkazovala presežek razpoložljivega kapitala nad zahtevanim (SCR). Kapital v režimu Solventnosti II se sicer razlikuje od knjigovodskega, saj se izračunava kot razlika med pošteno vrednostjo sredstev in obveznosti, pri čemer je za namene Solventnosti II potrebno na pošteno vrednost prevrednotiti vse postavke bilance stanja, ki do sedaj niso bile tako vrednotene. Do pomembne razlike pride predvsem pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah, ki se po načelih vrednotenja Solventnosti II upoštevajo kot najboljša ocena, povečana za maržo za tveganja.

V prvi polovici leta je zavarovalnica izdala podrejeno obveznico, ki po določenih Delegirane uredbe šteje med lastne vire sredstev ter tako še izboljšala svojo kapitalsko ustreznost. Sicer je zavarovalnica že v času pripravljalnega in prehodnega obdobja pred začetkom veljavnosti Solventnosti II informativno izračunavala kapitalsko ustreznost po določenih standardne formule, ki jo uporablja tudi sedaj. Vsi informativni izračuni kapitalske ustreznosti so izkazovali kapitalsko ustreznost zavarovalnice.



Za dodatno preverjanje ustreznosti višine presežnega kapitala je zavarovalnica v letu 2016 izvedla tudi lastno oceno tveganj in solventnosti (ORSA), ki predstavlja dodaten pogled na oceno kapitalске ustreznosti zavarovalnice, in sicer preko primerjave lastne ocene profila tveganja družbe s predpostavkami, uporabljenimi pri izračunu regulatornih kapitalskih zahtev z namenom preverjanja, če regulatorni način izračuna kapitalске zahteve SCR (standardna formula) pravilno zaobjame celoten profil tveganja družbe. V sklopu lastne ocene se je testiral tudi vpliv načrtovanih aktivnosti v smislu njihovega vpliva na kapitalsko ustreznost zavarovalnice v prihodnjem poslovanju zavarovalnice.

Zavarovalnica potrjuje, da je bila na dan 30. 09. 2016, ko je zadnjič ocenjevala in poročala regulatorju kapitalsko ustreznost skladno z določili Solventnosti II, kapitalsko ustrezna, in sicer z izkazanim presežkom kapitala nad kapitalsko zahtevo SCR in nad sprejetim apetitom do tveganj.

Upravljalški in nadzorni organi zavarovalnice se morajo zavedati in morajo jasno razumeti, kakšne implikacije imajo strateške odločitve na zgoraj naštetih kapitalskih vidikih zavarovalnice ter upoštevati, ali so takšne implikacije zelene, izvedljive oziroma si jih družba sploh lahko privoščiti upoštevaje obseg in kakovost svojih lastnih virov. Zato se skladno z veljavnimi politikami vse večje strateške odločitve, ki imajo lahko vpliv tako na kapitalске zahteve kot na razpoložljivi kapital družbe, preučijo z vidika vpliva na kapitalsko ustreznost zavarovalnice.

Rezultati izvedene lastne ocene tveganj in solventnosti so pokazali, da zavarovalnica izkazuje presežno kapitalsko ustreznost in preseganje apetita do tveganj tudi v primerjavi z lastno oceno kapitalskih zahtev in to v celotnem obdobju poslovnega načrtovanja. Po projekcijah iz lastne ocene se kapitalška ustreznost zavarovalnice do leta 2020 in nadalje krepi.

7.2 VRSTE TVEGANJ

7.2.1 Zavarovalna tveganja

Tako imenujemo vsa tveganja, s katerimi se zavarovalnica sooča pri opravljanju svoje osnovne dejavnosti, prevzemu tveganj od imetnika police. Zavarovalna tveganja so glede na naravo zavarovalnih pogodb naključna in nepredvidljiva, lahko pa se uresničijo v kateri koli fazi opravljanja osnovne dejavnosti zavarovalnice. Uresničijo se lahko že pri sami zasnovi zavarovalnega produkta (tveganje, da le-ta ni ustrezno zasnovan), pri postavljanju cene zavarovanja (cenovno tveganje, da višina zavarovalne premije ne zadošča za pokrivanje pogodbenih obveznosti in škod) ter pri sprejemu tveganj - rizikov v zavarovanje (gre za napačno odločitev, da se riziko sprejme v zavarovanje, neupoštevanje cenika in pogojev pri sklepanju zavarovanj, sklenitev zavarovanja na podlagi napačnih podatkov, neustrezno pozavarovanje za posamezen riziko, napačna ocena največje verjetne škode (PML - probable maximum loss, sklepanje zavarovanj za koncentrirane rizike (npr. geografska koncentracija), nezadostno usposobljeni delavci za oceno rizika). Po sprejemu rizikov v zavarovanje pa lahko pride še do uresničitve naslednjih tveganj: tveganja nezadostno oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij, tveganja škod (tveganje, da bodo škode po številu in/ali višini večje od pričakovanih in za previsok samopridržaj zaradi neustrezne pozavarovalne zaščite, še posebej za katastrofalne dogodke), tveganja spremembe obnašanja zavarovancev (odraža se predvsem v povečanju števila poskusov zavarovalniških goljufij) in tveganje ekonomskega okolja, katerega sprememba lahko vodi do manjšega števila sklenjenih polic zaradi padca kupne moči na eni strani in do večjega števila odpovedi pogodb ter uveljavljenih škodnih zahtevkov na drugi strani.

Zavarovalnica navedena zavarovalna tveganja obvladuje predvsem z učinkovitim izvajanjem notranjih kontrol nad doslednim sledenjem notranjih navodil, z notranjo revizijo in z oblikovanjem ustreznih zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki bodo krile prihodnje obveznosti iz že sklenjenih zavarovalnih pogodb ter z ustreznim pozavarovanjem. Veliko pozornost se posveča samemu razvoju zavarovalnih produktov, kjer se že pri načrtovanju novega produkta skrbno preverja in pridobi primerne statistike, ki potrjujejo ustreznost uporabljenih predpostavk, po uveljavitvi zavarovanja se pozorno spremlja škodne rezultate po zavarovalnih vrstah in analizira vsakršno poslabšanje le-teh ter po potrebi korigira premijske stopnje oziroma pogoje zavarovanja. Druga kritična točka za uresničitev zavarovalnih tveganj je sprejem rizikov v zavarovanje. Omenjeno tveganje zavarovalnica obvladuje z navodili za sprejem rizikov v zavarovanje, s poostrenimi kriteriji in postopki za sprejem tveganja, še posebej za velike zavarovalne vsote in kritja. Strokovne službe, ki so zadolžene za velike rizike (pri premoženjskih zavarovanjih), spremljajo škodni razvoj po posameznih zavarovalnih pogodbah in lahko zavrnejo obnovitev zavarovalne pogodbe oz. ponovno ovrednotijo sprejeti riziko. Zelo pomembno orodje za obvladovanje zavarovalnih tveganj predstavlja pozavarovalna zaščita, ki je podrobneje opisana v nadaljevanju.



Koncentracija zavarovalnega tveganja

Zaradi izpostavljenosti zavarovalnega portfelja množičnim škodam z nizko pogostostjo na določenem območju, kot posledico potresa, viharja, poplave ali drugih naravnih nesreč, nastane koncentracija zavarovalnega tveganja.

Koncentracijo zavarovalnega tveganja obvladujemo z različnimi vrstami pozavarovanja po riziku, po dogodku in v letnem agregatu, ki se med seboj dopolnjujejo.

V nadaljevanju podrobneje prikazujemo možno koncentracijo zavarovalnega tveganja, in sicer izpostavljenost velikim zavarovalcem.

Koncentracija zavarovalnega tveganja največjih zavarovalcev na dan 31. 12. 2016

v EUR	Skupna premija 10 največjih zavarovalcev	V deležu od celotne premije zavarovalne skupine	Skupna premija 100 največjih zavarovalcev	V deležu od celotne premije zavarovalne skupine
Življenjska zavarovanja	56.449	0,26%	161.480	0,75%
Zavarovanja z naložbenim tveganjem	578.810	1,56%	2.124.987	5,73%
Zdravstvena zavarovanja	284.674	0,28%	546.332	0,54%
Premoženjska zavarovanja	12.080.594	8,78%	23.225.905	16,88%
Skupaj	13.000.528	4,30%	26.058.704	8,61%

Koncentracija zavarovalnega tveganja največjih zavarovalcev na dan 31. 12. 2015

v EUR	Skupna premija 10 največjih zavarovalcev	V deležu od celotne premije zavarovalne skupine	Skupna premija 100 največjih zavarovalcev	V deležu od celotne premije zavarovalne skupine
Življenjska zavarovanja	55.161	0,28%	149.412	0,75%
Zavarovanja z naložbenim tveganjem	449.239	1,32%	1.640.103	4,82%
Zdravstvena zavarovanja	317.704	0,32%	530.366	0,53%
Premoženjska zavarovanja	11.268.664	8,32%	22.343.406	16,50%
Skupaj	12.090.768	4,10%	24.663.287	8,37%

Glede na to, da je delež 10 oz. 100 največjih zavarovalcev glede na celotni portfelj relativno majhen, lahko sklepamo, da koncentracija velikih zavarovalcev ne predstavlja visokega tveganja.

Premoženjska zavarovanja

Za premoženjska zavarovanja so tveganja, ki jim je izpostavljena zavarovalnica, različna glede na panoge, v katerih delujejo zavarovanci. Naslednja tabela prikazuje koncentracijo obveznosti iz premoženjskih zavarovanj po panogah, v katerih delujejo zavarovanci, in sicer je prikazana maksimalna izguba (maksimalna zavarovalna vsota), razdeljena glede na višino v štiri razrede.

Koncentracija obveznosti iz premoženjskih zavarovanj po panogah na dan 31. 12. 2016

Zavarovalne vsote v EUR	do 300.000 EUR		nad 300.000 do 1.000.000 EUR		nad 1.000.000 EUR	
	Brez pozavarovalne zaščite	Z vključeno pozavarovalno zaščito	Brez pozavarovalne zaščite	Z vključeno pozavarovalno zaščito	Brez pozavarovalne zaščite	Z vključeno pozavarovalno zaščito
Gradbeni riziki	4.343.676	3.701.181	12.094.758	4.080.000	96.197.603	2.640.000
Industrijski riziki	275.734.592	261.434.925	386.896.684	270.322.517	3.209.377.341	254.040.000
Komercialni riziki	4.332.794.522	4.326.280.526	1.647.836.494	1.593.514.816	5.742.523.039	658.740.000
Stanovanjski riziki	5.446.273.713	5.443.989.123	412.485.395	398.408.704	288.521.286	34.500.000
Skupaj	10.059.146.502	10.035.405.755	2.459.313.330	2.266.326.037	9.336.619.269	949.920.000

Koncentracija obveznosti iz premoženjskih zavarovanj po panogah na dan 31. 12. 2015

Zavarovalne vsote v EUR	do 300.000 EUR		nad 300.000 do 1.000.000 EUR		nad 1.000.000 EUR	
	Brez pozavarovalne zaščite	Z vključeno pozavarovalno zaščito	Brez pozavarovalne zaščite	Z vključeno pozavarovalno zaščito	Brez pozavarovalne zaščite	Z vključeno pozavarovalno zaščito
Gradbeni riziki	4.126.727	3.722.986	17.970.316	5.520.000	100.197.826	1.680.000
Industrijski riziki	281.154.241	272.651.523	388.540.381	276.217.292	3.367.505.577	271.560.000
Komercialni riziki	4.309.252.575	4.302.597.377	1.654.271.189	1.582.422.720	5.929.163.994	624.960.000
Stanovanjski riziki	5.402.969.243	5.401.038.043	414.800.903	396.055.680	293.255.977	32.760.000
Skupaj	9.997.502.786	9.980.009.929	2.475.582.790	2.260.215.692	9.690.123.374	930.960.000

Za realen prikaz izpostavljenosti je v koncentraciji obveznosti iz premoženjskih zavarovanj prikazana izključno vsota zavarovalnih vsot za osnovne nevarnosti, saj le-te praviloma predstavljajo najvišjo izpostavljenost na polici. Ker so zavarovanja potresnih nevarnosti dodatno zavarovane, jih nismo vključili v pregled. Omenjena zavarovanja so bila v letih 2016 in 2015 proporcionalno pozavarovana v višini 80%.

Življenjska zavarovanja

Spodnja tabela prikazuje koncentracijo zavarovalnega tveganja za življenjska zavarovanja, in sicer skupno riziko zavarovalno vsoto, zbrano v pet razredov, glede na višino zavarovalne vsote posameznega zavarovanja.

Skupna riziko zavarovalna vsota vseh pogodb

v EUR	Brez pozavarovanja 2016		S pozavarovanjem 2016		Brez pozavarovanja 2015		S pozavarovanjem 2015	
	0–9.999 EUR	317.404.960	298.339.705	343.552.104	318.779.365	935.815.219	796.241.162	605.357.395
10.000–29.999 EUR	871.281.338	788.915.129	867.284.675	605.357.395	485.691.455	230.057.052	72.659.611	
30.000–59.999 EUR	541.092.874	276.996.430	235.028.662	72.659.611	2.867.372.114	2.023.094.584		
60.000–99.999 EUR	285.269.397	93.324.677						
več kot 100.000 EUR	2.914.972.674	2.106.716.263	2.867.372.114	2.023.094.584				
Skupaj	2.914.972.674	2.106.716.263	2.867.372.114	2.023.094.584				

Za rentna zavarovanja prikazujemo koncentracijo tveganja s skupnimi letnimi rentami, zbranimi v pet skupin, glede na višino letne rente posameznega zavarovanca. Kot letna renta je upoštevan znesek, ki bi ga zavarovanec dobil, če bi pogodba že zapadla v izplačevanje.

Struktura višine letnih rent

v EUR	SKUPAJ LETNE RENTE 31. 12. 2016		SKUPAJ LETNE RENTE 31. 12. 2015	
	znesek	%	znesek	%
Letna renta na zavarovanca na zadnji dan leta				
0–999 EUR	608.086	15,45%	656.089	16,02%
1.000–1.999 EUR	1.182.728	30,05%	1.242.353	30,34%
2.000–2.999 EUR	694.587	17,65%	725.821	17,72%
3.000–3.999 EUR	488.856	12,42%	507.687	12,40%
nad 4.000 EUR	961.124	24,42%	963.019	23,52%
Skupaj	3.935.380	100%	4.094.968	100%

Koncentracija zavarovalnega tveganja za rentna zavarovanja ostaja enaka kot v letu 2015, najvišja je v razredu letnih rent med 1.000 in 2.000 EUR.



Test ustreznosti obveznosti iz zavarovalnih pogodb

Zavarovalnica izvaja test ustreznosti obveznosti iz zavarovalnih pogodb (LAT-test) z namenom, da ugotovi ali so rezervacije, oblikovane na bilančni dan, zadostne za pokrivanje obveznosti. Test izvede tako, da izračuna najboljšo oceno obveznosti kot sedanjo vrednost vseh denarnih tokov, ki izhajajo iz obstoječih zavarovalnih pogodb. Pri tem upošteva trenutne ocene prihodnjih denarnih tokov. Na posamezen bilančni dan se izračun primerja z oblikovanimi zavarovalno tehničnimi rezervacijami.

Če test ustreznosti pokaže primanjkljaj, ga zavarovalnica pripozna kot povečano obveznost v poslovnem izidu.

Test se izvaja ločeno za življenjska in premoženjska zavarovanja.

Življenjska zavarovanja

Za ugotavljanje ustreznosti rezervacij življenjskih zavarovanj zavarovalnica združuje zavarovanja v homogene skupine glede na zavarovalno vrsto, in sicer:

- življenjska zavarovanja;
- življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje;
- prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja.

Generirajo se pričakovani denarni tokovi za:

- premije (življenjskega zavarovanja in dodatne nezgode),
- izplačila škod (smrti, doživetja, rente, odkupi, nezgodne škode),
- stroške (preostala izplačila provizij, administrativni stroški, stroški škod),
- vsi ostali pričakovani denarni tokovi, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb.

Za posamezne bodoče denarne tokove se upošteva:

- določila na posameznih policah (višina premije, dinamika plačevanja premije, višina zavarovalne vsote za smrt in doživetje, višina rent),
- tehnične osnove pripadajočih produktov (tablice smrtnosti, obrestna mera, stroški sklepalne provizije, ostali administrativni stroški),
- predpostavke (smrtnosti, stopnje predčasnih prekinitev, stroški, bodoča inflacija, škodni rezultat nezgodnih zavarovanj).

Denarni tokovi posameznih let se diskontirajo na zadnji dan obračunskega obdobja.

Ekonomske in operativne predpostavke

Diskontna stopnja (risk discount rate)

Za izračun sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov se upošteva diskontne stopnje, ki jih prikazuje krivulja "AAA - rated euro area central government bonds" AAA - bonitetna ocena osrednje državne obveznice na evro območju z dne 2. 1. 2017.

Inflacija

Pri oceni pričakovanih stroškov je upoštevana predpostavka bodoče inflacije za prvi dve leti v skladu z jesensko napovedjo UMAR-ja ter v višini 1,5 % za vsa sledeča leta.

Stroški

V izračunu se upoštevajo stroški vodenja zavarovalnih pogodb, stroški reševanja zavarovalnih primerov in upravljanja sredstev, kot izhajajo iz preteklih izkušenj zavarovalnice. Ocenjeni prihodnji stroški so razdeljeni na fiksne stroške, ki se povečujejo skladno z napovedano inflacijo, in na variabilne stroške. Pri delitvi so upoštewane tudi posebnosti posameznih zavarovalnih produktov.



Smrtnost

Predpostavljene stopnje umrljivosti temeljijo na analizah lastnega portfelja življenjskih zavarovanj. Za rentna zavarovanja pa predpostavke upoštevajo predvideno projekcijo umrljivosti slovenske populacije, in sicer slovenske rentne tablice iz leta 2010.

Stopnje predčasnih prekinitev

Uporabljene stopnje predčasnih prekinitev temeljijo na analizi odkupov in drugih predčasnih prekinitev lastnega portfelja v preteklih letih, ločeno po zavarovalnih vrstah in zavarovalni dobi. Predpostavke se letno preverjajo in ustrezno prilagajajo.

Škode dodatne nezgode

Škode dodatnega nezgodnega zavarovanja so ocenjene na osnovi izkušnje škodnega rezultata teh zavarovanj lastnega portfelja v preteklih letih.

Rezultat testa ustreznosti življenjskih zavarovanj za poslovno leto 2016

Test ustreznosti oblikovanih obveznosti na dan 31. 12. 2016 na nobeni zavarovalni vrsti življenjskih zavarovanj ni pokazal primanjkljaja.

Premoženjska in zdravstvena zavarovanja

Za obveznosti premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj je zavarovalnica izvedla test ustreznosti oblikovanih prenosnih premij. Škodne rezervacije in rezervacije za bonuse, popuste in storno se računajo na podlagi trenutnih ocen, zato se šteje, da so oblikovane v ustrezni višini.

Test ustreznosti je torej omejen na neiztekli del obstoječih zavarovalnih pogodb. Obravnava se razlika med pričakovanimi škodami in stroški za preostali neiztekli del pogodb, ki so bile veljavne na bilančni datum in zneskom oblikovane prenosne premije.

V letu 2016 je zavarovalnica za napoved pričakovanih škod uporabila škodni količnik dokončnih škod nastalih v letu 2016, za napoved stroškov pa stroškovni količnik administrativnih stroškov.

Pri zavarovalnih vrstah, kjer se ugotovi nezadostna višina prenosne premije glede na pričakovano škodno dogajanje, zavarovalnica oblikuje dodatne rezervacije za neiztekle nevarnosti in jih pripozna v izkazih kot obveznosti v okviru drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Rezultat testa ustreznosti premoženjskih zavarovanj za poslovno leto 2016

Na 31. 12. 2016 je zavarovalnica oblikovala rezervacije za neiztekle nevarnosti na zdravstvenih zavarovanjih, na zavarovanjih kopenskih motornih vozil in letal ter na kreditnih zavarovanjih v skupni višini 572.035 evrov. S tem je zagotovila ustrezno višino rezervacij.



Analiza občutljivosti

Z analizo občutljivosti zavarovalnica ugotavlja vpliv spremembe spodaj navedenih parametrov na njen poslovni izid na zadnji dan obračunskega leta.

Test občutljivosti – parametri

Dejavnik občutljivosti	Opis dejavnika
Obrestna mera (za zavarovalne pogodbe)	Vpliv spremembe obrestne mere za ± 1 %
Stroški	Vpliv na povečanje/zmanjšanje vseh stroškov, razen stroškov pridobivanja za ± 5 %
Smrtnost življenjskih zavarovanj	Vpliv povečanja smrtnosti za 5 %
Smrtnost rentnih zavarovanj	Vpliv zmanjšanja smrtnosti za 5 %
Škodni delež glede na premijo	Vpliv povečanja v škodnem deležu za 5 %

Posamezni izračuni, prikazani v spodnjih tabelah, so narejeni tako, da se upošteva sprememba posameznega dejavnika, pri čemer ostajajo preostale predpostavke nespremenjene.

Vpliv na čisti dobiček zavarovalnice pred obdavčitvijo

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dejavnik		
Stroški +5 %	(3.624.243)	(3.528.340)
Stroški -5 %	3.624.243	3.528.340
Obrestna mera +1 %	17.972.309	18.053.723
Obrestna mera -1 %	(15.798.773)	(17.927.561)
Smrtnost +5 %	92.396	177.454
Smrtnost rentnih zavarovanj -5 %	(107.977)	(199.261)
Škodni delež +5 %	(14.640.919)	(14.366.763)
Škodni delež -5 %	14.640.919	14.366.763

Zavarovalnica je preudarna pri upravljanju s tveganji. Pri tem predstavlja pomembno vlogo pozavarovanje, ki zavarovalnico dodatno obvaruje pred tveganji in prispeva k varnejši politiki upravljanja z zavarovalniškimi tveganji.



7.2.2 Obvladovanje zavarovalnih tveganj s pozavarovalno zaščito

Namen in cilji pozavarovalne zaščite

Zavarovalna tveganja obvladujemo s programom pozavarovalne zaščite, s katerim zagotavljamo solventnost in likvidnost poslovanja, stabilnost poslovnih rezultatov in finančno trdnost. Pri sklepanju pozavarovalnih pogodb izbiramo pozavarovatelje z najvišjimi bonitetnimi ocenami.

Zavarovalnica načrtuje vrsto, obliko, obseg in strukturo pozavarovalnega programa na osnovi višine maksimalnih lastnih deležev zavarovalnice in obsega, homogenosti, kvalitete ter vrste zavarovalnega portfelja, upoštevajoč lastnosti in posebnosti posameznih zavarovanih vrst ter njihovo korelacijo. Zavarovalnica se osredotoča na oblikovanje in zagotavljanje optimalne pozavarovalne zaščite, tako pred posamičnimi velikimi škodami kot tudi pred koncentracijo izpostavljenosti zavarovalnega portfelja naravnim nevarnostim, tako po posameznem dogodku kot tudi v letnem agregatu.

Pogodbena pozavarovalna zaščita zavarovalnici zagotavlja avtomatično kritje velike večine v zavarovanje prevzetih rizikov do dogovorjenega limita pod vnaprej dogovorjenimi pogoji, pri določenih pozavarovalnih kritjih pa tudi morebitne napake pri oceni rizika.

Za izjemne rizike, ki po obsegu kritja presegajo določbe pogodbene pozavarovalne zaščite, zavarovalnica zagotovi pozavarovalno zaščito na fakultativni osnovi. Program načrtovanega pozavarovanja je sestavljen iz tradicionalnih proporcionalnih in neproporcionalnih oblik fakultativne pozavarovalne zaščite.

V okviru obvladovanja operativnega tveganja ima zavarovalnica vgrajene kontrolne mehanizme v informacijskem sistemu, ki onemogočajo sklenitev zavarovanja z zavarovalnimi vsotami preko limitov pozavarovalnih pogodb brez predhodne potrditve tima Pozavarovanje, da je bilo urejeno fakultativno pozavarovanje ali da fakultativno pozavarovanje ni potrebno.

Analiza portfelja družbe z vidika pozavarovalnega tveganja

Največjo koncentracijo zavarovalnega tveganja za zavarovalnico predstavlja potresna nevarnost. Pozavarovalno zaščito za katastrofalne nevarnosti zato oblikujemo z upoštevanjem tisočletne povratne dobe, na osnovi rezultatov modeliranja izpostavljenosti potresni nevarnosti po AIR modelu, ki ga za nas opravi naš pozavarovalni posrednik. Potresno izpostavljenost obvladujemo s proporcionalnim pozavarovanjem, dopoljenim z neproporcionalnim pozavarovanjem po dogodku ter pozavarovalnim kritjem letnega agregata škod.

Pozavarovalna zaščita za katastrofalne nevarnosti je namenjena tudi kritju nevarnosti poplave, viharja, toče in drugih naravnih nesreč.

Leto 2016 je bilo zaznamovano s štirimi večjimi dogodki iz naslova neurij, katerih vsota je presegla prioriteto letnega pozavarovanja letnega agregata škod. Na dan 31. 12. 2016 smo za omenjeno pozavarovanje oblikovali pozavarovano rezervacijo v višini 1.049.610 evrov.

Zdravstvena zavarovanja predstavljajo zelo razpršeno tveganje, zato se pri obstoječem obsegu zavarovalnih kritij izravna izvaja v okviru družbe. Portfelj življenjskih zavarovanj je homogen, z majhnim deležem zavarovanj, katerih višina presega maksimalni lastni delež zavarovalnice, zato je zaščiten s proporcionalno, v primeru množičnih škod pa z dodatno neproporcionalno pogodbeno pozavarovalno zaščito.

Struktura pozavarovalnega programa je primerljiva z letom 2015, saj se je v preteklih letih ustrezno odzivala na škodne dogodke, ko so presegali lastne deleže, izračunane za posamezne zavarovalne vrste.

Koncentracija pozavarovanja v bilančnem letu 2016

Vrsta pozavarovanja	v EUR	Pozavarovalna premija	Struktura poz. premije	Pozavarovalna provizija	Obračunane pozavarovalne škode	Spremembe pozavarovalnih prenosnih premij	Spremembe pozavarovalnih škodnih rezervacij	Vpliv rezultata pozavarovanj na dobiček
Motor QS	-	-	0,00%	448.998	2.350.318	-	(2.523.382)	275.934
Kvotno pozavarovanje potresa	(1.715.031)	(1.715.031)	15,80%	480.209	185	1.643	(2.236)	(1.235.229)
Premoženjsko Gross Risk XL pozavar.	(1.325.557)	(1.325.557)	12,21%	23.625	-	-	-	(1.301.932)
Tehnično Risk XL pozavarovanje	(144.045)	(144.045)	1,33%	1.278	-	-	5.955	(136.812)
Premoženjsko Cat XL poz.	(1.548.035)	(1.548.035)	14,26%	27.018	-	-	-	(1.521.017)
Poz. letnega agregata Cat XL škod	(791.774)	(791.774)	7,30%	14.987	-	-	1.049.611	272.824
XL pozavarovanje AO in zelene karte	(636.479)	(636.479)	5,86%	10.776	1.492.498	-	1.691.022	2.557.817
XL pozavarovanje avtom. kaska	(37.747)	(37.747)	0,35%	711	-	-	(4.449)	(41.485)
Ostala pozavarovanja	(2.856.842)	(2.856.842)	26,32%	290.321	513.116	5.003	(117.596)	(2.165.999)
Zdravstvena zavarovanja	-	-	0,00%	-	-	-	-	-
Življenjska pozavarovanja	(1.797.592)	(1.797.592)	16,56%	501.789	571.512	(28.421)	81.364	(671.348)
Skupaj bilančno leto Pozavarovanje	(10.853.101)	(10.853.101)	100,00%	1.799.712	4.927.629	(21.774)	180.288	(3.967.247)
Sozavarovanje oddano	(215.927)	(215.927)	0,00%	30.373	-	2.145	23.610	(159.800)
Sozavarovanje prejeto	995.856	995.856	0,00%	(148.977)	(49.186)	(4.517)	(254.380)	538.796
Pozavarovanje prejeto	4.898	4.898	0,00%	(955)	(681)	(961)	-	2.301
Skupaj po(so)zavarovanje	(10.068.278)	(10.068.278)	0,00%	1.680.153	4.877.762	(25.107)	(50.482)	(3.585.952)

Koncentracija pozavarovanja v bilančnem letu 2015

Vrsta pozavarovanja	v EUR	Pozavarovalna premija	Struktura poz. premije	Pozavarovalna provizija	Obračunane pozavarovalne škode	Spremembe pozavarovalnih prenosnih premij	Spremembe pozavarovalnih škodnih rezervacij	Vpliv rezultata pozavarovanj na dobiček
Motor QS		-	0,00%	2.966.445	7.589.399	-	(10.721.376)	(165.531)
Kvotno pozavarovanje potresa		(1.703.321)	16,42%	479.541	3.889	(21.101)	(257)	(1.241.249)
Premoženjsko Gross Risk XL pozavar.		(1.230.421)	11,86%	-	144.651	-	(306.472)	(1.392.242)
Tehnično Risk XL pozavarovanje		(139.228)	1,34%	-	-	-	(25.000)	(164.228)
Premoženjsko Cat XL poz.		(1.689.863)	16,29%	32.868	921	-	(5.200)	(1.661.274)
Poz. letnega agregata Cat XL škod		(776.652)	7,49%	17.471	-	(194.262)	-	(953.443)
XL pozavarovanje AO in zelene karte		(632.182)	6,09%	-	998.186	-	(204.163)	161.841
XL pozavarovanje avtom. kaska		(37.577)	0,36%	-	-	-	19.860	(17.717)
Ostala pozavarovanja		(2.581.087)	24,88%	261.492	560.999	2.373	(455.851)	(2.212.075)
Zdravstvena zavarovanja		-	-	-	-	-	-	-
Življenjska pozavarovanja		(1.586.492)	15,26%	432.683	429.788	(4.408)	59.855	(665.183)
Skupaj bilančno leto Pozavarovanje		(10.376.822)	100,00%	4.190.499	9.727.835	(217.398)	(11.638.605)	(8.311.101)
Sozavarovanje oddano		(65.622)	0,00%	12.464	567	(1.696)	(8.644)	(62.931)
Sozavarovanje prejeto		338.392	0,00%	(52.250)	(34.932)	(19.550)	64.894	296.554
Skupaj po(so)zavarovanje		(10.104.053)	0,00%	4.150.714	9.693.470	(238.644)	(11.582.355)	(8.077.479)

V tabeli je prikazana koncentracija pozavarovanja za vse pogodbe.

V letu 2016 je bilo realizirane za 10.853.101 evrov pozavarovalne premije ali 4,6 % več kot v predhodnem letu. Največjo rast je zabeležila pozavarovalna premija fakultativnih pozavarovanj, predvsem zaradi povečanja delitve tveganj med slovenskimi zavarovalnicami v obliki sozavarovanja in pozavarovanja. S tem se je povečalo tudi prejeta sozavarovalna premija za 194 %, zato so odhodki iz naslova pozavarovalne in sozavarovalne premije v skupnem znesku ostali na nivoju leta 2015.

Iz deležev pozavarovateljev v škodah je bilo v letu 2016 skupaj obračunano 4.927.629 evrov (leta 2015 za 9.727.835 evrov), od tega 2.350.318 evrov iz naslova avtomobilske kvote (leta 2015 za 7.589.399 evrov). Leto 2016 je zaznamovalo več škodnih dogodkov zaradi neurij, ki sicer niso presegali praga za uveljavljanje pozavarovanja individualnih katastrofalnih škod, smo pa zanje oblikovali pozavarovalno škodno rezervacijo iz naslova pozavarovanja letnega agregata škod v višini 1.049.610 evrov. Iz naslova pozavarovanja zelene karte se je v letu 2016 zaključila in obračunala ena največjih škod v zgodovini Adriatic Slovenice iz leta 2001, bistveno pa se je povečala pozavarovalna rezervacija za škodo po zeleni karti iz leta 2011, ki je z 2.216.553 evrov pozavarovalnega dela postala največja dosedanja tovrstna škoda.

7.2.3 Finančna tveganja

Zavarovalnica je finančnim tveganjem izpostavljena pri upravljanju sredstev in obveznosti, pri pozavarovalnih sredstvih in pri obveznostih iz zavarovalnih in finančnih pogodb. Finančna tveganja se odražajo predvsem v nevarnosti, da se bodo prihodnje spremembe tržnih in ostalih finančnih pogojev odrazile na vrednosti finančnih sredstev zavarovalnice oziroma, da finančne obveznosti nasprotnih strank do zavarovalnice ne bodo izpolnjene, kar bi lahko potencialno vodilo do tega, da pritoki iz finančnih naložb ne bodo zadoščali kritju odtokov, izhajajočih iz zavarovalnih in finančnih pogodb.

Skladno z analizami razmer na finančnih trgih, oceno tveganj in testiranja izjemnih situacij, ki izhajajo iz spremenjenih razmer na finančnem trgu, tim Upravljanje s tveganji, glede na splošno naložbeno strategijo družbe, predlaga limite mer tveganj, izpostavljenosti do posameznih naložbenih razredov, izdajateljev in njihove bonitete ter posameznih trgov. Obravnava jih Odbor za upravljanje s tveganji in potrdi Odbor za upravljanje z bilanco.

Strateško in taktično izvajanje naložbene dejavnosti v družbi opravlja Naložbeni odbor. Pristojnosti in odgovornosti, kot tudi vse ostale določbe povezane z njegovim delovanjem, so opredeljene v Pravilniku o izvajanju naložbene dejavnosti. Operativna izvedba naložbene dejavnosti pa je v pristojnosti tima Zakladništvo.

Zavarovalnica pri oblikovanju posameznih naložbenih politik upošteva značilnosti obveznosti ter apetita po tveganju zavarovalnice. Aktivno upravlja in obvladuje vsa tveganja, katerim je izpostavljena s svojimi sredstvi in obveznostmi, kar vključuje redno spremljanje denarnih tokov, zagotavljanje likvidnih sredstev za poravnavo svojih obveznosti, nalaganje sredstev na način, da dosegajo dovolj visoko dolgoročno donosnost, ki presega višino donosa na zavarovalnih obveznostih, usklajevanje trajanje finančnih sredstev s finančnimi obveznostmi ter zagotavljanje ustreznosti finančnih sredstev.

Najpomembnejše komponente finančnih tveganj, v sklopu katerih so vsebovana tudi tržna tveganja, so:

- likvidnostno tveganje,
- kreditno tveganje,
- tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev,
- obrestno tveganje,
- valutno tveganje.

V razkritjih, ki se nanašajo na prikaz obvladovanja finančnih tveganj, niso vključena sredstva in obveznosti skladov življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje saj finančna tveganja v celoti prevzemajo zavarovanci sami. Za leto 2016 so v skupnem znesku ta sredstva znašala 291.405.231 evrov (leta 2015 so znašala 266.863.192 evrov), od tega se 287.601.433 evrov (leta 2015 pa 263.760.340 evrov) sredstev iz bilance stanja nanaša na kategorijo sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje in 3.805.789 evrov (leta 2015 pa 3.102.853 evrov) na ostale bilančne kategorije skladov zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

Tabele v nadaljevanju prikazujejo, kako zavarovalnica upravlja in nadzira svoja finančna tveganja. Vsa ta tveganja zavarovalnica spremlja na nivoju posameznega sklada, medtem ko je v tabelah prikazana analiza sredstev in obveznosti (ALM - assets liability management) za upravljanje finančnih tveganj na nivoju zavarovalnih pogodb.

Prva tabela prikazuje stanje vseh sredstev in obveznosti po posameznih postavkah ter kako višina posameznih finančnih sredstev in vseh sredstev po posameznih zavarovalnih in finančnih pogodbah ustreza višini obveznosti. V tabelah Analiza sredstev in obveznosti za upravljanje finančnih tveganj za leti 2016 in 2015 seštevek terjatev in obveznosti ni enak seštevku posameznih zneskov po zavarovalnih skupinah, ker so bili v kategoriji posojil, drugih poslovnih terjatev, drugih sredstev in ostalih obveznosti opravljeni poboti na koncu tudi na nivoju skupnega seštevka.

Analiza sredstev in obveznosti za upravljanje finančnih tveganj na dan 31. 12. 2016

v EUR	Zavarovalne pogodbe premoženjskih zavarovanj, brez zdravstvenih zavarovanj	Zavarovalne pogodbe zdravstvenih zavarovanj	Zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj	Finančne pogodbe pokojninsko varčevanje	Skupaj
SREDSTVA					
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko IPI	5.211.412	3.110	1.790.523	-	7.005.045
- tržni	3.712.469	(0)	1.635.671	-	5.348.140
Državne obveznice	1.498.943	3.110	154.852	-	1.656.905
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	12.021.748	617.177	25.369.306	-	38.008.230
- tržni	12.021.748	617.177	13.587.600	-	26.226.525
Državne obveznice	-	-	11.781.706	-	11.781.706
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	69.615.807	3.726.221	88.904.258	573.183	162.819.469
- tržni	18.899.476	(0)	13.015.956	-	31.915.432
- netržni	138.363	-	-	-	138.363
Državne obveznice	50.577.968	3.726.221	75.888.302	573.183	130.765.675
Skupaj dolžniški finančni instrumenti	86.848.966	4.346.508	116.064.087	573.183	207.832.744
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko IPI	-	-	834.986	-	834.986
- tržni	-	-	834.986	-	834.986
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	13.199.202	1.212.780	4.271.620	3.000.875	21.684.477
- tržni	10.251.187	542.083	3.208.329	3.000.875	17.002.473
- netržni	2.948.016	670.697	1.063.291	-	4.682.004
Skupaj lastniški finančni instrumenti	13.199.202	1.212.780	5.106.607	3.000.875	22.519.464
Posojila, depoziti in finančne terjatve	26.937.730	2.254.034	2.110.112	789	31.302.665
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	24.058.838	3.180.261	30.921.980	-	58.161.079
Skupaj finančne naložbe	151.044.737	10.993.584	154.202.785	3.574.846	319.815.952
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	17.068.949	-	330.371	-	17.399.320
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	29.511.447	9.076.077	1.900.593	2.589	27.708.768
Denar in denarni ustrezniki	1.537.823	692.579	1.741.464	1.178.300	5.150.166
Druga sredstva	63.606.010	620.671	7.686.939	-	71.735.139
Skupaj sredstva	262.768.966	21.382.911	165.862.152	4.755.736	441.809.345
OBVEZNOSTI					
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	144.508.570	13.413.092	-	-	157.921.662
- dolgoročne obveznosti	56.982.048	100.969	-	-	57.083.017
- kratkoročne obveznosti	87.526.522	13.312.123	-	-	100.838.645
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb z DPF	-	-	112.137.256	-	112.137.256
- dolgoročne obveznosti	-	-	100.858.635	-	100.858.635
- kratkoročne obveznosti	-	-	11.278.621	-	11.278.621
Obveznosti iz finančnih pogodb	-	-	-	4.735.916	4.735.916
- dolgoročne obveznosti	-	-	-	4.735.916	4.735.916
Kapital	70.684.157	5.284.620	20.229.613	0	96.198.390
Izdane obveznice	22.748.526	-	26.704.791	-	49.453.317
Ostale obveznosti	24.827.714	2.685.199	6.790.492	19.819	21.362.804
- dolgoročne obveznosti	5.063.931	23.221	5.152.569	-	3.744.187
- kratkoročne obveznosti	19.763.782	2.661.978	1.637.924	19.819	17.618.618
Skupaj obveznosti	262.768.967	21.382.911	165.862.152	4.755.736	441.809.345

Pri razumevanju tabele je potrebno upoštevati pojasnilo 6-ga odstavka poglavja 7.2.3.

Analiza sredstev in obveznosti za upravljanje finančnih tveganj na dan 31. 12. 2015

v EUR	Zavarovalne pogodbe premoženjskih zavarovanj, brez zdravstvenih zavarovanj	Zavarovalne pogodbe zdravstvenih zavarovanj	Zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj	Skupaj
SREDSTVA				
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko IPI	9.210.369	1.059.643	3.410.520	13.680.532
- tržni	5.570.058	1.056.309	3.252.273	9.878.640
Državne obveznice	3.640.310	3.334	158.247	3.801.891
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	12.021.702	617.172	26.832.652	39.471.526
- tržni	12.021.702	617.172	14.408.378	27.047.252
- netržni	-	-	0	-
Državne obveznice	-	(0)	12.424.274	12.424.274
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	33.928.906	4.182.992	79.868.018	117.979.917
- tržni	7.247.980	514.749	11.393.084	19.155.813
- netržni	(0)	-	0	(0)
Državne obveznice	26.680.926	3.668.244	68.474.935	98.824.105
Skupaj dolžniški finančni instrumenti	55.160.977	5.859.808	110.111.190	171.131.975
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko IPI	(0)	-	1.640.042	1.640.042
- tržni	(0)	-	1.640.042	1.640.042
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	24.866.186	4.740.454	3.977.699	33.584.339
- tržni	20.848.358	2.845.521	2.733.959	26.427.838
- netržni	4.017.828	1.894.933	1.243.741	7.156.501
Skupaj lastniški finančni instrumenti	24.866.185	4.740.454	5.617.742	35.224.381
Posojila, depoziti in finančne terjatve	32.785.739	3.749.803	2.300.418	38.835.960
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	16.493.562	-	3.696.234	20.189.796
Skupaj finančne naložbe	129.306.464	14.350.064	121.725.583	265.382.111
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	16.937.623	-	277.726	17.215.350
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	34.444.117	9.122.741	8.319.741	31.497.833
Denar in denarni ustrezniki	5.735.713	1.990.690	4.068.141	11.794.544
Druga sredstva	60.785.788	2.266.502	9.790.212	72.660.817
Skupaj sredstva	247.209.704	27.729.998	144.181.404	398.550.655
OBVEZNOSTI				
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	147.012.711	13.374.157	-	160.386.869
- dolgoročne obveznosti	57.278.266	215.912	-	57.494.178
- kratkoročne obveznosti	89.734.445	13.158.245	-	102.892.690
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb z DPF	-	-	108.228.896	108.228.896
- dolgoročne obveznosti	-	-	98.138.136	98.138.136
- kratkoročne obveznosti	-	-	10.090.760	10.090.760
Kapital	72.824.777	6.481.065	22.026.399	101.332.241
Ostale obveznosti	27.372.217	7.874.775	13.926.109	28.602.649
- dolgoročne obveznosti	4.922.055	11.956	9.886.864	5.308.854
- kratkoročne obveznosti	22.450.162	7.862.819	4.039.245	23.293.795
Skupaj obveznosti	247.209.705	27.729.998	144.181.404	398.550.655

Pri razumevanju tabele je potrebno upoštevati pojasnilo 6-ga odstavka poglavja 7.2.3.

V tabelah Porazdelitev sredstev po ročnosti na dolgoročne in kratkoročne za leti 2016 in 2015 seštevek terjatev in obveznosti ni enak seštevkemu posameznih zneskov po zavarovalnih skupinah, ker so bili v kategorijah terjatev in obveznosti opravljeni končni poboti na nivoju skupnega seštevka.

Porazdelitev sredstev po ročnosti na dolgoročna in kratkoročna na dan 31. 12. 2016

v EUR	Zavarovalne pogodbe premoženjskih zavarovanj, brez zdravstvenih zavarovanj	Zavarovalne pogodbe zdravstvenih zavarovanj	Zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj	Finančne pogodbe pokojninsko varčevanje	Skupaj
Dolgoročna sredstva					
Dolžniški vrednostni papirji	81.637.555	4.343.398	115.154.810	573.183	201.708.945
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	-	-	881.246	-	881.246
- tržni	-	-	881.246	-	881.246
Razpoložljivi za prodajo	69.615.807	3.726.221	88.904.258	573.183	162.819.469
- tržni	69.477.444	3.726.221	88.904.258	573.183	162.681.106
- netržni	138.363	-	-	-	138.363
V posesti do zapadlosti v plačilo	12.021.748	617.177	25.369.306	-	38.008.230
- tržni	12.021.748	617.177	25.369.306	-	38.008.230
Lastniški vrednostni papirji	13.199.202	1.212.780	4.271.620	3.000.875	21.684.477
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	-	-	0	-	0
- tržni	-	-	0	-	0
Razpoložljivi za prodajo	13.199.202	1.212.780	4.271.620	3.000.875	21.684.477
- tržni	10.251.187	542.083	3.208.329	3.000.875	17.002.473
- netržni	2.948.016	670.697	1.063.291	-	4.682.004
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	24.058.838	3.180.261	30.921.980	-	58.161.079
Posojila, depoziti in finančne terjatve	12.976.571	1.813.034	1.185.056	-	15.974.662
Skupaj finančne naložbe	131.872.166	10.549.474	151.533.466	3.574.058	297.529.163
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	9.827.177	-	-	-	9.827.177
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	11.169.733	1.115.465	325.106	-	6.114.771
Druga sredstva	35.180.633	360.197	1.451.709	-	36.992.539
Skupaj sredstva	188.049.709	12.025.136	153.310.282	3.574.058	350.463.650
Kratkoročna sredstva					
Dolžniški vrednostni papirji	5.211.412	3.110	909.277	-	6.123.799
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	5.211.412	3.110	909.277	-	6.123.799
- tržni	5.211.412	3.110	909.277	-	6.123.799
Lastniški vrednostni papirji	-	-	834.986	-	834.986
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	-	-	834.986	-	834.986
- tržni	-	-	834.986	-	834.986
Posojila, depoziti in finančne terjatve	13.961.159	441.000	925.056	789	15.328.003
Skupaj finančne naložbe	19.172.571	444.110	2.669.319	789	22.286.788
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	7.241.773	-	330.371	-	7.572.144
Terjatve iz zavarovalnih poslov in druge poslovne terjatve	18.341.714	7.960.612	1.575.486	2.589	21.593.997
Denar in denarni ustrezniki	1.537.823	692.579	1.741.464	1.178.300	5.150.166
Druga sredstva	28.425.377	260.475	6.235.230	-	34.742.600
Skupaj sredstva	74.719.257	9.357.776	12.551.870	1.181.678	91.345.695

Pri razumevanju tabele je potrebno upoštevati pojasnilo 6-ga odstavka poglavja 7.2.3.

Na koncu leta 2016 prevladujejo v razmerju med kratkoročnimi in dolgoročnimi sredstvi, dolgoročna sredstva s 79-odstotnim deležem, delež kratkoročnih sredstev pa je 21-odstotne.

Porazdelitev sredstev po ročnosti na dolgoročna in kratkoročna na dan 31. 12. 2015

v EUR	Zavarovalne pogodbe premoženjskih zavarovanj, brez zdravstvenih zavarovanj	Zavarovalne pogodbe zdravstvenih zavarovanj	Zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj	Skupaj
Dolgoročna sredstva				
Dolžniški vrednostni papirji	45.950.609	4.800.165	108.167.447	158.918.220
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	-	-	1.466.777	1.466.777
- tržni	-	-	1.466.777	1.466.777
Razpoložljivi za prodajo	33.928.906	4.182.992	79.868.018	117.979.917
- tržni	33.928.907	4.182.992	79.868.018	117.979.917
- netržni	(0)	-	0	(0)
V posesti do zapadlosti v plačilo	12.021.702	617.172	26.832.652	39.471.526
- tržni	12.021.702	617.172	26.832.652	39.471.526
- netržni	-	-	0	0
Lastniški vrednostni papirji	24.866.186	4.740.454	4.920.505	34.527.145
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	-	-	942.806	942.806
- tržni	-	-	942.806	942.806
Razpoložljivi za prodajo	24.866.186	4.740.454	3.977.699	33.584.339
- tržni	20.848.358	2.845.521	2.733.959	26.427.838
- netržni	4.017.828	1.894.933	1.243.741	7.156.501
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	16.493.562	-	3.696.234	20.189.796
Posojila, depoziti in finančne terjatve	1.457.303	2.157.154	1.301.797	4.916.254
Skupaj finančne naložbe	88.767.659	11.697.773	118.085.983	218.551.414
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	9.726.721	-	-	9.726.721
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	11.770.970	457.530	148.084	12.376.584
Druga sredstva	25.955.530	1.673.756	8.410.314	36.039.600
Skupaj sredstva	136.220.879	13.829.058	126.644.381	276.694.318
Kratkoročna sredstva				
Dolžniški vrednostni papirji	9.210.369	1.059.643	1.943.744	12.213.755
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	9.210.369	1.059.643	1.943.744	12.213.755
- tržni	9.210.369	1.059.643	1.943.744	12.213.755
Lastniški vrednostni papirji	(0)	-	697.236	697.236
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	(0)	-	697.236	697.236
- tržni	(0)	-	697.236	697.236
Posojila, depoziti in finančne terjatve	31.328.437	1.592.648	998.621	33.919.706
Skupaj finančne naložbe	40.538.805	2.652.291	3.639.601	46.830.697
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	7.210.902	-	277.726	7.488.629
Terjatve iz zavarovalnih poslov in druge poslovne terjatve	22.673.147	8.665.211	8.171.657	19.121.249
Denar in denarni ustrezniki	5.735.713	1.990.690	4.068.141	11.794.544
Druga sredstva	34.830.258	592.746	1.379.898	36.621.217
Skupaj sredstva	110.988.825	13.900.939	17.537.024	121.856.336

Pri razumevanju tabele je potrebno upoštevati pojasnilo 6-ga odstavka poglavja 7.2.3.

Na koncu leta 2015 prevladujejo v razmerju med kratkoročnimi in dolgoročnimi sredstvi, dolgoročna sredstva z 69-odstotnim deležem, delež kratkoročnih sredstev pa je 31-odstoten.

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje predstavlja tveganje nastanka likvidnostnih težav oziroma nezmožnost zavarovalnice za tekoče izpolnjevanje obveznosti iz sklenjenih zavarovanj in drugih tekočih obveznosti iz poslovanja družbe, zaradi neuskajenosti med dospelimi sredstvi in obveznostmi do virov sredstev, prav tako pa pomeni tudi tveganje, da bi zavarovalnica zaradi plačila nepričakovanih ali nepričakovano visokih obveznosti utrpela izgubo pri zagotavljanju likvidnih sredstev.



Zavarovalnica obvladuje likvidnostno tveganje z zagotavljanjem primerne strukture in ustrezne razpršenosti naložb s planiranjem prihodnjih denarnih tokov za pokritje prihodnjih predvidljivih obveznosti ter z zagotavljanjem primerne obsega visoko likvidnih naložb za pokrivanje prihodnjih nepredvidljivih obveznosti.

Izpostavljenost likvidnostnemu tveganju merimo tudi s časovno usklajenostjo sredstev in obveznosti. V tabelah v nadaljevanju so prikazane vrednosti sredstev in obveznosti preko nediskontiranih denarnih tokov glede na njihovo ročnost.

V razkritju so prikazane tudi obveznosti zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje. V letih, kjer se pojavi neuskklajenost denarnih tokov med obveznostmi in sredstvi, se likvidnost uravnava z razpoložljivimi kratkoročnimi naložbami brez zapadlosti.

Pregled zapadlosti sredstev in obveznosti v letu 2016 – nediskontirani denarni tokovi

v EUR	Knjigovodska vrednost	Brez zapadlosti	do 1 leta	1-5 let	5-10 let	10-15 let	nad 15 let	Skupaj
Dolžniški finančni instrumenti	207.259.561	-	42.804.988	65.118.628	72.843.249	18.519.201	47.000.295	246.286.362
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko IPI	7.005.045	-	2.329.825	1.126.188	4.310.095	804.701	-	8.570.809
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	38.008.230	-	9.035.417	26.547.027	10.190.017	1.026.631	3.547.978	50.347.070
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	162.246.286	-	31.439.746	37.445.413	58.343.138	16.687.869	43.452.318	187.368.483
Lastniški finančni instrumenti	19.518.591	19.518.591	-	-	-	-	-	19.518.591
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko IPI	834.989	834.989	-	-	-	-	-	834.989
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	18.683.603	18.683.603	-	-	-	-	-	18.683.603
Posojila, depoziti in finančne terjatve	32.352.930	3.555.496	9.952.675	20.002.968	324.682	114.293	682.680	34.632.795
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	58.161.079	58.161.079	-	-	-	-	-	58.161.079
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	287.601.433	223.071.713	4.686.840	-	36.858.177	6.200.541	-	270.817.270
Naložbene nepremičnine	29.566.583	-	-	-	-	-	-	-
Sredstva iz finančnih pogodb	4.753.188	4.179.175	9.000	36.000	527.000	-	-	4.751.175
Skupaj finančne naložbe	639.213.365	308.486.054	57.453.503	85.157.596	110.553.108	24.834.035	47.682.975	634.167.272
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	17.399.320	-	7.572.143	6.343.952	2.371.737	972.552	138.936	17.399.320
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	28.849.995	-	22.735.224	6.114.771	-	-	-	28.849.995
Denar in denarni ustrezniki	5.538.551	-	5.538.551	-	-	-	-	5.538.551
Ostala sredstva	42.213.344	-	42.213.344	-	-	-	-	42.213.344
SKUPAJ SREDSTVA	733.214.576	308.486.054	135.512.767	97.616.319	112.924.845	25.806.587	47.821.911	728.168.483
Izdane obveznice	49.453.317	-	3.953.500	15.825.000	67.785.500	-	-	87.564.000
Premoženjska in zdravstvena zavarovanja	157.921.662	-	100.895.505	37.516.838	13.492.278	5.164.713	852.328	157.921.662
Življenjska zavarovanja z naložb. tveganjem	284.456.325	-	17.988.421	43.759.070	67.883.330	39.863.154	114.962.350	284.456.325
Življenjska zavarovanja	112.137.256	-	11.703.458	11.289.122	28.475.117	24.802.246	61.136.525	137.406.468
Finančne pogodbe	4.753.190	-	13.260	115.211	709.559	1.009.790	2.888.097	4.735.916
Ostale obveznosti	28.577.654	-	24.833.468	3.744.187	-	-	-	28.577.654
SKUPAJ OBVEZNOSTI	637.299.405	-	159.387.612	112.249.427	178.345.784	70.839.903	179.839.300	700.662.026

Pregled zapadlosti sredstev in obveznosti v letu 2015 – nediskontirani denarni tokovi

v EUR	Knjigovodska vrednost	Brez zapadlosti	do 1 leta	1-5 let	5-10 let	10-15 let	nad 15 let	Skupaj
Dolžniški finančni instrumenti	171.131.975	-	36.607.872	73.008.695	110.011.380	36.109.255	81.511.960	337.249.162
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko IPI	13.680.532	-	7.081.747	5.296.726	3.545.128	-	441.000	16.364.602
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	39.471.526	-	5.244.578	28.032.049	31.347.791	8.832.402	7.184.817	80.641.638
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	117.979.917	-	24.281.547	39.679.920	75.118.460	27.276.852	73.886.143	240.242.922
Lastniški finančni instrumenti	35.224.381	35.224.381	-	-	-	-	-	35.224.381
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko IPI	1.640.042	1.640.042	-	-	-	-	-	1.640.042
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	33.584.339	33.584.339	-	-	-	-	-	33.584.339
Posojila, depoziti in finančne terjatve	39.617.921	3.996.382	31.146.927	4.829.095	478.455	131.281	726.262	41.308.401
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	20.189.796	20.189.796	-	-	-	-	-	20.189.796
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	263.760.339	207.627.225	5.818.000	4.322.500	609.000	-	-	218.376.725
Naložbene nepremičnine	30.835.438	30.835.438	-	-	-	-	-	30.835.438
Skupaj finančne naložbe	560.759.850	297.873.222	73.572.799	82.160.290	111.098.835	36.240.535	82.238.222	683.183.903
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	17.215.350	-	17.644.199	6.714.065	2.298.696	713.628	333	27.370.920
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	32.618.796	-	32.618.796	-	-	-	-	32.618.796
Denar in denarni ustrezniki	12.901.762	-	12.901.762	-	-	-	-	12.901.762
Ostala sredstva	41.858.843	-	41.858.843	-	-	-	-	41.858.843
SKUPAJ SREDSTVA	665.354.600	297.873.222	178.596.398	88.874.355	113.397.531	36.954.163	82.238.555	797.934.223
Premoženjska in zdravstvena zavarovanja	160.386.869	-	102.936.553	39.420.798	13.489.561	4.317.538	222.419	160.386.869
Življenjska zavarovanja z naložb. tveganjem	260.126.560	-	13.810.992	47.157.764	54.732.918	36.004.294	108.420.592	260.126.560
Življenjska zavarovanja	108.228.896	-	6.390.695	13.591.293	26.802.640	28.205.268	67.400.633	142.390.529
Ostale obveznosti	35.682.120	-	30.373.266	5.308.854	-	-	-	35.682.120
SKUPAJ OBVEZNOSTI	564.424.445	-	153.511.506	105.478.709	95.025.119	68.527.100	176.043.645	598.586.077

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje predstavlja potencialno izgubo zavarovalnice v primeru, če tretja stranka oziroma dolžnik ne izpolni obveznosti. Najbolj izpostavljena področja kreditnemu tveganju so finančne naložbe, posojila in finančne terjatve, terjatve iz zavarovalnih poslov in pozavarovalna sredstva.

Izpostavljenost kreditnim tveganjem zavarovalnica najpogosteje obvladuje s tekočim spremljanjem bonitete izdajateljev finančnih instrumentov ter zagotavljanjem ustrezne razpršitve naložb med tvegane naložbe in naložbe brez tveganja. Adriatic Slovenica spremlja kreditno tveganje iz terjatev iz zavarovalnih poslov in pozavarovalnih sredstev na podlagi ocenjevanja plačljivosti posamezne terjatve. Postopki preverjanja bonitete temeljijo na pridobivanju in preverjanju javno dostopnih podatkov o trenutnem finančnem stanju izdajatelja finančnih instrumentov ter njegovi prihodnji plačilni sposobnosti.

Postopki obvladovanja kreditnega tveganja pri pozavarovanju se, enako kot pri nalaganju finančnih sredstev, nanašajo na preveritev bonitete pozavarovatelja. V skladu s strategijo obvladovanja kreditnega tveganja so obveznosti iz pozavarovanja pozavarovana pri prvovrstnih pozavarovateljih.

Največja izpostavljenost kreditnemu tveganju po razredih finančnih sredstev na dan 31. 12. 2016¹

v EUR	AAA-A	BBB-B	CCC-C	Brez kreditne ocene	Skupaj 31.12.2016
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko IPI	2.197.012	3.157.152	507	1.650.374	7.005.045
Dolžniški vrednostni papirji	2.197.012	3.157.152	507	1.650.374	7.005.045
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	10.265.631	21.155.168	-	6.587.431	38.008.230
Dolžniški vrednostni papirji	10.265.631	21.155.168	-	6.587.422	38.008.221
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	30.642.377	116.850.104	-	14.753.805	162.246.286
Dolžniški vrednostni papirji	30.642.377	116.850.104	-	14.753.813	162.246.294
Posojila, depoziti in finančne terjatve	-	6.518.471	-	24.784.194	31.302.665
Sredstva iz finančnih pogodb	-	573.183	-	-	573.183
Dolžniški vrednostni papirji	-	573.183	-	-	573.183
Skupaj finančne naložbe	43.105.020	148.254.079	507	47.775.803	239.135.409
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	1.621.963	23.836	-	15.761.698	17.407.497
Znesek (ZTR) prenesen pozavarovateljem	17.276.655	96.810	-	25.856	17.399.320
Denar in denarni ustrezniki	-	4.410.857	-	739.276	5.150.166
Skupaj sredstva, ki so izpostavljena kreditnemu tveganju	62.003.637	152.785.582	507	64.302.632	279.092.392

Portfelj obvezniških naložb, ki ne razpolaga z bonitetno oceno v letu 2016, se nanaša na dolžniške vrednostne papirje pomembnih državnih ali zasebnih slovenskih podjetij, katerih izdaje vrednostnih papirjev nimajo bonitetnih ocen. Dana posojila brez kreditne ocene predstavljajo 74%-ni delež vseh posojil, depozitov in finančnih terjatev, katerih izdajatelj nima kreditne ocene. 20 % posojil brez kreditne ocene je zavarovanih z zastavno pravico na nepremičninah ali vrednostnih papirjih, 62% posojil brez kreditne ocene je zavarovanih z menicami in drugimi oblikami zavarovanj ter preostalih 18% posojil je zavarovanih z drugimi oblikami zavarovanja. Skupno največjo izpostavljenost iz naslova danih posojil do posameznega izdajatelja brez kreditne ocene predstavljajo dana posojila KD Kapitalu d. o. o. in KD d. d., ki skupaj obsegajo 59% vseh danih posojil brez kreditne ocene.

¹ Pri razumevanju tabele je potrebno upoštevati pojasnilo 6-ga odstavka poglavja 7.2.30. V tabelah Največja izpostavljenost kreditnemu tveganju po razredih finančnih sredstev za opazovani leti seštevek terjatev in obveznosti ni enak seštevku posameznih zneskov po zavarovalnih skupinah, ker so bili v kategoriji drugih terjatev in obveznosti opravljeni poboti med posameznimi skladi le na nivoju skupnega seštevka.

Največja izpostavljenost kreditnemu tveganju po razredih finančnih sredstev na dan 31. 12. 2015

v EUR	AAA-A	BBB-B	CCC-C	Brez kreditne ocene	Skupaj 31.12.2015
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko IPI	3.561.467	6.582.283	833	3.535.948	13.680.532
Dolžniški vrednostni papirji	3.561.467	6.582.283	833	3.535.948	13.680.532
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	2.496.862	30.072.816	104.438	6.797.410	39.471.526
Dolžniški vrednostni papirji	2.496.862	30.072.816	104.438	6.797.410	39.471.526
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	3.532.543	103.802.358	-	10.645.016	117.979.917
Dolžniški vrednostni papirji	3.532.543	103.802.358	-	10.645.016	117.979.917
Posojila, depoziti in finančne terjatve	-	9.035.035	418.537	29.382.387	38.835.960
Skupaj finančne naložbe	9.590.872	149.492.493	523.809	50.360.761	209.967.935
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	1.443.699	45.650	78.579	29.929.905	31.497.833
Znesek (ZTR) prenesen pozavarovateljem	13.302.095	3.557.065	356.189	-	17.215.350
Denar in denarni ustrezniki	-	8.583.826	815.460	2.395.259	11.794.544
Skupaj sredstva, ki so izpostavljena kreditnemu tveganju	24.336.666	161.679.034	1.774.037	82.685.924	270.475.661

Portfelj obvezniških naložb, ki ne razpolaga z bonitetno oceno v letu 2015 se nanaša na dolžniške vrednostne papirje pomembnih slovenskih podjetij in bank, ki so v delni ali stoddotni državni lasti. Dana posojila predstavljajo 32.992.286 evrov oz. 85%-ni delež posojil, depozitov in finančnih terjatev. Delež posojil, katerih izdajatelj nima kreditne ocene znaša 75 % vseh danih posojil. 38 % posojil brez kreditne ocene je zavarovanih z zastavno pravico na nepremičninah ali vrednostnih papirjih, 76% posojil brez kreditne ocene je zavarovanih z menicami in preostalih 6% posojil je zavarovanih z drugimi oblikami zavarovanja. Skupno največjo izpostavljenost iz naslova danih posojil do posameznega izdajatelja predstavljajo dana posojila KD Kapitalu d.o.o. v deležu 35 % vseh danih posojil.

Izpostavljenost naložb

Izpostavljenost naložb do Republike Slovenije (v%)	2016	2015
IZPOSTAVLJENOST DO RS	7,93%	11,23%
naložbe v obveznice RS	6,58%	7,76%
naložbe v slovenske bančne obveznice	0,89%	1,52%
naložbe v delnice slovenskih bank	0,00%	0,35%
depoziti pri slovenskih bankah	0,46%	1,60%

V letu 2016 je Slovenija po makro-ekonomskih podatkih nadaljevala trend gospodarske rasti, ki ga je skladno z okrevanjem območja EMU poganjala predvsem rast izvoza in zasebne potrošnje.

Posledično je bila Slovenija v lanskem letu deležna dviga kreditne ocene s strani vseh ključnih bonitetnih agencij. Kreditni pribitek na donosnost 10-letne slovenske državne obveznice se je v letu 2016 zopet znižal za dobrih 40 bazičnih točk, kar je skupaj s podobnim padcem donosnosti 10-letne nemške državne obveznice doprineslo k znižanju celotne donosnosti 10-letne slovenske državne obveznice za več kot 80 bazičnih točk. 10-letna donosnost slovenske državne obveznice se je tako znižala iz nivoja 1,6 % na 0,8 %, kar je prispevalo k več kot 8 %-ni nominalni rasti obveznice. Slovenski delniški indeks SBITOP se je po rahli ohladitvi trga v letu 2015 predvsem zaradi neizpolnjenih pričakovanj vlagateljev glede privatizacije Telekoma Slovenije, delno pa tudi zaradi korekcije na tujih trgih, v lanskem letu gibal še naprej precej nestanovitno. Kljub temu je indeks ob koncu leta znašal več kot 7%. Zavarovalnica je tekom leta zmanjšala delež izpostavljenosti naložb v Sloveniji (zaradi zapadlosti depozitov do slovenskih bank, slovenskih državnih obveznic in obveznic slovenskih bank).

Kreditno tveganje: nezapadla in zapadla sredstva, na dan 31. 12. 2016

v EUR	Nezapadlo in neoslabljeno	Skupaj zapadlo in neoslabljeno				Skupaj zapadlo in neoslabljeno	Zapadlo in oslabljeno				Skupaj zapadlo in oslabljeno	Skupaj
		do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 270 dni	nad 270 dni		Bruto vrednost	Popravek vrednosti- individualna slabitev	Popravek vrednosti- skupinska slabitev	Neto vrednost		
Finančne naložbe (dolžniški VP)	207.259.561	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	207.259.561
Sredstva iz finančnih pogodb	573.183	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	573.183
Posojila in finančne terjatve	26.757.102	44.940	-	23.202	1.640.384	1.708.525	1.427.003	(919.438)	(27.146)	480.419	480.419	28.946.046
Znesek (ZTR) prenesen pozavarovateljem	17.399.320	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17.399.320
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	19.180.463	2	-	-	289.021	289.023	19.435.025	(6.926.838)	(4.268.949)	8.239.238	8.239.238	27.708.724
Zavarovalne terjatve	12.936.139	2	-	-	273.131	273.133	14.332.268	(4.718.966)	(3.248.429)	6.364.873	6.364.873	19.574.145
Regresne terjatve	-	-	-	-	0	0	3.018.150	(1.744.522)	(677.917)	595.711	595.711	595.711
Ostale terjatve	6.244.324	0	-	-	15.890	15.890	2.084.607	(463.350)	(342.604)	1.278.654	1.278.654	7.538.868
Skupaj	271.169.629	44.941	-	23.202	1.929.405	1.997.548	20.862.029	(7.846.276)	(4.296.095)	8.719.658	8.719.658	281.886.834

Pri razumevanju tabele je potrebno upoštevati pojasnilo 6-ga odstavka poglavja 7.2.3.

Kreditno tveganje: nezapadla in zapadla sredstva, na dan 31. 12. 2015

v EUR	Nezapadlo in neoslabljeno	Skupaj zapadlo in neoslabljeno				Skupaj zapadlo in neoslabljeno	Zapadlo in oslabljeno				Skupaj zapadlo in oslabljeno	Skupaj
		do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 270 dni	nad 270 dni		Bruto vrednost	Popravek vrednosti- individualna slabitev	Popravek vrednosti- skupinska slabitev	Neto vrednost		
Finančne naložbe (dolžniški VP)	171.131.975	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	171.131.975
Posojila in finančne terjatve	34.412.931	1.247	3.550	-	1.640.384	1.645.181	13.581	(13.581)	-	-	-	36.058.113
Znesek (ZTR) prenesen pozavarovateljem	17.215.350	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17.215.350
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	22.956.141	2	-	-	-	2	19.259.235	(6.072.098)	(4.645.447)	8.541.690	8.541.690	31.497.833
Zavarovalne terjatve	15.097.796	2	-	-	-	2	15.274.850	(4.230.108)	(3.445.779)	7.598.964	7.598.964	22.696.762
Regresne terjatve	42	0	-	-	-	0	3.029.099	(1.366.207)	(801.409)	861.483	861.483	861.526
Ostale terjatve	7.858.302	0	-	-	-	0	955.286	(475.784)	(398.259)	81.243	81.243	7.939.546
Skupaj	245.716.397	1.250	3.550	-	1.640.384	1.645.184	19.272.816	(6.085.679)	(4.645.447)	8.541.690	8.541.690	255.903.270

Pri razumevanju tabele je potrebno upoštevati pojasnilo 6-ga odstavka poglavja 7.2.3.

Tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev

Tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev je tveganje, da bodo cene teh finančnih instrumentov nihale in s tem vplivale na pričakovane donose in njihovo vrednost v naložbenem portfelju zavarovalnice. Za obvladovanje tega tveganja zavarovalnica svojo naložbeno politiko oblikuje tako, da dosega ustrezno sektorsko in geografsko razpršenost delniških naložb, ne presega dovoljenih limitov izpostavljenosti do posameznega izdajatelja ter sredstva nalaga v naložbe z ustreznim razmerjem med tveganjem in donosnostjo.

Tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev zavarovalnica meri preko analize občutljivosti na spremembo cen delnic. Temu tveganju so izpostavljeni lastniški vrednostni papirji, delniški vzajemni skladi in mešani vzajemni skladi (pripadajoči delež). Rezultati so prikazani v sklopu analize občutljivosti tržnih tveganj.

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje pomeni tveganje, da bo sprememba tržnih obrestnih mer vplivala na vrednost obrestno občutljivih sredstev in obveznosti.

Odrazi se v spremembi tržne vrednosti naložb v dolžniške vrednostne papirje, razen v primeru njihove razvrstitve v skupino naložb do zapadlosti ali pa v tveganju, povezanim z zmožnostjo reinvestiranja finančnih sredstev ob zapadlosti naložb v najmanj enakih pogojih kot za finančna sredstva, ki so zapadla. Prav tako sprememba tržnih obrestnih mer lahko vpliva na pošteno vrednost obveznosti, ki so občutljive na to tveganje.

Za obvladovanje obrestnega tveganja zavarovalnica uporablja naslednje postopke:

- v primeru obveznosti z vnaprej določljivimi denarnimi tokovi uporablja postopke imunizacije, s katero izenačuje povprečno trajanje naložb s povprečnim trajanjem obveznosti;
- zagotavljanje ujemanja aktivnih in pasivnih obrestnih mer;
- zagotavljanje ustrezne strukture naložb glede na donosnost in trajanje.

Obrestno tveganje merimo z analizo občutljivosti, in sicer s spremembo vrednosti naložb v dolžniške finančne instrumente oz. vrednosti rezervacij ob spremembi obrestnih mer. Vpliv sprememb obrestnih mer je prikazan v analizi občutljivosti tržnih tveganj v nadaljevanju.

Delitev finančnih sredstev na fiksne in spremenljive obrestne mere²

v EUR	Fiksna obrestna mera		Spremenljiva obrestna mera		Skupaj	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
SREDSTVA						
Dolžniški vrednostni papirji	160.715.262	134.610.670	46.544.299	36.521.305	207.259.561	171.131.975
Posojila in depoziti	23.392.063	32.985.414	3.696.845	2.784.719	27.088.909	35.770.133
Denarna sredstva	3.971.866	11.794.544	-	-	3.971.866	11.794.544
Sredstva iz finančnih pogodb	1.178.300	-	573.183	-	1.751.483	-
Skupaj	189.257.492	179.390.628	50.814.328	39.306.024	240.071.819	218.696.652
OBVEZNOSTI						
Izdane obveznice	49.453.316	-	-	-	49.453.316	-
Skupaj	49.453.316	-	-	-	49.453.316	-

Pri razumevanju tabele je potrebno upoštevati pojasnilo 6-ga odstavka poglavja 7.2.3.

² Z vključenimi terjatvami iz kritnega sklada naložbenega tveganja.

Tveganje nedoseganje zajamčenega donosa

V letu 2016 je zavarovalnica obvladovala tveganje nedoseganje zajamčenega donosa ob rekordno nizkih obrestnih merah predvsem s selektivno alokacijo portfelja naložb v višje donosne podjetniške obveznice in delnice.

Leto 2016 je za obvezniške trge minilo v znamenju rasti in nestanovitnosti. Slednja je bila izrazitejša proti koncu leta in sicer po izvolitvi novega ameriškega predsednika, ko so pričakovanja o obljubljenih fiskalnih spodbudah občutno dvignila inflacijska pričakovanja in kreditne pribitke tako v ZDA kot v EU. Ker je bila višja nestanovitnost na obvezniških trgih že dlje časa pričakovana s strani upravljavca, je bil naložbeni portfelj zavarovalnice skozi celo leto pozicioniran konzervativno predvsem z vidika ročnosti naložb. Zavarovalnica je s ciljem doseganja čim bolj ustrezne donosnosti glede na obrestno in kreditno tveganje dolžniških naložb portfelje upravljala preudarno. Tekom leta je zavarovalnica del prejetih sredstev iz naslova izdaje podrejenega dolga naložila pretežno v državne obveznice evropskih držav skladno z že obstoječo strukturo naložbenega portfelja. Struktura naložbenega portfelja je bila tako ob koncu leta podobna kot ob njegovem začetku. V okviru državnih obveznic je zavarovalnica relativno največ povečala izpostavljenost do portugalskih, nemških in romunskih obveznic ter zmanjšala izpostavljenost do španskih obveznic.

V okviru sklada življenjskih zavarovanj je zavarovalnica največje spremembe alokacije naredila znotraj državnih obveznic, katerih celotni delež se je v letu 2016 povečal za 2 % in sicer iz 72 % na 74 %. Znotraj tega segmenta se je relativno največ zmanjšala izpostavljenost do španskih obveznic, medtem ko se je največ povečala izpostavljenost do držav, kot so Italija, Portugalska, Nemčija in Romunija. Za doseg višjega kapitalskega donosa sklada je zavarovalnica na sklad življenjskih zavarovanj prenesla dve naložbeni nepremičnini v skupni vrednosti 4,3 mio € s pričakovanim letnim donosom več kot 5 %. Sklad je v letu 2016 zagotovil donos, ki je presegal garantiranega.

Na kritnem skladu z zajamčenim donosom po PN-A01 je zavarovalnica tekom leta 2016 obdržala strukturo naložb predhodnega obdobja, saj se je sklad v maju 2016 zaprl za nova vplačila. Sklad je v letu 2016 zagotovil donos, ki je presegal zajamčenega. Pri novem kritnem skladu z zajamčenim donosom Zajamčeni od 60 je leto minilo predvsem v znamenju oblikovanja novega portfelja, saj je sklad svoje poslovanje začel šele v februarju. Zato je tasklad v lanskem letu dosegel le zajamčeno donosnost.

Dejanska izpostavljenost tveganju nedoseganja zajamčenega donosa

Pokojninska zavarovanja	2016	2015
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Klasična življenjska zavarovanja		
Povprečna donosnost naložb v obdobju	6,85%	7,50%
Povprečna zajamčena donosnost	3,36%	3,48%
Razlika obrestnih mer	3,49%	4,02%
POKOJNINSKA ZAVAROVANJA		
Pokojninsko varčevanje AS Zajamčeni od 60		
Povprečna donosnost naložb v obdobju	1,11%	0,00%
Zahtevana (zajamčena) donosnost	1,11%	0,00%
Razlika obrestnih mer		
Pokojninsko zavarovanje PN-A01		
Povprečna donosnost naložb v obdobju	5,03%	4,48%
Zahtevana (zajamčena) donosnost	1,30%	2,30%
Razlika obrestnih mer	3,73%	2,18%

Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje, da se bo razmerje med domačo valuto, v kateri se vrednotijo naložbe in valuto, v kateri je izražena vrednost posamezne naložbe, gibalo v takšni smeri, da bo to negativno vplivalo na vrednost naložb.

Valutno tveganje

	EUR	RSD	HRK	Drugo	Skupaj 31.12.2016
SREDSTVA					
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko IPI	7.404.896	-	435.137	-	7.840.034
Lastniški vrednostni papirji	399.851	-	435.137	-	834.989
Dolžniški vrednostni papirji	7.005.045	-	-	-	7.005.045
Izvedeni finančni instrumenti	-	-	-	-	-
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	37.873.586	-	134.644	-	38.008.230
Dolžniški vrednostni papirji	37.873.586	-	134.644	-	38.008.230
Izvedeni finančni instrumenti	-	-	-	-	-
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	179.694.377	-	683.514	552.005	180.929.896
Lastniški vrednostni papirji	18.131.598	-	-	552.005	18.683.603
Dolžniški vrednostni papirji	161.562.780	-	683.514	-	162.246.294
Posojila, depoziti in finančne terjatve	31.301.876	-	-	-	31.301.876
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	58.161.079	-	-	-	58.161.079
Sredstva iz finančnih pogodb	4.438.416	-	-	317.320	4.755.736
Skupaj finančne naložbe	318.874.231	-	1.253.296	869.324	320.996.851
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	25.427.415	-	2.276.483	4.826	27.708.724
Znesek (ZTR) prenesen pozavarovateljem	17.390.669	-	417	8.235	17.399.320
Denar in denarni ustrezniki	3.911.342	-	57.240	3.284	3.971.866
Druga sredstva	71.573.318	-	161.821	-	71.735.139
Skupaj sredstva, ki so izpostavljena valutnemu tveganju	437.176.976	-	3.749.257	885.669	441.811.901
OBVEZNOSTI					
Izdane obveznice	49.453.316	-	-	-	49.453.316
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	269.308.826	-	750.092	-	270.058.918
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb z DPF	-	-	-	-	-
Obveznosti iz finančnih pogodb	4.753.190	-	-	-	4.753.190
Ostale obveznosti	15.697.190	-	5.648.340	-	21.345.531
Skupaj obveznosti, ki so izpostavljena valutnemu tveganju	339.212.523	-	6.398.432	-	345.610.955

Pri razumevanju tabele je potrebno upoštevati pojasnilo 6-ga odstavka poglavja 7.2.3.



Valutno tveganje

	EUR	RSD	HRK	Drugo	Skupaj 31.12.2015
SREDSTVA					
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko IPI	13.937.784	-	1.191.416	191.375	15.320.574
Lastniški vrednostni papirji	257.252	-	1.191.416	191.375	1.640.042
Dolžniški vrednostni papirji	13.680.532	-	-	-	13.680.532
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	39.339.896	-	131.631	-	39.471.526
Dolžniški vrednostni papirji	39.339.896	-	131.631	-	39.471.526
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	150.790.136	-	-	774.120	151.564.256
Lastniški vrednostni papirji	33.584.323	-	-	16	33.584.339
Dolžniški vrednostni papirji	117.205.813	-	-	774.104	117.979.917
Posojila, depoziti in finančne terjatve	38.833.149	-	-	2.810	38.835.959
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	20.106.836	-	82.960	-	20.189.796
Skupaj finančne naložbe	263.007.800	-	1.406.006	968.305	265.382.111
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	38.476.889	-	859.483	-	39.336.372
Znesek (ZTR) prenesen pozavarovateljem	18.017.591	-	715	-	18.018.307
Denar in denarni ustrezniki	14.142.356	-	51.723	-	14.194.080
Druga sredstva	70.351.483	-	309.181	-	70.660.664
Skupaj sredstva, ki so izpostavljena valutnemu tveganju	403.996.119	-	2.627.109	968.305	407.591.533
OBVEZNOSTI					
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	268.112.887	-	502.878	-	268.615.765
Skupaj obveznosti, ki so izpostavljena valutnemu tveganju	268.112.887	-	502.878	-	268.615.765

Pri razumevanju tabele je potrebno upoštevati pojasnilo 6-ga odstavka poglavja 7.2.3.

Zavarovalnica je podvržena spremembam valutnih tečajev, ki vplivajo na njen finančni položaj in denarne tokove. Glede na to, da je Republika Slovenija v EMU in ima evro kot plačilno sredstvo, je ocenjeno valutno tveganje zavarovalnice relativno nizko. Za leti 2015 in 2016 razkrivamo sredstva, ki so izpostavljena valutnemu tveganju. Obveznosti zavarovalnice so v evrih in niso posebej izpostavljene valutnemu tveganju.

Analiza občutljivosti tržnih tveganj

Dejavniki

Metode in predpostavke, uporabljene pri pripravi analize občutljivosti za tiste vrste tržnih tveganj, katerim je zavarovalnica izpostavljena, so podane v nadaljevanju.

Dejavnik občutljivosti	Opis dejavnika
Obrestne mere	Vpliv na spremembo v tržnih obrestnih merah za ± 50 bp (to pomeni: če se tržna obrestna mera spremeni za 50 indeksnih točk (basic points), kolikšen je vpliv na dobiček in na kapital).
Tečaj valut	Vpliv spremembe tečajev valut na 31. december 2016 za ± 5 %.
Sprememba cen lastniških vrednostnih papirjev	Vpliv na spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev, se odraža pri spremembi cene delnice, cene ID-delnice, cene strukturiranih vrednostnih papirjev in cene vzajemnih skladov na dan 31. december 2016 za ± 15 %.

Analize občutljivosti

Analiza občutljivosti na spremembo obrestne mere

v EUR	Prikaz učinka na dobiček	Prikaz učinka na kapital
31. decembra 2015		
Sprememba obr. mere +50 bp	(113.601)	(5.319.346)
Sprememba obr. mere -50 bp	126.261	5.050.748
31. decembra 2016		
Sprememba obr. mere +50 bp	(33.811)	(5.961.131)
Sprememba obr. mere -50 bp	24.857	6.134.946



Analiza občutljivosti na spremembe vrednosti tečajev valut

Zavarovalnica glavino svojih naložb nalaga v evrih, ker ima v tej valuti tudi obveznosti, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb. ZZavar določa, da mora zavarovalnica uskladiti naložbe kritnega sklada z dolgoročnimi jamstvi s svojimi obveznostmi na podlagi zavarovalnih pogodb, katerih višina je odvisna od spremembe tečajev tujih valut, najmanj do 80 %. Ker ima zavarovalnica svoje obveznosti v evrih, iz tega izhaja, da pretežni del svojih naložb nalaga v vrednostne papirje v evrih in je izpostavljenost valutnemu tveganju zelo nizka.

Analiza občutljivosti na spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev

v EUR	Prikaz učinka na dobiček	Prikaz učinka na kapital
31. decembra 2015		
Sprememba cen delnic +15%	246.006	5.037.651
Sprememba cen delnic -15%	(246.006)	(5.037.651)
31. decembra 2016		
Sprememba cen delnic +15%	125.248	3.252.672
Sprememba cen delnic -15%	(125.248)	(3.252.672)

Pri analizi občutljivosti se spremembe cen delnic nanašajo na cene, ki so pridobljene z zaključnim tečajem na dan poročanja za tekoče in preteklo leto.

Naložbe kritnega sklada z naložbenim tveganjem v največji možni meri odražajo vrednost enot vzajemnih skladov, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb. Spremembe vrednosti ne vplivajo pomembno na poslovni izid. Sprememba hkrati vpliva na prihodke od naložb in na spremembo rezervacij, iz česar sledi, da spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev nimajo pomembnega vpliva na poslovni izid.



7.2.4 Operativno tveganje in strateško tveganje

Operativna tveganja

Pri operativnih tveganjih gre v osnovi za tveganje nastanka izgub kot posledic neučinkovitosti, motenj ali napak v izvajanju poslovnih procesov, nedelovanja ali odsotnosti notranjih kontrol. Do uresničitve operativnih tveganj pa lahko pride tudi zaradi nestrokovnega, neprimernega ali škodljivega obnašanja zaposlenih, nedelovanja sistemov in infrastrukture oziroma zaradi kakršnih koli zunanjih dejavnikov, kamor prištevamo spremembe zakonodaje, prekinitve poslovanja zaradi naravnih nesreč in epidemij, delovanja konkurence in podobno.

Ključni trenutek za obvladovanje operativnih tveganj je njihova identifikacija in ovrednotenje, v drugem koraku pa izvedba ukrepov za omilitev tveganj ter neprekinjen monitoring preostalih tveganj. Za obvladovanje tveganj, predvsem operativnih, so v prvi vrsti odgovorni skrbniki procesov, pri katerih ta tveganja nastajajo oziroma so z njimi povezana. Kot primarno orodje za obvladovanje operativnih tveganj se uporablja sistem notranjih kontrol in notranje-kontrolnih pregledov ter izračunavanje ključnih kazalnikov tveganj. Zaznana in potencialna prihodnja tveganja se evidentirajo in vodijo v katalogu tveganj, ki se ažurira četrtno. Zavarovalnica ima sprejeto strategijo neprekinjenega poslovanja zavarovalnice, ki je usmerjena v čim hitrejše okrevanje za poslovanje kritičnih poslovnih procesov.

Strateška tveganja

Strateška tveganja nastajajo v fazah načrtovanja strategije, izvajanja le-te, pri sprejemanju poslovnih in strateških odločitev ter pri nadzoru zavarovalnice, njihova uresničitve pa lahko kritično vpliva na sposobnost doseganja strateških ciljev družbe. Za preprečevanje strateških tveganj je zelo pomembno, da so v družbi jasno določene pristojnosti in odgovornosti, da je vzpostavljen učinkovit sistem komuniciranja in poročanja ter sprotne spremljanje doseganja zastavljenih ciljev. Z namenom čim boljšega obvladovanja strateških tveganj se operativne kategorije poslovnega načrta planirajo v skladu s sprejetim apetitom do tveganj družbe. Pred dokončnim sprejetjem poslovnega načrta se ta testira v smislu doseganja apetita do tveganj ter v smislu doseganja kapitalne ustreznosti po načelih Solventnosti II.

8. MERJENJE FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI PO POŠTENI VREDNOSTI

Poštena vrednost finančnih sredstev in obveznosti je znesek, s katerim je mogoče zamenjati sredstvo ali poravnati dolg med dobro obveščena in voljnima strankama v premišljenem poslu. Ocena poštene vrednosti finančnih naložb je odvisna od razpoložljivosti tržnih podatkov, na osnovi katerih zavarovalnica lahko ocenjuje pošteno vrednost. Za merjenje finančnih sredstev po poštenih vrednostih in razvrščanje slednjih v hierarhije, zavarovalnica uporablja tehnike ocenjevana vrednosti predstavljene v poglavju 5.5.

Sredstva, terjatve iz poslovanja in obveznosti iz poslovanja, ki so kratkoročne narave, niso vključena v prikaz sredstev in obveznosti po pošteni vrednosti, ker se zanje ugotavlja, da je knjigovodska vrednost zelo dober približek poštene vrednosti.

Finančna sredstva po hierarhiji poštene vrednosti v letu 2016

v EUR	na dan 31.12.2016	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3
Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, v posesti za trgovanje		3.852.678	3.852.681	545.403	3.307.279	-
Dolžniški vrednostni papirji		3.307.276	3.307.279	-	3.307.279	-
Investicijski kuponi vzajemnih skladov		545.403	545.403	545.403	-	-
Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ob takojšnjem pripoznanju		3.987.352	3.987.352	289.586	3.697.766	-
Dolžniški vrednostni papirji		3.697.766	3.697.766	-	3.697.766	-
Investicijski kuponi vzajemnih skladov		289.586	289.586	289.586	-	-
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo		174.929.578	174.929.586	16.222.737	155.689.755	3.017.094
Lastniški vrednostni papirji		2.090.238	2.090.238	2.090.238	-	-
Dolžniški vrednostni papirji		162.246.294	162.246.294	3.539.445	155.689.755	3.017.094
Investicijski kuponi vzajemnih skladov		10.593.046	10.593.054	10.593.054	-	-
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		287.601.433	287.601.449	222.437.530	47.745.557	17.418.362
Sredstva iz finančnih pogodb		3.574.058	3.574.058	3.000.875	573.183	-
Skupaj finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti		473.945.098	473.945.125	242.496.130	211.013.540	20.435.455
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo		38.008.230	44.416.628	411.950	26.688.540	17.316.138
Dolžniški vrednostni papirji		38.008.230	44.416.628	411.950	26.688.540	17.316.138
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo		6.000.311				
Lastniški vrednostni papirji		6.000.311				
Depoziti in posojila		27.088.909	27.088.909	-	-	27.088.909
Naložbe v odvisne in pridružene družbe		58.161.079				
Naložbene nepremičnine		29.566.583	30.727.917	-	-	30.727.917
Skupaj finančna sredstva za katere je poštena vrednost razkrita		158.825.112	102.233.454	411.950	26.688.540	75.132.964
SKUPAJ SREDSTVA		632.770.211	576.178.579	242.908.080	237.702.080	95.568.420
Posojila		60.650	60.650	-	-	60.650
Izdane obveznice		49.453.317	49.264.950	-	49.264.950	-
Skupaj finančne obveznosti za katere je poštena vrednost razkrita		49.513.967	49.325.600	-	49.264.950	60.650
SKUPAJ OBVEZNOSTI		49.513.967	49.325.600	-	49.264.950	60.650

Finančna sredstva po hierarhiji poštene vrednosti v letu 2015

v EUR	na dan 31.12. 2015	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3
Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, v posesti za trgovanje		7.560.982	7.673.729	697.236	6.976.493	-
Dolžniški vrednostni papirji		6.863.745	6.976.493	-	6.976.493	-
Investicijski kuponi vzajemnih skladov		697.236	697.236	697.236	-	-
Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ob takojšnjem pripoznanju		7.759.592	7.759.592	942.806	6.816.786	-
Dolžniški vrednostni papirji		6.816.786	6.816.786	-	6.816.786	-
Investicijski kuponi vzajemnih skladov		942.806	942.806	942.806	-	-
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo		144.433.722	144.557.479	28.681.844	115.875.635	-
Lastniški vrednostni papirji		8.789.672	8.789.672	8.789.672	-	-
Dolžniški vrednostni papirji		117.979.917	118.103.674	2.228.038	115.875.635	-
Investicijski kuponi vzajemnih skladov		17.664.133	17.664.133	17.664.133	-	-
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		263.760.339	263.760.339	207.627.225	40.013.656	16.119.458
Skupaj finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti		423.514.636	423.751.139	237.949.111	169.682.570	16.119.458
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo		39.471.526	45.743.396	537.278	45.206.118	-
Dolžniški vrednostni papirji		39.471.526	45.743.396	537.278	45.206.118	-
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo		7.130.533				
Lastniški vrednostni papirji		7.130.533				
Depoziti in posojila		35.770.133	35.770.133	-	-	35.770.133
Naložbe v odvisne in pridružene družbe		20.189.796				
Naložbene nepremičnine		30.835.438	31.268.505	-	-	31.268.505
Skupaj finančna sredstva za katere je poštena vrednost razkrita		133.397.426	112.782.034	537.278	45.206.118	67.038.638
SKUPAJ SREDSTVA		556.912.062	536.533.173	238.486.389	214.888.688	83.158.096
Posojila		15.355	15.355	-	-	15.355
Skupaj finančne obveznosti za katere je poštena vrednost razkrita		15.355	15.355	-	-	15.355
SKUPAJ OBVEZNOSTI		15.355	15.355	-	-	15.355

Sredstva in obveznosti uvrščena v nivo 3

Finančna sredstva in obveznosti po hierarhiji pošteni vrednosti-gibanje nivoja 3 za leto 2016

v EUR	1. 1. 2016	Skupaj dobički/izgube v poslovnem izidu	Skupaj dobički/izgube v vseobsegajočem donosu	Nakupi	Prodaje	Prenosi v (iz) nivoja 3	31. 12. 2016
Sredstva merjena po pošteni vrednosti 3 Nivo	-	-	-	-	-	-	-
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	-	-	-	-	-	3.017.094	3.017.094
Dolžniški vrednostni papirji	-	-	-	-	-	3.017.094	3.017.094
Skupaj sredstva	-	-	-	-	-	3.017.094	3.017.094

Finančna sredstva in obveznosti po hierarhiji pošteni vrednosti-gibanje nivoja 3 za leto 2015

v EUR	1. 1. 2015	Skupaj dobički/izgube v poslovnem izidu	Skupaj dobički/izgube v vseobsegajoče m donosu	Nakupi	Prodaje	Prenosi v (iz) nivoja 3	31. 12. 2015
Sredstva merjena po pošteni vrednosti 3 Nivo	-	-	-	-	-	-	-
Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, v posesti za trgovanje	15.267.162	-	-	-	-	(15.267.162)	-
Dolžniški vrednostni papirji	15.267.162	-	-	-	-	(15.267.162)	-
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	68.134.961	89.741	(21)	-	(1.205.755)	(67.018.927)	-
Dolžniški vrednostni papirji	68.134.961	89.741	(21)	-	(1.205.755)	(67.018.927)	-
Skupaj sredstva	83.402.123	89.741	(21)	-	(1.205.755)	(82.286.089)	-

Do 31. 12. 2016 zavarovalnica ni izvedla prerazvrstitve finančnih sredstev med skupinami zaradi spremembe namena uporabe teh sredstev, ampak je zaradi spremembe tržnih razmer na kapitalskih trgih prerazporejala finančne instrumente, merjene po pošteni vrednosti med nivoji, in sicer:

- Iz nivoja 1 je v nivo 2 prerazvrstila za 908.621 evrov dolžniških vrednostnih papirjev, od tega je za 773.325,06 evrov naložb razpoložljivih za prodajo ter za 135.295,48 evrov naložb v posesti do zapadlosti.
- Iz nivoja 1 je bilo v nivo 3 prerazvrščenih za 1.318.307 evrov lastniških vrednostnih papirjev v skupini razpoložljivih za prodajo.
- Iz nivoja 2 je zavarovalnica v nivo 3 prerazvrstila za 20.333.232 evrov dolžniških vrednostnih papirjev, od tega je za 3.017.094 evrov naložb razpoložljivih za prodajo ter za 17.316.138 evrov naložb v posesti do zapadlosti.

Med gibanji tretjega nivoja so prikazana samo finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti. Za finančna sredstva za katere se pošteni vrednost preverja oz. so merjena po nabavni vrednosti, gibanja in prerazvrstitve v tretji nivo niso prikazana.

9. POROČANJE PO POSLOVNIH SEGMENTIH

Zavarovalnica v ločenem računovodskem poročilu matične zavarovalnice poroča po poslovnih segmentih v skladu z zahtevo AZN-ja in podzakonskim aktom »Sklep o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic, (Ur. list RS št. 1/16). Skladno z MSRP 8 je poslovanje po segmentih predstavljeno v konsolidiranem računovodskem poročilu.

Zavarovalnica Adriatic Slovenica d. d., katere glavna dejavnost je zavarovalništvo, ponuja storitve na področju premoženjskih zavarovanj, življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, zato ločuje poslovne segmente po skupinah zavarovanj, kjer so po posamezni skupini združena sorodna zavarovanja. Te skupine so izpostavljene različnim stopnjam dobičkonosnosti, možnostim za rast, pričakovanjem glede prihodnosti in tveganjem. Poslovodstvo redno pregleduje poslovne rezultate po teh skupinah in sprejema odločitve, da lahko na njihovi podlagi sprejema odločitve o virih, ki jih je treba razporediti v določen segment ter ocenjuje uspešnost poslovanja posameznega segmenta in celotne zavarovalnice.

Premoženjska zavarovanja so:

- zavarovanje avtomobilske odgovornosti,
- zavarovanje kopenskih motornih vozil,
- nezgodna zavarovanja,
- zavarovanja požara in elementarnih nesreč,
- druga škodna zavarovanja,
- splošno zavarovanje odgovornosti,
- kreditna in kavcijska zavarovanja,
- zdravstveno zavarovanje v tujini z asistenco (ZZTA),
- ostala premoženjska zavarovanja.

Življenjska zavarovanja so:

- mešana in riziko življenjska zavarovanja,
- življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem,
- prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje PN-A01,
- prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje »Pokojninsko varčevanje AS«

Zdravstvena zavarovanja so:

- dopolnilno zdravstveno zavarovanje,
- vzporedna dodatna zavarovanja.

Zavarovalnica spremlja sredstva, obveznosti do virov sredstev, prihodke in odhodke ter poslovni izid ločeno za skupine zavarovanj;

- premoženjskih zavarovanj,
- življenjskih zavarovanj in
- zdravstvenih zavarovanj, pri čemer se zdravstvena zavarovanja vodijo še razčlenjeno na segment dopolnilnih zdravstvenih in drugih zdravstvenih zavarovanj.

Sredstva in obveznosti po skupinah zavarovanj obsegajo sredstva in obveznosti zavarovalnice, ki jih je možno neposredno pripisati posamezni skupini zavarovanj, kot tudi tista, ki jih je mogoče posredno razporediti skupini zavarovanj. Zaradi poslovanja med posameznimi skupinami stanje sredstev in obveznosti v stolpcu skupaj ni enako seštevku posameznih skupin zavarovanj, ker se na ravni skupnih stanj opravijo končni poboti med sredstvi in obveznostmi.

Prihodki in odhodki posameznih skupin zavarovanj izhajajo iz poslovanja poslovnega segmenta, ki jih je mogoče neposredno pripisati na poslovni segment ter tudi ustrezni del prihodkov in odhodkov, ki jih je možno utemeljeno razporediti na poslovni segment.

Računovodske usmeritve poslovnih segmentov so v celoti enake računovodskim usmeritvam zavarovalnice.

9.1 BILANCA STANJA PO SKUPINAH ZAVAROVANJ

Bilanca stanja na dan 31. 12. 2016 po skupinah zavarovanj v skladu s Sklepom o letnih poročilih zavarovalnic

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	Ostala zdrav. zavar.	Skupaj
Sredstva	462.023.119	262.768.966	20.086.732	1.296.180	733.214.576
Neopredmetena sredstva	1.342.157	4.170.537	-	-	5.512.694
Opredmetena osnovna sredstva	(0)	29.340.310	-	-	29.340.310
Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	-	1.669.786	360.197	-	2.029.983
Odložene terjatve za davek	319.162	4.649.219	1.098.932	16.534	6.083.846
Naložbene nepremičnine	5.013.987	24.521.275	-	31.321	29.566.583
Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	30.921.980	24.058.838	3.180.261	-	58.161.079
Finančne naložbe:	124.331.859	126.985.899	7.351.503	461.820	259.131.080
V posojila in depozite	3.161.165	26.937.730	2.253.583	451	32.352.930
V posesti do zapadlosti	25.369.306	12.021.748	617.177	-	38.008.230
Razpoložljive za prodajo	93.175.878	82.815.009	4.480.743	458.258	180.929.889
Vrednotene po pošteni vrednosti	2.625.510	5.211.412	(0)	3.110	7.840.031
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	287.601.433	-	-	-	287.601.433
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	330.371	17.068.949	-	-	17.399.320
Sredstva iz finančnih pogodb	4.755.736	-	-	-	4.753.190
Terjatve	2.722.702	24.862.229	7.196.765	763.847	22.766.149
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	918.617	8.997.219	6.810.402	681.258	17.407.497
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	408.196	1.364.803	-	-	1.772.999
Terjatve za odmerjeni davek	483.299	29.741	98.884	12.979	(0)
Druge terjatve	912.590	14.470.466	287.479	69.610	3.585.653
Druga sredstva	1.375.583	3.904.102	223.430	5.723	5.330.357
Denar in denarni ustrezniki	3.308.150	1.537.823	675.644	16.936	5.538.551
Zunajbilančne postavke	2.542.152	18.376.126	3.802.731	3.730	24.724.739
Kapital in obveznosti	462.023.119	262.768.966	20.086.732	1.296.180	733.214.576
Kapital	19.946.395	70.684.157	4.854.966	429.655	95.915.172
Osnovni kapital	11.973.787	31.025.743	-	-	42.999.530
Kapitalske rezerve	1.697.506	2.514.276	-	-	4.211.782
Rezerva iz dobička	-	4.348.056	4.782.443	93.438	9.223.936
Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti (Presežek iz prevrednotenja)	(280.834)	240.502	72.523	26.470	58.661
Zadržani čisti poslovni izid	1.964.233	22.229.801	-	309.746	26.467.638
Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.591.703	10.325.780	-	-	12.953.626
Podrejene obveznosti	26.704.791	22.748.526	-	-	49.453.317
Zavarovalno-tehnične rezervacije	113.974.143	144.508.570	12.673.230	739.862	271.895.805
Prenosne premije	380.444	41.972.462	6.667.831	362.134	49.382.871
Matematične rezervacije	107.124.136	118.305	-	8.082	107.250.524
Škodne rezervacije	6.458.257	101.444.787	5.993.941	200.139	114.097.124
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	11.307	973.016	11.458	169.507	1.165.287
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	282.619.438	-	-	-	282.619.438
Druge rezervacije	4.468	3.810.681	-	-	3.815.150
Odložene obveznosti za davek	19.007	56.414	17.012	6.209	98.641
Obveznosti iz finančnih pogodb	4.755.736	-	-	-	4.753.190
Druge finančne obveznosti	343	1.046.040	-	-	1.046.383
Obveznosti iz poslovanja	2.173.090	3.301.423	1.496.390	71.669	6.417.671
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	756.414	1.538.138	1.496.390	71.669	3.862.611
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	882.472	1.072.571	-	-	1.955.043
Obveznosti za odmerjeni davek	534.205	690.714	-	-	600.017
Ostale obveznosti	11.825.707	16.613.155	1.045.135	48.785	17.199.809
Zunajbilančne postavke	2.542.152	18.376.126	3.802.731	3.730	24.724.739

V bilanci stanja po zavarovalnih področjih seštevek terjatev in obveznosti ni enak seštevku posameznih zneskov po zavarovalnih področjih, ker so bili v kategorijah terjatev (v okviru tega v kategoriji drugih terjatev), drugih sredstvih in v kategoriji ostalih obveznosti opravljeni končni poboti na nivoju skupnega seštevka stanj v višini 12.960.420 evrov.



Bilanca stanja na dan 31. 12. 2015 po skupinah zavarovanj v skladu s Sklepom o letnih poročilih zavarovalnic

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	Ostala zdrav. zavar.	Skupaj
Sredstva	410.985.350	247.209.704	26.043.591	1.686.407	665.354.600
Neopredmetena sredstva	2.204.855	3.860.308	-	-	6.065.163
Opredmetena osnovna sredstva	6.084.299	20.425.436	1.313.559	-	27.823.294
Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	-	1.669.786	360.197	-	2.029.983
Odložene terjatve za davek	140.530	2.233.969	443.154	14.376	2.832.029
Naložbene nepremičnine	24.047	30.779.609	-	31.782	30.835.438
Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	3.696.234	16.493.562	-	-	20.189.796
Finančne naložbe:	118.811.311	112.812.902	13.420.096	929.968	245.974.277
V posojila in depozite	3.082.379	32.785.739	3.748.950	853	39.617.921
V posesti do zapadlosti	26.832.652	12.021.702	617.172	-	39.471.526
Razpoložljive za prodajo	83.845.718	58.795.092	8.053.444	870.002	151.564.256
Vrednotene po pošteni vrednosti	5.050.563	9.210.368	1.000.530	59.113	15.320.574
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	263.760.339	-	-	-	263.760.339
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	277.726	16.937.623	-	-	17.215.350
Terjatve	9.300.174	32.210.148	7.988.844	676.367	29.786.767
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.364.315	9.336.252	7.085.796	660.288	18.446.651
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	153.762	1.414.114	-	-	1.567.876
Terjatve za odmerjeni davek	2.623.703	6.249	837.982	15.931	3.483.865
Druge terjatve	5.158.395	21.453.533	65.066	148	6.288.375
Druga sredstva	1.510.476	4.050.649	553.730	7.234	5.940.403
Denar in denarni ustrezniki	5.175.359	5.735.713	1.964.011	26.679	12.901.762
Zunajbilančne postavke	3.120.249	21.488.737	3.761.260	2.543	28.372.790
Kapital in obveznosti	410.985.350	247.209.704	26.043.591	1.686.407	665.354.600
Kapital	21.624.315	72.824.777	5.873.917	607.148	100.930.157
Osnovni kapital	11.973.787	31.025.743	-	-	42.999.530
Kapitalske rezerve	1.697.506	2.514.276	-	-	4.211.782
Rezerva iz dobička	(0)	9.610.430	5.839.419	93.438	15.543.287
Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti (Presežek iz prevrednotenja)	1.814.939	1.666.786	34.498	23.876	3.540.100
Zadržani čisti poslovni izid	1.926.686	17.500.249	-	489.834	19.916.770
Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.211.395	10.507.293	-	-	14.718.688
Zavarovalno-tehnične rezervacije	108.657.746	147.012.711	12.587.571	786.587	269.044.614
Prenosne premije	439.459	42.051.836	6.923.288	347.678	49.762.262
Matematične rezervacije	102.710.827	54.247	-	68	102.765.143
Škodne rezervacije	5.359.721	104.158.279	5.663.062	125.961	115.307.024
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	147.739	748.348	1.220	312.879	1.210.185
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	259.697.710	-	-	-	259.697.710
Druge rezervacije	3.403	4.573.354	-	-	4.576.757
Odložene obveznosti za davek	371.440	348.701	7.066	4.890	732.097
Druge finančne obveznosti	151	984.117	-	23	984.291
Obveznosti iz poslovanja	2.938.913	2.478.291	1.432.257	43.770	6.893.232
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.091.666	1.300.309	1.432.257	43.770	3.868.003
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	468.654	1.015.837	-	-	1.484.491
Obveznosti za odmerjeni davek	1.378.592	162.146	-	-	1.540.738
Ostale obveznosti	17.691.673	18.987.754	6.142.780	243.989	22.495.744
Zunajbilančne postavke	3.120.249	21.488.737	3.761.260	2.543	28.372.790

V bilanci stanja po zavarovalnih področjih seštevke terjatev in obveznosti ni enak seštevku posameznih zneskov po zavarovalnih področjih, ker so bili v kategorijah terjatev (v okviru tega v kategoriji drugih terjatev), drugih sredstvih in v kategoriji ostalih obveznosti opravljeni končni poboti na nivoju skupnega seštevka stanj v višini 20.570.452 evrov.

9.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA PO SKUPINAH ZAVAROVANJ

Izkaz poslovnega izida za obdobje 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 po skupinah zavarovanj v skladu s Sklepom o letnih poročilih zavarovalnic

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	Ostala zdrav. zavar.	Skupaj
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	57.709.311	129.376.625	98.013.734	3.011.093	288.110.763
- Obračunane kosmate zavarovalne premije	59.476.307	138.559.897	97.758.276	3.025.549	298.820.030
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	(1.797.590)	(9.271.439)	-	-	(11.069.029)
- Sprememba prenosnih premij	30.594	88.167	255.457	(14.456)	359.762
PRIHODKI OD NALOŽB	35.472.975	7.898.184	379.269	26.676	43.777.104
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	561.244	1.179.766	-	-	1.741.010
- prihodki od provizij	561.244	1.179.766	-	-	1.741.010
DRUGI PRIHODKI	2.554.104	4.127.630	155.538	20.052	6.857.324
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	(42.831.158)	(78.930.352)	(88.349.710)	(2.298.805)	(212.410.024)
- Obračunani kosmati zneski škod	(42.385.200)	(86.072.629)	(88.018.831)	(2.224.627)	(218.701.287)
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	571.512	4.306.251	-	-	4.877.763
- Sprememba škodnih rezervacij	(1.017.470)	2.836.026	(330.879)	(74.178)	1.413.499
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	(3.946.080)	(388.999)	(10.669)	135.340	(4.210.408)
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	(22.921.728)	-	-	-	(22.921.728)
ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	-	100.273	431	18	100.722
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	(19.698.559)	(41.102.563)	(11.239.127)	(1.104.763)	(73.145.012)
- stroški pridobivanja zavarovanj	(7.858.848)	(16.695.863)	(2.077.164)	(103.600)	(26.735.474)
ODHODKI OD NALOŽB V V POVEZANE DRUŽBE, od tega	(83.819)	-	-	-	(83.819)
ODHODKI NALOŽB, od tega	(781.391)	(1.409.451)	(308.509)	(921)	(2.500.272)
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	(176.299)	(923.180)	(273.340)	(696)	(1.373.515)
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	(193.728)	(3.536.137)	(186.965)	(5.404)	(3.922.235)
DRUGI ODHODKI	(2.938.722)	(6.954.377)	(532.992)	(13.602)	(10.439.693)
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	2.902.449	10.360.598	(2.078.999)	(230.315)	10.953.732
DAVEK OD DOHODKA	(94.517)	(34.817)	1.022.024	50.228	942.917
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	2.807.932	10.325.780	(1.056.976)	(180.088)	11.896.650

Izkaz poslovnega izida za obdobje 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 po skupinah zavarovanj v skladu s Sklepom o letnih poročilih zavarovalnic-popravljeno

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	Ostala zdrav. zavar.	Skupaj
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	58.670.183	127.280.761	98.788.483	2.595.836	287.335.263
- Obračunane kosmate zavarovalne premije	60.214.098	135.791.145	98.075.048	2.568.661	296.648.952
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	(1.586.492)	(8.855.953)	-	-	(10.442.444)
- Sprememba prenosnih premij	42.577	345.568	713.435	27.175	1.128.755
PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	34.953	-	-	-	34.953
PRIHODKI OD NALOŽB	14.098.530	7.610.619	1.055.824	76.846	22.841.819
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	446.794	3.718.031	-	-	4.164.825
- prihodki od provizij	446.794	3.718.031	-	-	4.164.825
DRUGI PRIHODKI	1.934.564	4.801.328	439.788	20.375	7.118.090
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	(38.631.342)	(79.323.335)	(86.770.259)	(1.924.027)	(206.648.963)
- Obračunani kosmati zneski škod	(39.803.535)	(85.127.147)	(86.564.284)	(1.905.489)	(213.400.456)
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	429.788	9.263.683	-	-	9.693.470
- Sprememba škodnih rezervacij	742.406	(3.459.870)	(205.975)	(18.537)	(2.941.977)
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	(4.729.847)	47.225	-	163.486	(4.519.135)
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	(1.826.453)	-	-	-	(1.826.453)
ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	-	(286.129)	(625)	(32)	(286.786)
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	(18.946.580)	(38.964.126)	(13.174.985)	(1.174.941)	(72.195.291)
- stroški pridobivanja zavarovanj	(8.300.423)	(16.253.032)	(2.497.462)	(48.392)	(27.099.309)
ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	-	(389.169)	-	-	(389.169)
ODHODKI NALOŽB, od tega	(4.003.724)	(2.275.027)	(338.708)	(4.785)	(6.622.244)
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	(85.911)	(270.623)	(23.172)	(447)	(380.153)
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	(275.941)	(4.020.226)	(339.756)	(6.207)	(4.642.130)
DRUGI ODHODKI	(1.841.582)	(5.220.014)	(483.335)	(17.131)	(7.549.436)
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	4.929.556	12.979.938	(823.572)	(270.579)	16.815.342
DAVEK OD DOHODKA	(718.160)	(2.023.598)	146.717	43.929	(2.551.113)
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	4.211.395	10.956.340	(676.855)	(226.651)	14.264.229



Izkaz poslovnega izida za obdobje 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 za Adriatic Slovenica d. d., Podružnica Zagreb za osiguranje

v EUR	2016	2015
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	2.520.624	1.701.345
- Obračunane kosmate zavarovalne premije	2.662.705	1.707.298
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	(8.851)	(3.860)
- Sprememba prenosnih premij	(133.231)	(2.093)
PRIHODKI OD NALOŽB	1.102.024	143.612
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	754.695	711.207
- prihodki od provizij	754.695	711.207
DRUGI PRIHODKI	151.674	22.637
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	(933.672)	(411.327)
- Obračunani kosmati zneski škod	(920.096)	(453.261)
- Sprememba škodnih rezervacij	(13.576)	41.934
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	(99.835)	(22.578)
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI		
PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	(1.795.926)	(311.596)
ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	(684)	(7)
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	(2.119.696)	(1.120.490)
- stroški pridobivanja zavarovanj	(822.717)	(535.229)
ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	(83.819)	-
ODHODKI NALOŽB, od tega	(17.783)	(560.916)
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	(2.570.731)	(674.396)
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	(805.729)	(722.036)
DRUGI ODHODKI	(123.414)	(60.909)
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	(1.451.542)	(631.057)
DAVEK OD DOHODKA	298.417	109.653
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	(1.153.125)	(521.404)

V izkazu je predstavljen izid poslovanja, ki ga je ustvarila Podružnica Zagreb za osiguranje v letu 2016.

9.3 IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA PO SKUPINAH ZAVAROVANJ

Izkaz vseobsegajočega donosa za obdobje 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 po skupinah zavarovanj v skladu s Sklepom o letnih poročilih zavarovalnic

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	Ostala zdrav. zavar.	Skupaj
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	2.807.932	10.325.780	(1.056.976)	(180.088)	11.896.650
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	(2.094.836)	(1.604.008)	38.024	2.594	(3.658.226)
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	(501)	(142.031)	-	-	(142.532)
Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	-	(141)	-	-	(141)
Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	(501)	(141.889)	-	-	(142.391)
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	(2.094.335)	(1.461.977)	38.024	2.594	(3.515.694)
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	(2.531.649)	(1.754.264)	47.970	3.913	(4.234.030)
Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	1.986.345	2.485.945	56.668	14.945	4.543.903
Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	(4.517.994)	(4.240.209)	(8.698)	(11.032)	(8.777.934)
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	437.315	292.287	(9.946)	(1.319)	718.337
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	713.097	8.721.772	(1.018.951)	(177.493)	8.238.424

Izkaz vseobsegajočega donosa za obdobje 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 po skupinah zavarovanj v skladu s Sklepom o letnih poročilih zavarovalnic

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	Ostala zdrav. zavar.	Skupaj
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	4.211.395	10.956.340	(676.855)	(226.651)	14.264.229
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	(1.431.987)	(981.542)	69.835	17.666	(2.326.028)
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	1.439	(35.835)	-	-	(34.396)
Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	1.439	(35.835)	-	-	(34.396)
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	(1.433.426)	(945.707)	69.835	17.666	(2.291.633)
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	(1.727.019)	(1.139.406)	84.138	21.284	(2.761.003)
Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	2.361.045	(305.221)	384.282	69.636	2.509.741
Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	(4.088.064)	(834.185)	(300.144)	(48.351)	(5.270.744)
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	293.593	193.699	(14.304)	(3.618)	469.370
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	2.779.409	9.974.798	(607.021)	(208.985)	11.938.201

10. POJASNILA K POSAMEZNIH POSTAVKAM RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

10.1 NEOPREDMETENA SREDSTVA

Gibanje neopredmetenih sredstev

v EUR	Materialne pravice in licence	Programska oprema	ND sredstva v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 1. 1. 2015	3.126.306	16.019.576	4.768	19.150.650
Povečanja ob pripojitvi družb	1.102.917	166.402	-	1.269.319
Neposredna povečanja – investicije	-	2.084.856	-	2.084.856
Zmanjšanja med letom	-	(1.792.078)	-	(1.792.078)
Ostale spremembe	-	200	-	200
Stanje 31.12.2015	4.229.223	16.483.724	0	20.712.947
Novo stanje 1. 1.	4.229.223	16.483.724	0	20.712.947
Neposredna povečanja – investicije	-	1.867.993	-	1.867.993
Zmanjšanja med letom	-	(312.590)	-	(312.590)
Prenosi med NDS in OOS	-	(51.441)	-	(51.441)
Ostale spremembe	-	1.546	-	1.546
Stanje 31.12.2016	4.229.223	17.989.233	0	22.218.456
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 1. 1. 2015 popravljeno	1.250.522	12.502.085	-	13.752.607
Povečanja ob pripojitvi družb	165.438	142.925	-	308.363
Amortizacija v letu	-	1.753.518	-	1.753.518
Zmanjšanja med letom	-	(1.792.078)	-	(1.792.078)
Prevrednotenje zaradi oslabitve	625.261	-	-	625.261
Ostale spremembe	-	112	-	112
Stanje 31.12.2015	2.041.222	12.606.562	-	14.647.784
Novo stanje 1. 1.	2.041.222	12.606.562	-	14.647.784
Amortizacija v letu	-	1.565.335	-	1.565.335
Zmanjšanja med letom	-	(303.039)	-	(303.039)
Prevrednotenje zaradi oslabitve	845.844	-	-	845.844
Prenosi med NDS in OOS	-	(51.683)	-	(51.683)
Ostale spremembe	-	1.521	-	1.521
Stanje 31.12.2016	2.887.065	13.818.697	-	16.705.762
NEODPISANA VREDNOST				
Stanje 31.12.2015	2.188.001	3.877.162	0	6.065.163
Stanje 31.12.2016	1.342.157	4.170.536	0	5.512.694

Na dan 31. 12. 2016 znašajo poslovne obveznosti do dobaviteljev neopredmetenih sredstev 211.620 evrov. Te so izkazane med ostalimi obveznostmi družbe. Zavarovalnica nima finančnih obvez zaradi nakupa neopredmetenih sredstev, nima neopredmetenih sredstev, danih za poroštvo, prav tako na neopredmetenih sredstvih ne obstajajo pravne omejitve in niso zastavljena kot jamstvo za dolgove. Zavarovalnica nima znotraj podjetja ustvarjenih neopredmetenih sredstev in nima neopredmetenih sredstev, pridobljenih z državno podporo. Vsa izkazana neopredmetena sredstva so last zavarovalnice in so prosta bremen.

Neopredmetena dolgoročna sredstva, s katerimi razpolagamo, se bodo na podlagi določenih dob koristnosti in amortizacijskih stopenj dokončno amortizirala do leta 2028. Zavarovalnica uporablja enakomerno časovno amortiziranje in



v letu 2016 ni spreminjala amortizacijskih stopenj. Amortizacija neopredmetenih sredstev je pripoznana v izkazu poslovnega izida med obratovalnimi stroški.

Večje spremembe, ki so v letu 2016 vplivale na gibanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev, so investicije v računalniško infrastrukturo v višini 1.030.424 evrov (od tega se večje investicije nanašajo na AS portal 432.337 evrov, na nadgradnjo INIS 246.816 evrov, projekt e-life 162.042 evrov, implementacija Solventnosti II 108.354 evrov; ostalo so investicije nižjih vrednosti) ter investicije v programsko opremo v višini 811.786 evrov. Na znižanje teh sredstev pa so v letu 2016 vplivali zlasti odpisi programske opreme v višini 271.891 evrov.

Zavarovalnica je presodila, da razen materialnih pravic (ki se ne amortizirajo), ne obstaja potreba po oslabitvi ostalih neopredmetenih sredstev na dan 31. 12. 2016.

10.2 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev

v EUR	Zgradbe in zemljišča	Oprema in DI	Opredmetena sredstva v pridobivanju	Naložbe v tuja OOS-neopredmetena	Skupaj
NABAVNA VREDNOST					
Stanje 1. 1. 2015	26.479.115	15.930.809	781.321	12.274	43.203.519
Povečanja ob pripojitvi družb	-	140.935	-	13.818	154.753
Neposredna povečanja - investicije	3.180	2.017.275	387.788	3.639	2.411.883
Neposredna povečanja - avansi	-	89.855	-	-	89.855
Zmanjšanja med letom	(68.362)	(1.407.865)	-	(12.274)	(1.488.502)
Prenosi med NDS, NN in OOS	610	89.855	(643.745)	-	(553.280)
Ostale spremembe	-	143	-	13	156
Stanje 31.12.2015	26.414.543	16.861.007	525.364	17.471	43.818.384
Novo stanje 1. januar	26.414.543	16.861.007	525.364	17.471	43.818.384
Neposredna povečanja - investicije	10.646	2.146.173	850.294	547	3.007.660
Neposredna povečanja - avansi	592.197	147.502	-	-	739.698
Aktivacija sredstev v pridobivanju	-	-	(982.012)	-	(982.012)
Zmanjšanja med letom	-	(1.768.069)	-	-	(1.768.069)
Prenosi med NDS, NN in OOS	242.313	51.441	-	-	293.754
Ostale spremembe	-	1.239	-	178	1.417
Stanje 31.12.2016	27.259.698	17.439.293	393.647	18.196	45.110.833
Stanje 1. 1. 2015	4.077.256	11.797.561	-	11.948	15.886.766
Povečanja ob pripojitvi družb	-	105.683	-	11.296	116.978
Amortizacija v letu	254.573	1.036.142	-	920	1.311.855
Zmanjšanja med letom	-	(1.296.855)	-	(12.274)	(1.320.601)
Ostale spremembe	-	82	-	12	93
Stanje 31.12.2015	4.340.579	11.642.611	-	11.901	15.995.091
Novo stanje 1. januar	4.340.579	11.642.611	-	11.901	15.995.091
Amortizacija v letu	262.435	1.157.051	-	1.703	1.421.189
Zmanjšanja med letom	-	(1.713.312)	-	-	(1.713.312)
Prevrednotenje zaradi oslabitve	(7.862)	-	-	-	(7.862)
Prenosi med NDS, NN in OOS	22.833	51.683	-	-	74.515
Ostale spremembe	-	788	-	115	903
Stanje 31.12.2016	4.617.985	11.138.820	-	13.719	15.770.523
Stanje 31.12.2015	22.073.964	5.218.396	525.364	5.570	27.823.293
Stanje 31.12.2016	22.641.714	6.300.472	393.647	4.477	29.340.310

Na dan 31. 12. 2016 znašajo poslovne obveznosti do dobaviteljev opredmetenih osnovnih sredstev 504.390 evrov. Te so izkazane med ostalimi obveznostmi družbe. Zavarovalnica nima finančnih obvez zaradi nakupa opredmetenih osnovnih sredstev, nima opredmetenih osnovnih sredstev, danih za poročilo, prav tako na opredmetenih osnovnih sredstvih ne obstajajo pravne omejitve in niso zastavljena kot jamstvo za dolgove.

Razen za zgradbe in zemljišča, ki imajo daljšo dobo koristnosti in naj bi se dokončno amortizirala v letu 2091, pričakujemo za vsa ostala opredmetena osnovna sredstva, s katerimi razpolagamo, da se bodo na podlagi določenih dob koristnosti in amortizacijskih stopenj dokončno amortizirala do leta 2025. Zavarovalnica uporablja enakomerno časovno amortiziranje in v letu 2016 ni spreminjala amortizacijskih stopenj. Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev je priznana v izkazu poslovnega izida med obratovalnimi stroški.

Na dan 31. 12. 2016 se je stanje opredmetenih osnovnih sredstev v primerjavi z zadnjim dnevom preteklega leta povečalo za 1.517.016 evrov. K povečanju osnovnih sredstev je prispeval zlasti nakup računalniške opreme za 954.305 evrov, nakup ostale opreme za 779.325 evrov in v manjši meri nakup avtomobilov za 217.314 evrov. Ob upoštevanju amortizacije, ki



zmanjšuje stanje osnovnih sredstev, so na spremembo v gibanju osnovnih sredstev v smislu znižanja vplivale zlasti izločitve računalniške opreme v višini 1.246.541 evrov, izločitve avtomobilov v višini 231.104 evrov in opreme (pohištva) v višini 125.893 evrov.

Poslovodstvo je v letu 2016 presojalo, ali obstajajo razlogi za slabitev nepremičnin za opravljanje dejavnosti v zavarovalnici, na način kot je to opisano v usmeritvah podanih v poglavju 5.2. Na dan 31. 12. 2016 znaša ocenjena poštena vrednost nepremičnin (zgradb in zemljišč) za opravljanje dejavnosti skladno s tehnikami ocenjevanja poštene vrednosti (definirane v poglavju 5.5) 20.757.844 evrov in je nižja od knjigovodske vrednosti, ki znaša 22.641.715 evrov. Na podlagi presoje se je izkazalo, da konec leta 2016 ni znamenj, da bi bilo potrebno opraviti slabitve nepremičnin za opravljanje dejavnosti.

10.3 NALOŽBENE NEPREMIČNINE

Gibanje naložb v zemljišča in zgradbe

v EUR	2016	2015
NABAVNA VREDNOST		
Stanje 1. 1.	33.470.397	31.671.745
Neposredna povečanja – investicije	540.891	434.445
Neposredna povečanja – avansi	-	961.307
Zmanjšanja med letom	(394.650)	(150.380)
Prenos iz/na osnovna sredstva	-	553.280
Ostale spremembe	(266.121)	-
Stanje 31. 12.	33.350.518	33.470.397
POPRAVEK VREDNOSTI		
Stanje 1. 1.	2.634.958	2.296.022
Amortizacija v letu	371.990	347.584
Zmanjšanja med letom	(106.007)	(8.648)
Oslabitev nabavne vrednosti	905.824	-
Prenos iz/na osnovna sredstva	(22.831)	(0)
Stanje 31. 12.	3.783.934	2.634.958
NEODPISANA VREDNOST		
Stanje 31. 12.	29.566.584	30.835.439

Zavarovalnica daje v poslovni najem celotne naložbene nepremičnine ali poslovne prostore – posamezne dele naložbenih nepremičnin, pri čemer je vse poslovne najeme mogoče preklicati. Najemnine so obračunane po tržnih cenah in se po potrebi preverjajo. V letu 2025 zapade zadnja pogodba, ki je sklenjena za določen čas. Najnižja najemnina, ki jo zavarovalnica zaračunava, znaša 1,43 evra/m².

Stanje naložbenih nepremičnin se je na dan 31. 12. 2016 znižalo za 1.268.855 evrov, v glavnem zaradi slabitve nepremičnin. Poslovodstvo je v letu 2016 presojalo ali obstajajo razlogi za slabitev naložbenih nepremičnin, na način kot je to opisano v usmeritvah v poglavju 6.3. Naložbene nepremičnine, za katere se je izkazalo, da kažejo znake za slabitev, je ocenil pooblaščen zunanji cenilec. Pri ocenjevanju nadomestljive vrednosti sta bila uporabljena način tržnih primerjav (metoda neposredne primerjave prodaj) ter na donosu zasnovan način (metoda neposredne kapitalizacije donosov).

Pri **metodi neposredne primerjave prodaj** se je nadomestljiva vrednost ocenjevala po metodi poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje ali vrednost pri uporabi, odvisno od tega, katera je večja.

Pri uporabi **dohodkovno/donosnostne metode** (metode neposredne kapitalizacije donosov) se je nadomestljiva vrednost ocenjevala z uporabo naslednjih predpostavk:

- stopnja kapitalizacije (diskontna stopnja) v intervalu od 6,54 % do 8,24 %. Pri tem je bila uporabljena:
- realna netvegana mera donosa v intervalu od 0,62 % do 1,34 %,
- premija za likvidnost v intervalu od 1,50 % do 2,20 %,
- premija za tveganja v intervalu od 3,10 % do 3,50 %,
- premija za ohranitev kapitala v intervalu od 0,71 % do 1,02 %.

Analiza občutljivosti za ocenjeno nepremičnino Loška 13, Maribor (Kolosej Maribor)

	% sprememba
Znižanje najemnin iz kino dejavnosti iz 5,9 na 5,0 evrov/m ²	-7%
Znižanje najemnin za gostinske lokale iz 14,0 na 10,0 evrov/m ²	-9,2%
Znižanje zasedenosti prostorov na 80 %	-22,4%
Zvišanje zahtevane donosnosti iz 6,54 %+2 odstotni točki	-23,4%

Na dan 31. 12. 2016 znaša knjigovodska vrednost naložbene nepremičnine na Loška 13, Maribor 14.858.000 evrov. Podrobno je cenitev in presoja nadomestljive vrednosti naložbene nepremičnine na Loška 13, Maribor predstavljena v poglavju 6.3.

Na podlagi opravljenih cenitev in analize občutljivosti je poslovodstvo konec leta 2016 presodilo, da je treba opraviti slabitve dveh naložbenih nepremičnin v višini 905.825 evrov.

Poštena vrednost naložbenih nepremičnin na dan 31. 12. 2016 znaša 30.727.917 evrov in je višja od knjigovodske vrednosti, ki znaša 29.566.584 evrov.

Poleg slabitve je na znižanje vrednosti naložbenih nepremičnin vplivala tudi prodaja naložbene nepremičnine v vrednosti 285.000 evrov. Pri prodaji je bila realizirana izguba v višini 16.409 evrov (od tega je bilo za 12.779 evrov prodajnih stroškov in plačanega davka).

Kljub znižanju stanja na dan 31. 12. 2016 je bilo v obravnavanem obdobju izvedenih za 190.891 evrov investicij v adaptacijo naložbenih nepremičnin in za 350.000 evrov investicij v nakup nepremičnin. Nakup zemljišč in zgradb je bil opravljen pod normalnimi tržnimi pogoji. Zavarovalnica izkazuje na dan 31. 12. 2016 odprte obveznosti do dobaviteljev naložbenih nepremičnin v višini 799.740 evrov, pri čemer so obveznosti v višini 90.223 evrov odprte na račun nakupov v letu 2015 in obveznosti v višini 709.517 evrov, kot posledica pogodbenih določil pri nakupu nepremičnine iz leta 2012. Obveznosti za nakupe naložbenih nepremičnin v letu 2016 so bile v celoti poravnane.

Zavarovalnica za amortiziranje naložbenih nepremičnin uporablja enakomerno časovno amortiziranje in v letu 2016 ni spreminjala amortizacijskih stopenj. Amortizacija naložbenih nepremičnin je pripoznana v izkazu poslovnega izida med drugimi odhodki poslovanja kot odhodki naložbenih nepremičnin.

Zavarovalnica nima naložbenih nepremičnin, danih za poroštvo, prav tako na naložbenih nepremičninah ne obstajajo pravne omejitve in niso zastavljena kot jamstvo za dolgove.

Prihodki in odhodki naložbenih nepremičnin

v EUR	2016	2015
Prihodki od naložbenih nepremičnin	1.950.485	2.417.555
Ostali prihodki od najemnin naložbenih nepremičnin	1.909.617	1.582.730
Prihodki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	67.744
Prihodki od odprave slabitev terjatev	40.868	767.081
Odhodki naložbenih nepremičnin	(3.055.735)	(2.655.099)
Amortizacija	(541.436)	(425.241)
Neposredni poslovni stroški naložbenih nepremičnin, ki prinašajo najemnine	(1.570.286)	(1.523.157)
Neposredni poslovni stroški naložbenih nepremičnin, ki ne prinašajo najemnine	(21.162)	(15.176)
Odhodki iz odtujitve naložbenih nepremičnin	(16.409)	(36.066)
Odhodki od slabitve terjatev naložbenih nepremičnin	(618)	(655.459)
Odhodki iz oslabitve naložbenih nepremičnin.	(905.825)	-

Med odhodki za amortizacijo so v izkazu poslovnega izida vključeni odhodki amortizacije zgradb naložbenih nepremičnin v višini 371.990 evrov in odhodki amortizacije opreme, ki se nahaja v naložbenih nepremičninah v višini 169.446 evrov.

10.4 FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN PRIDRUŽENIH DRUŽBAH

Zavarovalnica med odvisne družbe uvršča tiste družbe, v katerih ima neposredno ali posredno več kot polovico glasovalnih pravic ali pa ima kakšno drugačno moč nad kontroliranjem njihovega poslovanja. V letu 2016 je obvladovanje vseh odvisnih družb temeljilo na večinskem ali 100-odstotnem deležu glasovalnih pravic. Izjema so le posredno odvisne družbe, v katerih ima zavarovalnica manj kot 100-odstotni delež.

Naziv direktno odvisne družbe	Delež v kapitalu (%) 31.12.2016	Delež v kapitalu (%) 31.12.2015	Sprememba (v %)	Opomba
PROSPERA družba za izterjavo d.o.o.	100.00	100.00	-	
VIZ zavarovalno zastopništvo d.o.o.	100.00	100.00	-	
Permanens d.o.o.	100.00	100.00	-	
ZDRAVJE AS zdravstvene storitve d. o. o.	100.00	-	100.00	Vstop Atis inženiring d.o.o. in preimenovanje v ZDRAVJE AS d. o. o.
KD IT, informacijske storitve, d. o. o.	100.00	9.90	90.10	Nakup
KD Skladi, družba za upravljanje d. o. o.	100.00	-	100.00	Nakup
Naziv posredno odvisne družbe **				
KD Fondovi AD Skopje	94.6	-	94.60	Posredno pridobljena preko odvisne družbe KD Skladi, d. o. o.
KD Locusta Fondovi d. o. o.	70	-	70.00	Posredno pridobljena preko odvisne družbe KD Skladi, d. o. o.
Pridružena družba				
Nama trgovsko podjetje d.d., Slovenija	48.51	48.51	-	

*Delež glasovalnih pravic je enak lastniškemu deležu.

** Pri posredno odvisnih družbah je prikazan delež v kapitalu, ki ga imam odvisna družba KD Skladi d. d. pri posredno odvisnih družbah.

Naložbe v družbe v skupini in pridruženo družbo

Naziv družbe	Knjigovodsko stanje v EUR	
	2016	2015
Odvisne družbe		
PROSPERA družba za izterjavo d.o.o.	6.970.934	7.970.934
VIZ zavarovalno zastopništvo d.o.o.	530.000	430.000
KD IT, informacijske storitve, d. o. o.	9.078.236	955.200
ZDRAVJE AS zdravstvene storitve d. o. o.	550.000	-
KD Skladi, družba za upravljanje d. o. o.	29.326.008	-
Permanens d.o.o.	-	82.960
Posredno odvisna družba		
KD Fondovi AD Skopje	-	-
KD Locusta Fondovi d. o. o.	-	-
Skupaj odvisne družbe	46.455.178	9.439.094
Pridružena družba		
Nama trgovsko podjetje d. d., Slovenija	11.705.901	11.705.901

Knjigovodsko stanje naložb v odvisne družbe se je za leto 2016 spremenilo, zlasti zaradi pridobitve novih odvisnih družb.

Naložbe v pridobljena odvisna podjetja so v ločenih računovodskih izkazih leta 2016 izkazane po nakupni vrednosti. Ob zaključku poslovnega leta poslovanje na podlagi notranjih presoj in s pomočjo zunanjih cenilcev, na osnovi zunanjih cenitev vrednosti podjetij, presoja potrebo po slabitvi. Konec leta 2016 je bila v ta namen opravljena analiza občutljivosti v odvisnosti od stopnje rasti – g in povprečnega tehtanega stroška financiranja - WACC za dve pridobljeni odvisni družbi KD Skladi d. o. o. in KD IT d. o. o.

Zavarovalnica je letno presojo slabitev za pomembne naložbe v odvisne družbe opravila na podlagi cenitev pooblaščenih ocenjevalcev vrednosti in presodila, da slabitve niso bile potrebne.

Pri ocenjevanju tržne vrednosti odvisne družbe KD Skladi d. o. o. je bila uporabljena metoda sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov z uporabo naslednjih predpostavk:

- Stopnja rasti 5,5 %
- WACC 14,5 %

Analiza občutljivosti za odvisno družbo KD Skladi d. o. o.

v %	Povprečni tehtani stroški financiranja - WACC		
stopnja rasti - g	-1%	0%	1%
-1%	2,4%	-6,3%	-13,5%
0%	10,6%	0,0%	-8,5%
1%	21,1%	7,9%	-2,3%

Pri ocenjevanju tržne vrednosti odvisne družbe KD IT d. o. o. je bila uporabljena metoda sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov in metoda čiste vrednosti sredstev z uporabo naslednjih predpostavk:

- Stopnja rasti 12,2 %
- WACC 11,5 %

Analiza občutljivosti za odvisno družbo KD IT d. o. o.

v %	Povprečni tehtani stroški financiranja - WACC		
stopnja rasti - g	-1%	0%	1%
-1%	0,9%	-1,5%	-3,5%
0%	2,8%	0,0%	-2,3%
1%	5,2%	1,9%	-0,9%

Spremembe pri odvisnih, posredno odvisnih in pridruženih družbah v letu 2016

Gibanje naložb v odvisne družbe in pridruženo družbo

v EUR	2016	2015
Odvisne družbe		
Stanje 1. 1.	8.483.894	15.712.691
Pridobitev ali ustanovitev	38.509.253	436.069
Dokapitalizacija	544.990	123.383
Zmanjšanja med letom	(1.000.000)	(5.758.265)
Prenos med nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	-	(2.029.983)
Slabitev	(82.960)	-
Stanje 31. 12.	46.455.178	8.483.894
Pridružene družbe		
Stanje 1. 1.	11.705.901	11.705.901
Stanje 31. 12.	11.705.901	11.705.901

Odvisne družbe Adriatic Slovenica d. d. in spremembe kapitalskih deležev

Prospera d. o. o.

Adriatic Slovenica d. d. je v prvem polletju 2016 prejela od odvisne družbe Prospera d. o. o. 73.208 evrov dividend. Dividende so bile v celoti izplačane 9. junija 2016.



VIZ d.o.o.

Zavarovalnica Adriatic Slovenica je januarja 2016 povečala naložbo v odvisno družbo VIZ d. o. o. v višini 100.000 evrov z vplačilom dodatnih sredstev za povečanje osnovnega kapitala. Osnovni kapital družbe VIZ d. o. o. se je tako povečal na 530.000 evrov.

Permanens d. o. o.

Zavarovalnica vodi odvisno družbo Permanens d. o. o., Zagreb v izkazih po nabavni vrednosti, znižani za oslabitev. V letu 2016 se je v zvezi z družbo Permanens d. o. o. pričel postopek likvidacije, zato je poslovanje skladno z usmeritvami na koncu leta 2016 opravilo presojo vrednosti naložbe v odvisno družbo. Na podlagi ugotovitev je bila na dan 31. 12. 2016 opravljena slabitev naložbe v Permanens d. o. o. v višini 82.960 evrov, in sicer do ugotovljene nadomestljive vrednosti, ki je bila enaka nič. Izgube zaradi oslabitve so se pripoznale med prevrednotovalnimi finančni odhodki v poslovnem izidu.

Pridobljene odvisne družbe v letu 2016

ZDRAVJE AS zdravstvene storitve d. o. o.

V januarju 2016 je zavarovalnica Adriatic Slovenica kupila družbo Atis inženiring d.o.o. in jo preimenovala v družbo ZDRAVJE AS zdravstvene storitve d. o. o. Družba je bila na podlagi sprejetega sklepa o spremembi vpisa preimenovana in vpisana v sodni register v Kopru na dan 5. februarja 2016. Osnovna dejavnost družbe je specialistična zunajbolnišnična zdravstvena dejavnost. Vizija nove družbe je »zagotoviti zavarovancem drugih zdravstvenih zavarovanj družbe Adriatic Slovenica vrhunske zdravstvene storitve, takrat, ko jih potrebujejo«. Z nakupom deleža je matična družba postala 100-odstotna lastnica družbe ZDRAVJE AS d. o. o.

Predstavitev družbe

Firma: ZDRAVJE AS zdravstvene storitve d. o. o.

Skrajšana firma: ZDRAVJE AS d. o. o.

Sedež in poslovni naslov: Koper, Ljubljanska cesta 3A, 6000 Koper - Capodistria

Matična številka: 6332846000

Davčna številka: SI 22745866

Osnovni kapital znaša: 352.490 evrov

Poročevalsko obdobje računovodskih izkazov je enako koledarskemu letu.

Davčna stopnja za obračun davka od dohodka pravnih oseb je 17-odstotna.

KD IT, informacijske storitve, d. o. o.

7. julija 2016 je zavarovalnica Adriatic Slovenica (do)kupila 90,10 % delež v podjetju KD IT d. o. o. Pred tem je imela zavarovalnica 9,9 % delež. Osnovna dejavnost družbe je računalništvo in informatika. Pridobitev celotnega deleža družbe je bila smiselna zaradi narave naložbe in dejavnosti matične zavarovalnice Adriatic Slovenica. Z nakupom deleža je matična družba postala 100-odstotna lastnica družbe KD IT d. o. o. in družba KD IT d. o. o. je postala odvisna družba Skupine Adriatic Slovenica.

Predstavitev družbe

Firma: KD IT, informacijske storitve d.o.o.

Skrajšana firma: KD IT d. o. o.

Sedež in poslovni naslov: Celovška cesta 206, 1000 Ljubljana

Matična številka: 1964780000

Davčna številka: SI 15923363

Osnovni kapital znaša: 8.140.081 evrov

Poročevalsko obdobje računovodskih izkazov je enako koledarskemu letu.

Davčna stopnja za obračun davka od dohodka pravnih oseb je 17-odstotna.

KD Skladi, družba za upravljanje d. o. o.

29. avgusta 2016 je zavarovalnica Adriatic Slovenica kupila 100%-en delež v podjetju KD Skladi d. o. o. Družba opravlja finančne storitve in glavna dejavnost družbe je upravljanje premoženja. Pridobitev celotnega deleža družbe je bila smiselna



zaradi narave naložbe in zavarovalniške dejavnosti matične zavarovalnice Adriatic Slovenica. Z nakupom deleža je matična družba postala edina lastnica družbe KD Skladi d. o. o. in družba KD Skladi d. o. o. je postala odvisna družba Skupine Adriatic Slovenica.

Predstavitev družbe

Firma: KD Skladi, družba za upravljanje, d. o. o.
Skrajšana firma: KD Skladi, d. o. o.
Sedež in poslovni naslov: Dunajska cesta 63, Ljubljana, Slovenija
Matična številka: 5834457000
Davčna številka: SI: 56687036
Osnovni kapital znaša: 1.767.668 evrov
Poročevalsko obdobje računovodskih izkazov je enako koledarskemu letu.
Davčna stopnja za obračun davka od dohodka pravnih oseb je 17-odstotna.

Avgusta 2016 je matična družba vplačala za 100.000 evrov kapitala v podrejeno družbo KD Skladi d. o. o.

Posredno odvisne družbe Adriatic Slovenica d. d. – preko odvisnih družb

Odvisna družba KD Skladi je imela ob prevzemu v lasti 94,60 % delež odvisne družbe KD Fondovi AD Skopje in 70 % delež odvisne družbe KD Locusta Fondovi d. o. o. Zagreb, tako da je zavarovalnica postala posredno nadrejena družba tudi obema odvisnima družbama.

Predstavitev posredno odvisnih družb

KD Fondovi AD Skopje (družba v 94,60 % lasti KD Skladi d. d.)

Sedež: Ul. Makedonija 13b (bul. Partizanski odredi br. 14A/1-2),
1000 Skopje, Makedonija
Matična številka: 6364578
Dejavnost: Dejavnost upravljanja investicijskih fondov.
Poročevalsko obdobje računovodskih izkazov je enako koledarskemu letu.
Davčna stopnja za obračun davka od dohodka pravnih oseb 10 %.

KD Locusta Fondovi d. o. o. (družba v 70 % lasti KD Skladi d. d.)

Sedež: Ljudevita Gaja 28, 10000 Zagreb, Hrvaška
Matična številka: 80649778
Davčna številka: OIB 61865183767
Dejavnost: Dejavnost upravljanja investicijskih fondov.
Poročevalsko obdobje računovodskih izkazov je enako koledarskemu letu.
Davčna stopnja za obračun davka od dohodka pravnih oseb 20 %.

Pridružene družbe Adriatic Slovenica d. d.

Nama trgovsko podjetje d. d. (pridružena družba)

Naložba v pridruženo družbo Nama d.d. se v računovodskih izkazih vodi po nabavni vrednosti. Zavarovalnica za potrebe računovodskega poročanja in morebitne slabitve naložbe v pridruženo družbo, presoja nadomestljive vrednosti naložbe s cenitvami zunanjih cenilcev. Presoja nadomestljive vrednosti temelji na metodi čiste vrednosti sredstev, pri čemer je bila nadomestljiva vrednost nepremičnin v lasti Nama d. d. ocenjena na podlagi tržnih primerjav in na donosu zasnovanem načinu z uporabljeno diskontno stopnjo v intervalu od 8,466 % do 8,966 %. Strategija družbe omogoča poleg izvajanja osnovne dejavnosti tudi oddajanje in prodajo nepremičnin Nama. V letu 2015 so večinski lastniki pristopili k prodajnim aktivnostim. Na prodajno vrednost družbe pomembno vpliva vrednost aktive oz. nepremičnin v lasti Nama.

Konec leta 2016 je bila v ta namen opravljena analiza občutljivosti nadomestljive vrednosti za pridruženo družbo Nama d.d.

Analiza občutljivosti za pridruženo družbo Nama d. d.

	% sprememba
Sprememba najemnin -10 %	-9%
Sprememba najemnin +10 %	8,8%
Zvišanje zahtevane donosnosti -2 odstotni točki	23,5%
Zvišanje zahtevane donosnosti +2 odstotni točki	-14,8%

Adriatic Slovenica je v letu 2016 prejela od pridružene družbe Nama d. d. 77.175 evrov dividend. Dividende so bile v celoti izplačane 20. decembra 2016.

Premoženjsko-financi podatki družb v skupini

Naziv družbe	v EUR	Sredstva		Kapital		Prihodki		Poslovni izid	
		2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Odvisne družbe									
PROSPERA družba za izterjavo d.o.o.	7.391.735	8.497.990	7.035.994	8.079.549	2.165.156	2.583.232	26.265	83.208	
VIZ zavarovalno zastopništvo d.o.o.	77.064	32.329	62.501	9.983	113.846	102.105	(47.482)	(106.980)	
Permanens d.o.o., Hrvaška	5.549	45.985	3.334	38.331	48.495	69.412	(35.518)	20.598	
ZDRAVJE AS d. o. o.	435.432	-	418.131	-	18.147	-	(134.526)	-	
KD IT d. o. o.	9.249.799	-	9.177.405	-	451.108	-	99.946	-	
KD Skladi, d. o. o.	10.536.380	-	9.292.708	-	2.713.896	-	883.030	-	
Posredno odvisna družba									
KD Fondovi	147.767	-	145.702	-	44.735	-	11.906	-	
KD Locusta Fondovi d.o.o.	1.560.101	-	1.006.676	-	723.824	-	23.526	-	
Pridružena družba									
Nama trgovsko podjetje d.d.	12.878.976	12.335.818	10.422.889	10.282.653	15.581.981	12.852.827	390.120	102.959	

Opomba: Premoženjsko-financi podatki odvisnih in pridruženih družb so povzeti iz izkazov, ki jih družbe same poročajo in so za tekoče leto še nerevidirani. Prihodki in poslovni izid družb, ki so v Skupino AS vstopile v letu 2016 je prikazana za obdobje od vstopa med letom do zaključka leta 2016.

Bilančni podatki podrejene družbe Permanens d. o. o. in KD Locusta Fondovi d. o. o. se za poročanje preračunajo po referenčnem tečaju ECB (Evropske centralne banke), pri čemer se je za preračun postavk bilance stanja iz hrvaške kune v evro uporabil tečaj ECB 7,5597 na dan 31. 12. 2016 (na dan 31. 12. 2015 se je uporabil tečaj 7,638) in za preračun postavk izkaza poslovnega izida povprečni letni tečaj 7,5333 (za preteklo leto 7,614). Bilančni podatki podrejene družbe KD Fondovi AD Skopje se za poročanje preračunajo po referenčnem tečaju Banke Slovenije, pri čemer se je za preračun postavk bilance stanja iz makedonskega denarja v evro uporabil tečaj 61,8 na dan 31. 12. 2016 in za preračun postavk izkaza poslovnega izida povprečni letni tečaj 61,616.

10.5 NEKRATKOROČNA SREDSTVA NAMENJENA ZA PRODAJO

Uprava družbe je v zadnjem četrtletju leta 2015 sprožila postopke za ukinitve zavarovalnice AS neživotno osiguranje a. d. o., Beograd. Planirana ukinitve v letu 2016 pravno še ni bila zaključena; dokončno prenehanje delovanja je sicer planirano v letu 2017. Pravni postopki likvidacije zavarovalnice v Republiki Srbiji so kompleksni, tako da točnega datuma likvidacije in s tem drugačne knjigovodske obravnave teh sredstev na bilančni dan ni možno časovno točno razmejiti.

Zato zavarovalnica na dan 31. 12. 2016 izkazuje sredstva navedene družbe v likvidaciji v okviru nekratkoročnih sredstev namenjenih za prodajo v vrednosti 2.029.983 evrov.

10.6 FINANČNE NALOŽBE

Leto 2016 je na svetovnih finančnih trgih minilo v znamenju visoke negotovosti in presenečenj tako za obvezniške kot za delniške trge. K temu sta botrovala predvsem dva ključna politična dogodka, kot sta Brexit in izvolitev Donalda Trumpa kot novega ameriškega predsednika. Pozornost finančnih trgov je bila zato bolj osredotočena na politično tveganje kot na gibanje gospodarskih indikatorjev, ki so se skozi leto postopoma krepili. Globalna politična negotovost se je odsevala tudi na domačem kapitalskem trgu, vendar je na koncu izboljšana bonitetna ocena za Slovenijo s strani bonitetnih agencij prispevala k višji rasti domačega kapitalskega trga.

V letu 2016 so na rast poštene vrednosti finančnih sredstev vplivali predvsem obrestni prihodki iz naslova obrestnih kuponov obvezniških naložb, saj je imela družba skozi leto v povprečju več kot 50 % sredstev portfelja vloženega v dolžniške finančne instrumente, ki pa so se gibali bolj raznoliko kot v lanskem letu. V prvih treh kvartalih je na rast vrednosti finančnih sredstev v splošnem vplivala znižana zahtevana donosnost evropskih obveznic, ki se je v zadnjem kvartalu, še posebej po predsedniških volitvah v ZDA znova nekoliko okrepila. V prvem polletju leta so na rast poštene vrednosti finančnih naložb vplivala predvsem deflacijska pričakovanja prvenstveno zaradi negotovosti pred in po izidu referenduma o Brexitu. Ta rast se je v tretjem kvartalu še dodatno okrepila, saj je angleška centralna bank v bran proti morebitni recesiji hitro intervenirala na trgu z povečanim QE programom in obsegom odkupovanja obveznic. Posledično relativno visoka rast obveznic v prvih treh kvartalih je v zadnjem kvartalu le doživela korekcijo in normalizacijo zahtevanih donosnosti oz. dviga same krivulje donosa. Kljub nasprotnim pričakovanjem je izvolitev Trumpe za ameriškega predsednika imela globalno negativne posledice za obveznice in pozitivne za delniške naložbe. Trump je namreč takoj po izvolitvi obljubil nove investicije v infrastrukturo, davčne olajšave in določeno deregulacijo trgov, kar je hitro dvignilo inflacijska in obrestna pričakovanja ter pričakovanja o rasti dobičkov podjetij s strani vlagateljev.

Med obvezniškimi naložbami so na rast vrednosti finančnih sredstev družbe najbolj vplivale slovenske državne obveznice, ki so bile v drugi polovici leta s strani bonitetne agencije Fitch deležne povišanja bonitetne ocene iz BBB- na A-. Tekom leta so se Sloveniji postopoma izboljševale tudi gospodarske razmere. Med pomembnejšimi državnimi obveznicami so rast zabeležile tudi španske obveznice, ki so leto zaključile z nižjo zahtevano donosnostjo kot ob začetku leta. Negativen vpliv na rast finančnih sredstev zavarovalnice so imele predvsem italijanske in portugalske obveznice, katerih zahtevana donosnost se je skozi leto povečala; italijanskim zaradi negotovosti pred in po ustavnem referendumu v Italiji ter odstopom premiera Renzia, portugalskim pa zaradi negotovosti glede obdržanja ratinga zaradi kršenja EU pravil in negotovih razmer za naprej.

V nadaljevanju podajamo stanje finančnih naložb na dan 31. 12. 2016 po skupinah in v primerjavi s stanjem na koncu leta 2015.

Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - ob takojšnjem pripoznanju

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Lastniški vrednostni papirji	289.585	942.806
Tržni vrednostni papirji	289.585	942.806
Dolžniški vrednostni papirji	3.697.766	6.816.786
Tržni vrednostni papirji:	3.697.766	6.816.786
Skupaj	3.987.351	7.759.592

Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - v posesti za trgovanje

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Lastniški vrednostni papirji	545.401	697.236
Tržni vrednostni papirji	545.401	697.236
Dolžniški vrednostni papirji	3.307.279	6.863.746
Tržni vrednostni papirji:	1.650.374	3.061.854
Državne obveznice	1.656.905	3.801.891
Skupaj	3.852.680	7.560.982

Vrednost finančnih sredstev, izmerjenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid se je v letu 2016 zmanjšala tako iz naslova zapadanja kot iz naslova prodaj lastniških in dolžniških vrednostnih papirjev.

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

V letu 2016 je zavarovalnica za finančne naložbe, razporejene med za prodajo razpoložljiva sredstva, opravila letno presojo po slabitvi, še zlasti vrednostno pomembnih netržnih vrednostnih papirjev iz preteklih let, ki so vrednoteni po nabavni vrednosti. Na podlagi strokovne presoje in internih računovodskih usmeritev je bila opravljena trajna slabitev netržnih naložb za delnice Elektro Celje d. d in Elektro Ljubljana d. d. ter slabitve tržnih naložb v delnice Gea Tovarna olja d.d. in vzajemnega sklada »KD MM, sklad denarnega trga – EUR«. Poštena vrednost teh naložb je odstopala oziroma je bila za 30 % nižja od nabavne vrednosti. Izgube zaradi slabitve teh naložb so se v višini 1.373.515 evrov pripoznale med finančnimi odhodki v izkazu poslovnega izida, medtem ko so ostala prevrednotenja teh sredstev pripoznana v izkazu drugega vseobsegajočega donosa.

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Lastniški vrednostni papirji	23.659.234	37.386.887
Tržni vrednostni papirji	15.107.906	27.556.023
Netržni vrednostni papirji:	8.551.328	9.830.863
Dolžniški vrednostni papirji	162.364.484	118.102.257
Tržni vrednostni papirji:	32.037.771	19.278.152
Netržni vrednostni papirji:	138.363	(0)
Državne obveznice	130.188.350	98.824.105
Oslabitev/odprava oslabitve vrednosti VP	(5.093.829)	(3.924.888)
Skupaj	180.929.889	151.564.256

Za prodajo razpoložljiva sredstva so na dan 31. 12. 2016 višja glede na leto poprej, predvsem zaradi povečanega vlaganja sredstev zavarovalnice v državne obveznice in ostale dolžniške vrednotne papirje in sicer na račun prejetih svežih sredstev od izdaje podrejenega dolga. V okviru lastniških vrednostnih papirjev so se na račun odprodaj in slabitev zmanjšale tako tržne kot netržne delniške naložbe. V skupini za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev predstavljajo podrejeni finančni instrumenti 0,06 % delež.

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dolžniški vrednostni papirji	38.008.230	39.471.526
Tržni vrednostni papirji:	26.226.525	27.047.252
Državne obveznice	11.781.706	12.424.274
Skupaj	38.008.230	39.471.526

Stanje vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev finančnih sredstev v posesti do zapadlosti v plačilo se je v letu 2016 znižalo predvsem zaradi zapadanja tovrstnih finančnih sredstev. V skupini finančnih sredstev v posesti do zapadlosti v plačilo predstavljajo podrejeni finančni instrumenti 3,22 % delež.

Efektivne obrestne mere (v %) za dolžniške instrumente, ki se ne merijo po pošteni vrednosti, so:

Na dan 31. 12.	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dolžniški vrednostni papirji		
–v posesti do zapadlosti v plačilo	5,65%	5,74%

Tržno vrednost naložb skupine v posesti do zapadlosti razkrivamo v poglavju 8 v tabeli finančna sredstva po hierarhiji poštene vrednosti.

Posojila, depoziti in finančne terjatve

Posojila, depoziti in finančne terjatve

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Posojila	24.733.078	32.992.286
Dolgoročna	14.931.726	3.979.283
Kratkoročna	9.801.352	29.013.003
Depoziti pri bankah	2.355.831	2.777.847
Dolgoročna	1.042.935	936.971
Kratkoročna	1.312.895	1.840.876
Finančne terjatve	5.264.021	3.847.788
Skupaj	32.352.930	39.617.921

Zavarovalnica je v letu 2016 glede na predhodno leto zmanjšala obseg posojil za 25 %, pri čemer je to v največji meri posledica zmanjšanja posojil do družb v skupini KD. Posojila so različno zavarovana, in sicer z dolžniškimi vrednostnimi papirji, z bianco menicami, z zastavami nepremičnin (hipoteko na nepremičnine) ali s pogodbo o prodaji in odstopu terjatev.

Efektivna obrestna mera posojil in depozitov

v %	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dolgoročna posojila v		
- tuji valuti	5,00%	0,00%
- domači valuti	4,98%	5,10%
Kratkoročna posojila v		
- tuji valuti	0,00%	0,00%
- domači valuti	4,23%	4,85%
Depoziti pri bankah		
Kratkoročni depoziti	1,72%	1,32%
Dolgoročni depoziti	1,98%	2,18%

Finančne terjatve

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Finančne terjatve naložbenih nepremičnin	1.486.214	1.549.140
Ostale finančne terjatve	3.777.808	2.298.648
Skupaj	5.264.021	3.847.788

Gibanja finančnih naložb³

v EUR	Poštena vrednost skozi poslovni izid - ob takojšnjem pripoznanju	Poštena vrednost skozi poslovni izid - namenjena trgovanju	V posesti do zapadlosti	Razpoložljiva za prodajo	Posojila, depoziti in finančne terjatve	Skupaj
Stanje 1. 1. 2015	8.398.046	22.446.596	33.163.813	135.405.268	52.005.422	251.419.145
Povečanje ob pripojitvi družbe	1.460.126	1.018.905	498.812	1.689.176	477.796	5.144.815
Tečajne razlike	(258)	112.942	241	72.738	105	185.768
Povečanje	4.577.912	8.039.508	16.823.552	151.856.825	66.876.390	248.174.187
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko IPI (tržni tečaj)	(200.550)	(37.953)	(34)	380.153	-	141.617
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko presežka iz prevred. (tržni tečaj)	-	-	-	(3.273.828)	-	(3.273.828)
Povečanje zaradi obresti	282.384	350.731	2.328.225	2.552.588	1.739.852	7.253.780
Zmanjšanje	(6.758.069)	(24.369.747)	(13.343.083)	(136.738.510)	(81.481.644)	(262.691.053)
Oslabitev na nižjo (pošteno) vrednost - preko IPI	-	-	-	(380.153)	-	(380.153)
Stanje 31.12.2015	7.759.592	7.560.982	39.471.526	151.564.256	39.617.921	245.974.277
Stanje 1. 1.	7.759.592	7.560.982	39.471.526	151.564.256	39.617.921	245.974.277
Tečajne razlike	662	2.841	5.122	36.353	406	45.383
Povečanje	4.610.667	11.348.439	1.171.146	209.702.295	105.664.239	332.496.786
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko IPI (tržni tečaj)	101.593	(5.369)	(3.965)	1.373.515	-	1.465.774
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko presežka iz prevred. (tržni tečaj)	-	-	-	(4.765.614)	-	(4.765.614)
Povečanje zaradi obresti	161.023	211.598	2.154.572	2.741.869	1.275.824	6.544.887
Zmanjšanje	(8.646.186)	(15.265.812)	(4.790.172)	(178.349.270)	(114.205.460)	(321.256.899)
Oslabitev na nižjo (pošteno) vrednost - preko IPI	-	-	-	(1.373.515)	-	(1.373.515)
Stanje 31.12.2016	3.987.351	3.852.680	38.008.230	180.929.889	32.352.930	259.131.080

³ V razkritju gibanja finančnih naložb (brez naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje in finančnih naložb sredstev iz finančnih pogodb ter naložb v odvisne in pridružene družbe) so zajete dnevne transakcije gibanja naložb, zato se razkritja ne da primerjati z denarnim tokom finančnih naložb v izkazu denarnega toka.

10.7 SREDSTVA ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE

Gibanje vrednost naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, je bilo pretežno vezano na gibanje delniških naložb oz. delniških investicijskih skladov. Začetek leta je bil za ta naložbeni razred izredno volatilen predvsem zaradi bojzani pred recesijo in negotovosti glede kitajskega gospodarstva, kar je hitro znižalo pričakovanja analitikov, čeprav so se bojzani kasneje izkazale za pretirane. Po globoki korekciji na začetku leta so delniški trgi skozi leto počasi a vztrajno postopoma okrevali, pri čemer okrevanja nista prekinila niti ključna politična dogodka leta, kot sta bila Brexit in izvolitev Donalda Trumpa. Nivoje in globalno rast delniških trgov sta še naprej podpirala izredno sproščena monetarna politika centralnih bank ter vztrajna pričakovanja analitikov o rasti dobičkov podjetij. Naložbe zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so tako leto 2016, kljub slabemu začetku, vendarle zaključile s pozitivnim donosom, ki je znašal 9,6 %.

Struktura naložb v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Po pošteni vrednosti skozi PI - ob takojšnjem pripoznanju	270.183.073	247.640.881
Lastniški vrednostni papirji	222.437.516	207.627.225
Tržni vrednostni papirji	222.437.516	207.627.225
Dolžniški vrednostni papirji	47.745.557	40.013.656
Tržni vrednostni papirji:	45.845.557	40.013.656
Državne obveznice	1.900.000	-
Posojila in depoziti pri bankah	16.784.178	14.325.212
Posojila	16.784.178	14.325.212
Denarna sredstva -depoziti na odpoklic	634.182	1.794.246
Skupaj	287.601.433	263.760.340

Naložbe v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, znašajo 287.601.433 evrov. Gre za enote vzajemnih skladov, tržnih ETFs skladov, notranjih skladov KD Dirigent, Aktivni naložbeni paket, KD Vrhunski, Aktivni AS in strukturiranih vrednostnih papirjev izdajateljev DEUTSCHE BANK LONDON in BNP Paribas, skladno z izbiro zavarovalcev. Sredstva zavarovancev produktov DEUTSCHE BANK LONDON, znašajo skupaj 4.899.230 evrov, sredstva naložena v produkte BNP Paribas pa 40.946.327 evrov. Ta so naložena v strukturirane vrednostne papirje z vezavo na izbrane indekse. Jamstvo za izplačilo 100 % nominalne vrednosti glavnice naložbe v produkte DEUTSCHE BANK LONDON daje Deutsche Bank AG London. Za naložbene produkte BNP Paribas se jamstvo giblje od 75 do 100 % nominalne vrednosti glavnice. Za te produkte jamči BNP Paribas Pariz.

Gibanje finančnih sredstev življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Stanje 1. 1.	263.760.340	257.518.981
Povečanje ob pripojitvi družbe	-	3.695.936
Povečanje	56.182.706	59.025.689
Zmanjšanje	(59.760.083)	(55.125.362)
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko IPI (tržni tečajji)	26.121.278	(2.854.344)
Nakazilo depozita	68.724.340	62.732.959
Črpanje depozita	(67.427.141)	(61.237.358)
Pripis obresti	(6)	3.841
Stanje 31. 12.	287.601.433	263.760.340

10.8 ZNESEK (ZTR), PRENESEN POZAVAROVATELJEM

Delež po(so)zavarovateljev v zavarovalno-tehničnih rezervacijah

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
- prenosne premije	(0)	(0)
- iz zavarovalnih pogodb za nastale in prijavljene škode	7.757.980	6.652.798
- iz zavarovalnih pogodb za nastale, neprijavljene škode	2.069.197	3.073.923
Skupaj dolgoročni del	9.827.177	9.726.721
- prenosne premije	640.562	660.191
- iz zavarovalnih pogodb za nastale in prijavljene škode	5.906.588	5.213.249
- iz zavarovalnih pogodb za nastale, neprijavljene škode	1.024.994	1.615.190
Skupaj kratkoročni del	7.572.144	7.488.629
Skupaj	17.399.320	17.215.350

10.9 SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB

Sredstva iz finančnih pogodb

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Finančne naložbe	3.574.846	-
Denar in denarni ustrezniki	1.178.300	-
Ostala sredstva	44	-
Skupaj sredstva iz finančnih pogodb	4.753.190	-

Med sredstvi iz finančnih pogodb so vse naložbe na dan 31. 12. 2016 klasificirane v skupini za prodajo razpoložljivih sredstev. Preostala sredstva predstavljajo finančne terjatve.

Sredstva iz finančnih pogodb - struktura naložb

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	3.574.058	-
Lastniški vrednostni papirji	3.000.875	-
Tržni vrednostni papirji	3.000.875	-
Dolžniški vrednostni papirji	573.183	-
Državne obveznice	573.183	-
Finančne terjatve	789	-
Skupaj finančna sredstva	3.574.846	-

Gibanja sredstev iz finančnih pogodb

v EUR	Razpoložljiva za prodajo	Posojila in depoziti	Skupaj
Stanje 01.01.2016	-	-	-
Povečanje (nakup)	4.957.902	3.072	4.960.974
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko presežka iz prevrednotenje (tržni tečaj)	63.467	-	63.467
Zmanjšanje (prodaja)	(1.447.311)	(2.283)	(1.449.595)
Stanje 31.12.2016	3.574.058	789	3.574.846

10.10 TERJATVE

Terjatve – stanje

v EUR	Stanje	
	31.12.2016	31.12.2015
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	17.407.497	18.446.651
kosmata vrednost	25.142.258	25.951.127
popravek vrednosti	(7.734.761)	(7.504.476)
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	1.772.999	1.567.876
kosmata vrednost	1.931.184	1.693.085
popravek vrednosti	(158.184)	(125.209)
Terjatve za odmerjeni davek (DDPO)	(0)	3.483.865
	-	-
DRUGE TERJATVE	3.585.653	6.288.375
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	896.860	3.539.952
kosmata vrednost	971.309	3.586.153
popravek vrednosti	(74.449)	(46.201)
Terjatve za regrese	595.711	861.526
kosmata vrednost	3.018.150	3.029.141
popravek vrednosti	(2.422.439)	(2.167.616)
Poslovne terjatve do države	454.724	192.720
kosmata vrednost	454.724	192.720
Poslovne terjatve za dane predujme	182.868	29.316
kosmata vrednost	203.946	63.878
popravek vrednosti	(21.078)	(34.562)
Druge kratkoročne poslovne terjatve	1.424.564	1.632.327
kosmata vrednost	2.209.440	2.471.808
popravek vrednosti	(784.876)	(839.482)
Dolgoročne terjatve	30.925	32.535
Skupaj terjatve	22.766.149	29.786.767

Stanje terjatev se je na zadnji dan leta 2016, glede na stanje predhodnega leta znižalo za 7.020.618 evrov zlasti zaradi znižanja drugih kratkoročnih terjatev iz zavarovalnih poslov za 2.643.092 evrov. Te terjatve so se v primerjavi s predhodnim letom znižale, v glavnem kot posledica znižanja obveznosti za akontacijo poračunanih pozavarovalnih provizij iz preteklih let. Zavarovalnica je namreč v preteklih letih oblikovala obveznosti (rezervacije) za akontacije z zapadlostjo v prihodnjih letih na osnovi takratnega škodnega rezultata v odvisnosti od pričakovanih skupnih škod, prijavljenih in še neprijavljenih. V letu 2015 so se škodni rezultati izboljšali in obveznost za vračilo akontacije se je zniževala. Za razliko je zavarovalnica v letu 2015 vzpostavila terjatev v višini 2.687.515 evrov. Konec leta 2016, se je škodni rezultat še nekoliko izboljšal, zaradi tega je na podlagi ocenjenega izboljšanja zavarovalnica zaprla terjatev v višini 2.687.515 evrov in na drugi strani obveznost v enaki višini (potrebno gledati v povezavi s poglavjem 10.20.).

V strukturi terjatev na dan 31. 12. 2016 s 65- odstotnim deležem prevladujejo terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov, ki se nanašajo na terjatve, ki jih zavarovalnica izkazuje do zavarovancev iz naslova sklenjene zavarovalne premije. V primerjavi s preteklim letom so se te terjatve konec leta 2016 znižale za 1.039.154 evrov.

Zavarovalnica v vsakem obračunskem obdobju preverja ustreznost ocen poštene - udenarljive vrednosti terjatev in sicer na osnovi dejansko realiziranih denarnih tokov v zadnjem predhodno opazovanem časovnem obdobju za posamezno vrsto terjatev izdela oceno izdržljive vrednosti (velja za terjatve iz zavarovalne premije in regresne terjatve). Če pa tovrstni podatki niso na razpolago, se projekcija izdela na osnovi drugih verodostojnih izhodišč (glej poglavje 5.8).

Gibanje popravkov vrednosti terjatev

v EUR	Terjatve iz zavarovalnih poslov	Regresne terjatve	Ostale terjatve	Skupaj
Stanje 1. 1. 2015	8.259.115	2.017.676	1.291.530	11.568.320
Spremembe med letom	(629.429)	149.940	(371.285)	(850.775)
Stanje 31.12.2015	7.629.685	2.167.616	920.244	10.717.545
Stanje 1. 1. 2016	7.629.685	2.167.616	920.244	10.717.545
Spremembe med letom	263.260	254.823	(39.842)	478.241
Stanje 31.12.2016	7.892.946	2.422.439	880.403	11.195.787

10.11 DRUGA SREDSTVA

Druga sredstva - stanje skupaj

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Zaloge	8.804	10.458
Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	4.683.852	4.928.113
Razmejeni odhodki in vračunani prihodki	637.701	1.001.831
Skupaj	5.330.357	5.940.403

10.11.1 Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj

Gibanje razmejenih stroškov pridobivanja zavarovanj

v EUR	Dolgoročni razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	Kratkoročni razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj
Stanje 1. 1. 2015	109.311	4.511.771
Črpano v letu 2015	119.899	4.653.861
Oblikovano v letu 2015	131.748	4.949.043
Stanje 31.12.2015	121.160	4.806.954
Stanje 1. 1. 2016	121.160	4.806.954
Črpano v letu 2016	13.962	3.590.202
Oblikovano v letu 2016	2.354	3.357.548
Stanje 31.12.2016	109.552	4.574.300

10.12 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Gotovina v blagajni in prejeti čeki	(0)	0
Denarna sredstva na računih	3.227.300	2.460.734
Kratkoročni depoziti na vpogled	-	26
Kratkoročni dani depoziti /vezava do 3 mesecev)	2.114.796	10.350.933
Druga denarna sredstva	196.455	90.069
Skupaj	5.538.551	12.901.762

Efektivna obrestna mera bančnih depozitov na odpoklic je bila v letu 2016 od 0,09 % do 0,78 % (2015 od 0,00 % do 0,45 %).

10.13 KAPITAL

Stanje kapitala

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Osnovni kapital	42.999.530	42.999.530
Kapitalske rezerve	4.211.782	4.211.782
Rezerve iz dobička	9.223.936	15.543.287
Zakonske rezerve	1.519.600	1.519.600
Druge rezerve iz dobička	7.704.336	14.023.686
Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj	-	1.014.505
Rezerve za izravnavo katastrofalnih škod	-	4.247.869
Ostale rezerve iz dobička	7.704.336	8.761.311
Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti (Presežek iz prevrednotenja)	58.661	3.540.100
Zadržani čisti poslovni izd	26.467.638	19.916.770
Čisti poslovni izd poslovnega leta	12.953.626	14.718.688
SKUPAJ	95.915.172	100.930.157

Osnovni kapital

Na dan 31. 12. 2016 znaša vpisan in v celoti vplačan osnovni kapital zavarovalnice 42.999.530 evrov. Osnovni kapital je razdeljen na 10.304.407 navadnih kosovnih delnic. Vse delnice so imenske delnice. V letu 2016 se osnovni kapital ni spreminjal.

Delitev bilančnega dobička

Med bilančni dobiček zavarovalnica prenaša čisti poslovni izid poslovnega leta in ga nato skupaj s preostankom bilančnega dobička uporabi za izplačilo dividend.

Na skupščini delničarjev dne 8. aprila 2016 je neposredni lastnik zavarovalnice Adriatic Slovenica in edini delničar odločil o delitvi bilančnega dobička za leto 2015. Za izplačilo dividend delničarju se je namenil del bilančnega dobička v višini 13.246.820 evrov. Preostanek bilančnega dobička v višini 21.382.035 evrov je ostal nerazdeljen in se je prenesel v bilančni dobiček za leto 2016. Dividende so bile v celoti poravnane do dneva skupščine.

Lastniška struktura

KD Group d. d. ima v zavarovalnici na dan 31. 12. 2016 100-odstotni delež z 10.304.407 delnicami. Leta 2016 v lastniški strukturi ni bilo sprememb.

Razporejanje dobička in pokrivanje izgube

Zavarovalnica Adriatic Slovenica je leto 2016 zaključila s pozitivnim poslovnim izidom pred davki v višini 10.953.732 evrov in s čistim poslovnim izidom obračunskega obdobja v višini 11.896.650 evrov. Po zaključku računovodskih izkazov je uprava sprejela sklep o uporabi čistega dobička, ugotovila višino bilančnega dobička in predlagala delitev bilančnega dobička.

Uprava zavarovalnice lahko v okviru svojih pristojnosti odloča o pokrivanju izgube tekočega leta. Uprava se prav tako odloča o razporejanju čistega dobička po zavarovalnih skupinah življenjskih, premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj, zato lahko odloča o pokrivanju izgube v okviru zavarovalne skupine.

Uporaba ostalih rezerv iz dobička

Izgubo dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj v višini 1.056.976 evrov je uprava v celoti pokrila iz rezerve iz polovice pozitivnega izida (dobička) dopolnilnih zavarovanj oblikovanih v preteklih letih v ta namen v skladu z ZZVZZ in Sklepom o podrobnejših navodilih za računovodsko spremljanje in izkazovanje poslovnih dogodkov v zvezi z izvajanjem izravnave pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju.

Bilančni dobiček

Po pokrivanju izgube iz tekočega leta dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj, znaša končno stanje čistega dobička tekočega leta 12.953.626 evrov. Skupaj z nerazporejenim dobičkom iz preteklih let povečanim za prenos rezerv za izravnavo katastrofalnih škod, v skupni višini 26.467.638 evrov, znaša na dan 31. 12. 2016 bilančni dobiček za razporeditev na skupščini 39.421.263 evrov.

Ostale spremembe

Med ostale spremembe so v letu 2016 vključene tečajne razlike prenesenega poslovnega izida podružnice iz Zagreba v višini 6.603 evrov.

Oblikovanje rezerv iz dobička

Rezerve iz dobička zavarovalnica oblikuje na podlagi določb ZGD-1 glede oblikovanja zakonskih rezerv in na podlagi sklepa uprave ob soglasju NS-a glede na potrebe po doseganju in ohranjanju ustrezne višine kapitala po zahtevah Solventnosti II (druge rezerve iz dobička).

Po končanem letu 2016 zavarovalnica ni spreminjala ali dodatno oblikovala rezerv iz dobička. Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj in izravnavo katastrofalnih škod, ki jih je zavarovalnica oblikovala v predhodnih letih, so bile v letu 2016 prenesene na zadržane dobičke, zaradi tega, ker so bile te rezerve v predhodnih letih oblikovane iz zadržanih dobičkov. Z novelo ZZavar-1 in uvedbo novega režima Solventnosti II zavarovalnica teh rezerv namreč ne oblikuje več (glej pojasnilo v poglavju 5.13).

Kapitalske rezerve

Zavarovalnica ima kapitalske rezerve na dan 31. 12. 2016 razčlenjene na vplačila, ki presegajo najmanjši emisijski znesek delnic ali znesek osnovnih vložkov (vplačani presežek kapitala) v višini 1.724.217 EUR, in na odpravo splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala v višini 2.487.565 EUR.

Lastne delnice

Leta 2016 ni niti zavarovalnica niti tretja oseba za račun zavarovalnice sprejela v zastavo novih lastnih delnic, prav tako na dan 31. 12. 2016 niti zavarovalnica niti tretja oseba za račun zavarovalnice nima v zastavo sprejetih lastnih delnic.

Presežek iz prevrednotenja

Presežek iz prevrednotenja izkazuje spremembe v poštenu vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, ki so izkazane v drugem vseobsegajočem donosu. Presežek iz prevrednotenja je v okviru kapitala zmanjšan za obračunane odložene davke.

Presežek iz prevrednotenja na pokojninskih zavarovanjih višini 394.263 evrov je bil konec leta 2016 (konec leta 2015 158.730 evrov) evidentiran kot povečanje matematične rezervacije.

Presežek iz prevrednotenja

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Posebni prevrednotovalni popravki kapitala	58.661	3.540.100
iz krepitve opredmetenih osnovnih sredstev	-	141
iz krepitve/oslabitve finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo	72.421	4.306.451
iz aktuarskih čistih dobičkov/izgub za pokojninske programe	-	(34.396)
iz popravka za odložene davke	(13.760)	(732.097)
Skupaj presežek iz prevrednotenja	58.661	3.540.100

Gibanje presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo z donosom

v EUR	2016	2015
Stanje 1. 1.	3.540.100	5.797.420
Povečanje ob pripojitvi družb	-	68.709
Sprememba presežka iz prevrednotenja od aktuarskih čistih dobičkov/izgub za pokojninske programe	34.396	(34.396)
Učinek spremembe davčne stopnje	(86.129)	-
Dobički (izgube), pripoznani v presežku iz prevrednotenja	3.680.447	2.083.085
Neto sprememba zaradi prevrednotenja	4.543.762	2.509.741
Sprememba odloženih davkov zaradi prevrednotenja	(863.315)	(426.656)
Prenos dobičkov (izgub) iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	(7.110.153)	(4.374.718)
Sprememba presežka iz prevrednotenja, ko je ob prodaji prenesen v izkaz poslovnega izida	(8.782.022)	(5.650.898)
Sprememba odloženih davkov ob realizaciji presežka iz prevrednotenja	1.668.557	960.653
Prenos PPK na IPI ob slabitvi preko IPI	4.089	380.153
Sprememba odloženih davkov iz slabitve preko IPI	(777)	(64.626)
Stanje 31. 12.	58.661	3.540.100

10.14 PODREJENE OBVEZNOSTI

Adriatic Slovenica je 24. maja 2016 izdala podrejeno obveznico Floating Rate Subordinated Notes due 2026 (skrajšano: ADRIS Float 05/24/2026) v nominalni vrednosti 50.000.000 evrov.

Obveznica ima status podrejenega dolga z naslednjimi lastnostmi:

- Datum izdaje je 24. maj 2016.
- Datum dospelja zadnjega kupona in glavnice je 24. maj 2026.
- Nominalna vrednost izdaje je 50.000.000 evrov.
- Celotna izdaja obveznic obsega 50.000 lotov po vrednosti enega lota 1.000 evrov.
- Obveznice so bile v celoti prodane.
- Obrestna mera je 3-mesečni EURIBOR + pribitek 7,800 %, ki je fiksni.
- Skladno z amortizacijskim načrtom je frekvenca izplačevanja obresti (kuponov) četrtna, in sicer 24. februarja, 24. maja, 24. avgusta in 24. novembra.
- Glavnica bo v celoti izplačana ob zapadlosti.

Izdane obveznice so izkazane po odplačni vrednosti. Stanje podrejenih obveznosti na dan 31. 12. 2016 znaša 49.453.316 evrov. Obveznice so evidentirane med premoženjskimi zavarovanji v višini 22.748.526 evrov in med življenjskimi zavarovanji v višini 26.704.791 evrov. Do 24. 11. 2016 je zavarovalnica izplačala upnikom obresti v višini 1.993.000 evrov za dve četrtni obdobji.

Gibanje izdanih obveznic

v EUR	2016	2015
Izdaja obveznic	50.000.000	-
Stroški, povezani z izdajo obveznic	(947.772)	-
Natečene obresti	2.394.088	-
Izplačane obresti	(1.993.000)	-
Stanje 31. 12.	49.453.316	-

Obveznice so bile ob izdaji uvrščene na Irsko borzo (Irish Stock Exchange). Obveznosti iz navedene emisije obveznic so ob stečaju oziroma likvidaciji zavarovalnice podrejene čistim dolžniškim instrumentom in so izplačane šele, ko so izplačane vse nepodrejene obveznosti do upnikov iz zavarovalnih pogodb in drugih poslovnih razmerij. Izdane obveznice ne vsebujejo pravice imetnika do predčasne unovčitve terjatev pred roki, ki so določeni z amortizacijskim načrtom. Obveznice ni mogoče zamenjati za druge vrste vrednostnih papirjev ali konvertirati, v katero drugo obveznost.

10.15 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

Zavarovalno-tehnične rezervacije (obveznosti iz zavarovalnih pogodb) - kosmate in čiste

v EUR	Kosmate + prejeto sozavarovanje na 31.12.2016	Pozavarovanje + oddano sozavarovanje na 31.12.2016	Čiste na 31.12.2016	Kosmate + prejeto sozavarovanje na 31.12.2015	Pozavarovanje + oddano sozavarovanje na 31.12.2015	Čiste na 31.12.2015
Prenosne premije	41.972.462	599.336	41.373.126	42.051.837	590.544	41.461.293
Škodne rezervacije za	101.444.787	16.469.614	84.975.174	104.158.280	16.347.079	87.811.200
- prijavljene škode	51.890.008	13.375.839	38.514.169	50.068.198	11.658.682	38.409.516
- neprijavljene škode	49.554.779	3.093.774	46.461.005	54.090.082	4.688.397	49.401.685
Rezervacije za bonuse in popuste	581.113	-	581.113	681.386	-	681.386
Matematične rezervacije	118.305	-	118.305	54.247	-	54.247
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	391.903	-	391.903	66.962	-	66.962
Skupaj premoženjska zavarovanja	144.508.570	17.068.949	127.439.621	147.012.711	16.937.623	130.075.088
Prenosne premije	7.029.965	-	7.029.965	7.270.967	-	7.270.967
Škodne rezervacije za	6.194.080	-	6.194.080	5.789.024	-	5.789.024
- prijavljene škode	576.358	-	576.358	1.002.820	-	1.002.820
- neprijavljene škode	5.617.722	-	5.617.722	4.786.204	-	4.786.204
Rezervacije za bonuse in popuste	832	-	832	1.281	-	1.281
Matematične rezervacije	8.082	-	8.082	68	-	68
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	180.132	-	180.132	312.817	-	312.817
Skupaj zdravstvena zavarovanja	13.413.092	-	13.413.092	13.374.157	-	13.374.157
Prenosne premije	380.444	41.226	339.218	439.459	69.647	369.812
Škodne rezervacije za	4.621.369	289.145	4.332.224	4.930.872	208.080	4.722.792
- prijavljene škode	1.716.578	288.728	1.427.850	1.540.491	207.364	1.333.126
- neprijavljene škode	2.904.791	417	2.904.374	3.390.381	715	3.389.665
Matematične rezervacije	107.124.136	-	107.124.136	102.710.827	-	102.710.827
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	11.307	-	11.307	147.739	-	147.739
Skupaj življenjska zavarovanja	112.137.256	330.371	111.806.885	108.228.896	277.726	107.951.170
Skupaj obveznosti iz zavarovalnih pogodb	270.058.918	17.399.320	252.659.598	268.615.765	17.215.350	251.400.415

Razkritja zavarovalno-tehnične rezervacije ne vključujejo škodnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v višini 1.836.888 evrov. Te škodne rezervacije so vključene v razkritjih zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje ločeno v naslednjem poglavju (glej poglavje 10.16).

Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij

v EUR	Kosmate 2016	Pozavarovanje 2016	Čiste 2016	Kosmate 2015	Pozavarovanje 2015	Čiste 2015
Gibanje prenosne premije	-	-	-	-	-	-
Stanje 1. 1.	49.762.262	660.190	49.102.071	51.105.883	879.285	50.226.598
Povečanje ob pripojitvi družb	-	-	-	4.219	-	4.219
Povečanje obveznosti	48.503.241	640.561	47.862.679	48.593.194	660.190	47.933.003
Zmanjšanje obveznosti	48.882.632	660.190	48.222.442	49.941.035	879.285	49.061.749
Stanje 31. 12.	49.382.871	640.561	48.742.309	49.762.262	660.190	49.102.071
Gibanje matematičnih rezervacij	-	-	-	-	-	-
Stanje 1. 1.	102.765.143	-	102.765.143	97.254.558	-	97.254.558
Povečanje ob pripojitvi družb	-	-	-	399.578	-	399.578
Povečanje v obdobju	16.054.294	-	16.054.294	18.570.573	-	18.570.573
Zmanjšanje v obdobju	12.299.640	-	12.299.640	14.636.132	-	14.636.132
Sprememba za DPF del tekočega leta	730.727	-	730.727	1.176.567	-	1.176.567
Stanje 31. 12.	107.250.524	-	107.250.524	102.765.143	-	102.765.143
Gibanje škodne rezervacije	-	-	-	-	-	-
Prijavljene škode	52.611.509	11.866.047	40.745.462	54.881.359	17.580.856	37.300.504
Neprijavljene škode	62.266.667	4.689.112	57.577.554	68.687.886	10.621.303	58.066.582
Stanje 1. 1.	114.878.175	16.555.159	98.323.016	123.569.245	28.202.159	95.367.086
Povečanje ob pripojitvi družb	-	-	-	116.265	490	115.776
Zmanjšanje rezervacije zaradi izplačil	38.486.707	4.225.503	34.261.204	38.946.199	9.309.776	29.636.423
Sprememba rezervacije iz predhodnih let +/-	(9.914.043)	2.650.090	(12.564.133)	(15.055.139)	(2.625.815)	(12.429.325)
Povečanje rezervacije tekočega leta	45.782.813	1.779.013	44.003.799	45.194.003	288.101	44.905.902
Prijavljene škode	54.182.944	13.664.568	40.518.376	52.611.509	11.866.047	40.745.462
Neprijavljene škode	58.077.294	3.094.191	54.983.102	62.266.667	4.689.112	57.577.554
Stanje 31. 12.	112.260.238	16.758.759	95.501.479	114.878.175	16.555.159	98.323.016
Gibanje druge zavarovalno-tehnične rezervacije	-	-	-	-	-	-
Stanje 1. 1.	1.210.185	-	1.210.185	1.358.380	-	1.358.380
Povečanje v obdobju	968.350	-	968.350	732.383	-	732.383
Zmanjšanje v obdobju	1.013.248	-	1.013.248	880.578	-	880.578
Stanje 31. 12.	1.165.286	-	1.165.286	1.210.185	-	1.210.185



10.16 ZTR V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE

Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

v EUR	Kosmate + prejeto sozavarovanje na 31.12.2016	Pozavarovanj e + oddano sozavarovanj e na 31.12.2016	Čiste na 31.12.2016	Kosmate + prejeto sozavarovanje na 31.12.2015	Pozavarovanje + oddano sozavarovanje na 31.12.2015	Čiste na 31.12.2015
Škodne rezervacije za	1.836.888	-	1.836.888	428.850	-	428.850
- prijavljene škode	1.836.888	-	1.836.888	428.850	-	428.850
Rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	282.619.438	-	282.619.438	259.697.710	-	259.697.710
Skupaj življenjska zav. z naložb. tveganjem	284.456.325	-	284.456.325	260.126.559	-	260.126.559

Gibanje zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

v EUR	Kosmate 2016	Pozavarovanje 2016	Čiste 2016	Kosmate 2015	Pozavarovanje 2015	Čiste 2015
Gibanje škodne rezervacije	-	-	-	-	-	-
Prijavljene škode	428.850	-	428.850	326.627	-	326.627
Stanje 1. 1.	428.850	-	428.850	326.627	-	326.627
Zmanjšanje rezervacije zaradi izplačil	181.932	-	181.932	241.910	-	241.910
Sprememba rezervacije iz predhodnih let +/-	(48.559)	-	(48.559)	6.880	-	6.880
Povečanje rezervacije tekočega leta	1.638.529	-	1.638.529	337.252	-	337.252
Prijavljene škode	1.836.888	-	1.836.888	428.850	-	428.850
Stanje 31. 12.	1.836.888	-	1.836.888	428.850	-	428.850
Gibanje rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-	-	-	-	-	-
Stanje 1. 1.	259.697.710	-	259.697.710	254.229.875	-	254.229.875
Povečanje ob pripojitvi družb	-	-	-	3.634.539	-	3.634.539
Povečanje v obdobju	57.909.316	-	57.909.316	31.022.617	-	31.022.617
Zmanjšanje v obdobju	34.987.588	-	34.987.588	29.189.321	-	29.189.321
Stanje 31. 12.	282.619.438	-	282.619.438	259.697.710	-	259.697.710

10.17 OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

Obveznosti iz finančnih pogodb

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Obveznosti do pokojninskih varčevalcev (zavarovancev)	4.735.916	-
Obveznosti za vplačila	4.695.351	-
Obveznosti za donos sklada	40.565	-
Ostale obveznosti	17.274	-
Skupaj obveznosti iz finančnih pogodb	4.753.190	-

Na dan 31. 12. 2016 znašajo vplačila varčevalcev 4.695.351 evrov in predstavljajo čisto premijo (vplačila kosmate premije zmanjšana za vstopne/izstopne stroške in stroške upravljanja premoženja). Ti stroški/odhodki, ki bremenijo varčevalca, predstavljajo upravljavcu kritnih skladov pokojninsko varčevanje AS druge zavarovalne prihodke iz provizij. V obdobju od začetka sklepanja in vodenja finančnih pogodb je bilo zaračunanih 13.369 evrov vstopnih/izstopnih stroškov ter 28.884 evrov odhodkov za upravljavsko provizijo.



Donos, ki povečuje obveznost, je izračunan neto donos iz (kapitalskih dobičkov in izgub), ki je nastal ob upravljanju premoženja, zmanjšan za stroške upravljanja. Med ostalimi obveznostmi zavarovalnica vodi kratkoročne obveznosti iz poslovanja.

Gibanja obveznosti iz finančnih pogodb

v EUR	2016	2015
Povečanje v obdobju	4.767.687	-
za vplačila	4.727.130	-
za dosežen donos	40.557	-
Zmanjšanje v obdobju	31.770	-
za izplačila (odkup)	31.770	-
Stanje 31. 12.	4.735.916	-

Letni donos varčevalcev, za katerega se povečuje obveznost zavarovalnice, je bil v letu 2016 različen glede na vrsto pokojninskega varčevanja AS, in sicer

- 5,41 % za kritni sklad Pokojninsko varčevanje AS Drzni do 50,
- 1,48 % kritni sklad Pokojninsko varčevanje AS Umirjeni med 50 do 60,
- 1,11 % kritni sklad Pokojninsko varčevanje AS Zajamčeni od 60.

Donos je bil dosežen z upravljanjem lastniških vrednostnih papirjev skupine finančnih naložb razpoložljivih za prodajo, zato se sprememba donosa ugotovljenega zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti obravnava kot povečanje ali zmanjšanje obveznosti iz finančnih pogodb.

Mesečno, ob koncu obračunskega obdobja zavarovalnica izračuna zajamčeno vrednost premoženja in jo primerja z zajamčeno donosnostjo v višini 60 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje. Konec leta 2016 je zajamčena donosnost znašala 1,11 %. Zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti v letu 2016 je zavarovalnica (kot upravljevalec pokojninskega varčevanja) v breme lastnih sredstev v okviru življenjskih zavarovanj oblikovala rezervacije oziroma dolgoročne obveznosti po ZPIZ 2 zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti v višini 9.861 evrov.

10.18 DRUGE REZERVACIJE

10.18.1 Druge rezervacije

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Rezervacije za zasluzke zaposlencev	3.813.150	3.376.135
Druge dolgoročne rezervacije	2.000	1.200.623
Skupaj	3.815.150	4.576.757

10.18.2 Rezervacije za zasluzke zaposlencev

Rezervacije za zasluzke zaposlencev

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Rezervacije za odpravnine	1.281.331	1.105.993
Rezervacije za jubilejne nagrade	2.531.818	2.270.141
Skupaj	3.813.150	3.376.134



Gibanje rezervacij za zasluzke zaposlencev

v EUR	2016	2015
Stanje 1. 1.	3.376.135	3.125.961
Spremembe v poslovanju	-	5.385
Povečanje v tekočem obdobju	328.943	312.098
Zmanjšanje zaradi izplačanih odpravnin in jubilejnih nagrad	(272.215)	(286.626)
Aktuarski dobički / izgube	380.286	219.317
Prilagoditve za izkušnje	200.402	120.133
Vpliv sprememb predpostavk	179.883	99.184
Stanje 31. 12.	3.813.150	3.376.135

Spremembe rezervacij za neizkoriščene dopuste in jubilejne nagrade se v celoti pripoznajo v izkazu poslovnega izida v okviru obratovalnih stroškov. Enako velja tudi za spremembe rezervacij za odpravnine ob upokojitvi, razen aktuarskih dobičkov oziroma izgub, ki se pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu.

V izračunu za leto 2016 so bile uporabljene drugačne predpostavke glede diskontne stopnje in pričakovane rasti plač, kot v izračunu za leto 2015, ki pa na skupne vrednosti niso pomembneje vplivale.

Glavne predpostavke, vključene v izračun rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade, so:

- diskontna stopnja 0,747 % (31. 12. 2015: 1,337 %),
- pričakovana rast plač v zavarovalnici, vključno s pričakovano rastjo plač zaradi napredovanj 2,2 % (31.12.2015: 2,2 %),
- pričakovana smrtnost je izražena s slovenskimi tablicami iz leta 2007 (enako na dan 31. 12. 2015),
- bodoča fluktuacija je določena glede na starost zaposlenih, in sicer za starostno skupino od 20 do 30 let 18 %, za starostno skupino od 30 do 40 let 10 % in 5 % za starejše od 40 let (enako na dan 31. 12. 2015)

Zneski rezervacij v letu 2016 vsebujejo tudi davke in prispevke. Učinek sprememb predpostavk je znašal 179.883 evrov.

Analiza občutljivosti na spremembe parametrov

Parametri	Spremembe parametrov	2016	2015
Diskontna stopnja	premik diskontne krivulje za +0,25%	(84.965)	(75.071)
	premik diskontne krivulje za -0,25%	88.256	77.930
Rast plač	sprememba letne rasti plač za +0,5%	161.787	141.421
	sprememba letne rasti plač za -0,5%	(146.777)	(129.330)
Smrtnost	stalno povečanje smrtnosti za +20%	(33.842)	(29.404)
	stalno povečanje smrtnosti za -20%	34.465	29.934
Predčasna prenehanja zaposlitev	premik krivulje odhodkov za +20%	(354.273)	(316.922)

10.18.3 Druge dolgoročne rezervacije

Gibanje drugih dolgoročnih rezervacij

v EUR	2016	2015
Stanje 1. 1.	1.200.623	785
Povečanje v tekočem obdobju (oblikovanje)	2.000	1.200.000
Zmanjšanje	(1.200.000)	(162)
Zmanjšanje (odprava)	(623)	-
Stanje 31. 12.	2.000	1.200.623

Zavarovalnica je v preteklem letu na podlagi prejete prvostopenjske sodbe za tožbo od sodišča, ki jo je Pozavarovalnica Sava leta 2012 vložila zoper zavarovalnico Adriatic Slovenica (podrobno opisano v poglavju 12) oblikovala dolgoročne rezervacije v višini 1.200.000 evrov. Konec leta 2016 so bile te obveznosti evidentirane kot kratkoročno odloženi odhodki, zaradi tega, ker se pričakuje, da bo poravnava realizirana v obdobju enega leta.



10.19 DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI

Gibanje posojil in drugih kratkoročnih finančnih obveznosti

v EUR	2016	2015
Stanje 1. 1	984.291	755.781
Povečanje	24.673.227	258.765
Zmanjšanje	(24.611.134)	(30.256)
Stanje 31. 12.	1.046.383	984.291

Stanje posojil in drugih kratkoročnih finančnih obveznosti na dan 31. 12. 2016 znaša 1.046.383 evrov, od tega je stanje odprtih obveznosti za prejeta posojila 60.650 evrov (skupaj z obrestmi). Obrestna mera za posojila je vsakokratno veljavna obrestna mera, enaka obrestni meri za obresti na posojila med povezanimi osebami na podlagi pravilnika o priznani obrestni meri. Prejeto posojilo ni bilo posebej zavarovano.

10.20 OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA

Adriatic Slovenica d. d. nima obveznosti, zavarovanih s stvarnim jamstvom.

Obveznosti iz poslovanja

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Obveznost iz neposrednih zavarovalnih poslov	3.862.611	3.868.003
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	1.955.043	1.484.491
Obveznosti za odmerjeni davek	600.017	1.540.738
Skupaj	6.417.671	6.893.232

Stanje obveznosti iz poslovanja se je v primerjavi s predhodnim letom na dan 31. 12. 2016 znižalo za 7 %, v glavnem zaradi nižjih obveznosti za odmerjen davek.

Zavarovalnica je za poslovno leto 2016 obračunala obveznosti za odmerjeni davek po 17-odstotni veljavni davčni stopnji po posameznih izkazih skupin zavarovanj. Obveznost za odmerjeni davek je v zgornji tabeli prikazana v višini, kot je bila na koncu obračunana na ravni celotne zavarovalnice (pojasnila glej v poglavju 10.28).

10.21 OSTALE OBVEZNOSTI

Ostale obveznosti

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Druge poslovne obveznosti	11.594.022	17.925.460
Vračunani stroški in razmejeni prihodki	5.605.787	4.570.283
Skupaj	17.199.809	22.495.744

Adriatic Slovenica d. d. nima obveznosti z rokom dospelosti, daljšim od 5 let.

10.21.1 Druge poslovne obveznosti

Druge poslovne obveznosti

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dolgoročne poslovne obveznosti	14.361	(0)
Druge dolgoročne poslovne obveznosti	14.361	(0)
Kratkoročne poslovne obveznosti	11.579.662	17.925.460
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	2.759.444	3.172.236
Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlencev	2.526.529	2.468.496
Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov	5.107.351	9.603.043
Kratkoročne poslovne obveznosti do države (razen davek od dobička)	710.078	657.486
Kratkoročne obveznosti za prejete predujme	3.287	3.287
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	472.972	2.020.912
Skupaj	11.594.022	17.925.460



Stanje drugih poslovnih obveznosti se je na koncu leta 2016 znižalo za 35 %, v glavnem zaradi znižanja drugih kratkoročnih obveznosti iz zavarovalnih poslov v višini 4.495.692 evrov. Te kratkoročne obveznosti predstavljajo največji, 44 % delež in se nanašajo predvsem na obveznosti, ki jih zavarovalnica vodi do slovenskega zavarovalnega združenja za prispevke za kritje škod po neznanih in nezavarovanih vozilih in plovilih (stanje teh znaša 1.020.000 evrov), na obveznosti za davke na promet iz zavarovalnih poslov (stanje teh znaša 721.524 evrov) in v največji meri na obveznosti za vračilo akontacije iz poračunanih pozavarovalnih provizij (stanje teh znaša 3.133.848 evrov).

Na znižanje konec leta 2016 je vplivalo v glavnem znižanje obveznosti za akontacijo poračunanih pozavarovalnih provizij z zapadlostjo v prihodnjih letih. Te obveznosti se oblikujejo na osnovi vsakokratnega škodnega rezultata v odvisnosti od pričakovanih skupnih škod. V obdobju od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 se je škodni rezultat pozavarovanja (za katerega je bila oblikovana obveznost za akontacijo v letu 2015) izboljševal in posledično se je obveznost za akontacijo poračunanih pozavarovalnih provizij znižala za 3.490.307 evrov.

10.21.2 Vračunani stroški in razmejeni prihodki

Vračunani stroški in razmejeni prihodki

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Vračunani stroški - obratovalni	324.970	763.965
Vračunani stroški - za neizkoriščene dopuste	1.301.883	1.169.669
Vračunani stroški - str. pridobivanja v zavar., neiztekle provizije	711.474	705.514
Vračunani odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih ZZ	904.604	963.644
Druge pasivne časovne razmejitev	2.362.856	967.493
Skupaj	5.605.787	4.570.283



10.22 PRIHODKI

10.22.1 Prihodki od premij iz zavarovalnih pogodb

Čisti prihodki od premij iz zavarovalnih pogodb 2016

v EUR	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Delež po(so)zavarovalcev v obračunani premiji	Sprememba kosmate prenosne premije	Sprememba prenosne premije za po(so)zavarovalni del	Čisti prihodki od zavarovalnih premij
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	39.635.867	(734.918)	285.738	1.400	39.188.088
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	34.357.934	(1.500.720)	(82.519)	-	32.774.696
Nezgodno zavarovanje	17.276.547	(121.513)	(177.470)	(20.243)	16.957.321
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	16.743.620	(3.877.203)	(36.903)	1.363	12.830.877
Drugo škodno zavarovanje	12.493.060	(1.463.683)	(94.200)	(5.985)	10.929.191
Splošno zavarovanje odgovornosti	8.341.384	(957.951)	(55.975)	18.352	7.345.810
Kreditno zavarovanje	(5.863)	-	300.743	-	294.879
Ostala premoženjska zavarovanja, brez zdravstvenih zavarovanj	9.717.348	(615.451)	(60.039)	13.905	9.055.763
Zavarovalne pogodbe premoženjskih zavarovanj, brez zdravstvenih zavarovanj	138.559.897	(9.271.439)	79.375	8.792	129.376.625
Zavarovalne pogodbe zdravstvenih zavarovanj	100.783.826	-	241.002	-	101.024.827
Življenjska zavarovanja	21.471.815	(1.794.191)	59.015	(28.421)	19.708.218
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	37.080.206	(3.399)	-	-	37.076.807
Dodatno pokojninsko zavarovanje PN-A01	924.286	-	-	-	924.286
Zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj	59.476.307	(1.797.590)	59.015	(28.421)	57.709.311
Skupaj	298.820.030	(11.069.029)	379.391	(19.629)	288.110.763



Čisti prihodki od premij iz zavarovalnih pogodb 2015

v EUR	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Delež po(so)zavarov ateljev v obračunani premiji	Sprememba kosmate prenosne premije	Sprememba prenosne premije za po(so)zavaroval ni del	Čisti prihodki od zavarovalnih premij
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	40.069.385	(746.027)	153.821	2.195	39.479.375
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	34.161.119	(1.605.247)	174.479	(125.998)	32.604.353
Nezgodno zavarovanje	16.728.573	(181.166)	(96.157)	20.255	16.471.505
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	15.997.825	(3.634.394)	(62.808)	(60.892)	12.239.731
Drugo škodno zavarovanje	12.024.662	(1.389.603)	(46.676)	(11.449)	10.576.935
Splošno zavarovanje odgovornosti	7.425.674	(726.135)	298.424	(81.408)	6.916.556
Kreditno zavarovanje	(144)	-	285.084	-	284.940
Ostala premoženjska zavarovanja, brez zdravstvenih zavarovanj	9.384.050	(573.381)	(145.913)	42.611	8.707.366
Zavarovalne pogodbe premoženjskih zavarovanj, brez zdravstvenih zavarovanj	135.791.145	(8.855.953)	560.255	(214.686)	127.280.761
Zavarovalne pogodbe zdravstvenih zavarovanj	100.643.709	-	740.610	-	101.384.319
Življenjska zavarovanja	20.161.409	(1.583.998)	46.985	(4.408)	18.619.988
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	35.440.281	(2.494)	-	-	35.437.788
Dodatno pokojninsko zavarovanje PN-A01	4.612.407	-	-	-	4.612.407
Zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj	60.214.098	(1.586.492)	46.985	(4.408)	58.670.183
Skupaj	296.648.952	(10.442.444)	1.347.850	(219.095)	287.335.263



10.22.2 Finančni prihodki in odhodki od naložb in od naložb v povezane družbe

Finančni prihodki in odhodki naložb

v EUR	2016	2015
Prihodki FN po pošteni vrednosti preko IPI (FVTPL)	26.998.772	4.829.383
V posesti za trgovanje	412.740	752.276
Dividende	1.452	34.601
Obresti in neto tečajne razlike	223.499	463.673
Neto prihodki od prodaje	185.057	248.514
Neto prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	2.731	5.488
Ob začetnem pripoznanju	26.586.032	4.077.107
Dividende	88.397	107.928
Obresti in neto tečajne razlike	243.869	282.126
Neto prihodki od prodaje	505	3.687.053
Neto prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	26.253.261	-
Prihodki FN v posesti do zapadlosti (HTM)	2.159.694	2.622.691
Obresti in neto tečajne razlike	2.159.694	2.328.466
Prihodki od prodaje	-	293.683
Prihodki od odprave slabitev	-	543
Prihodki FN razpoložljive za prodajo (AFS)	12.320.582	12.368.842
Dividende	322.491	1.124.938
Obresti in neto tečajne razlike	2.779.625	2.625.345
Prihodki od prodaje	9.218.466	8.618.559
Prihodki izvedenih finančnih instrumentov	45.700	93.801
Prihodki od posojil in terjatev (L&R)	2.252.357	2.927.101
Obresti	1.595.101	2.249.029
Neto tečajne razlike	29.880	12.335
Ostali prihodki	627.376	665.737
PRIHODKI OD NALOŽB	43.777.104	22.841.819
Prihodki naložb - odvisna podjetja	-	34.953
PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE	-	34.953
Odhodki FN po pošteni vrednosti preko IPI (FVTPL)	(643.472)	(3.102.001)
V posesti za trgovanje	(8.100)	(42.728)
Neto odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	(8.100)	(42.728)
Ob začetnem pripoznanju	(635.372)	(3.059.273)
Neto odhodki od odtujitve	(604.982)	(2.390)
Neto odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	(30.390)	(3.056.883)
Odhodki FN v posesti do zapadlosti (HTM)	-	(47)
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	-	(47)
Odhodki FN razpoložljive za prodajo (AFS)	(1.814.800)	(3.347.815)
Odhodki od odtujitve	(441.285)	(2.967.661)
Oslabitve	(1.373.515)	(380.153)
Odhodki izvedenih finančnih instrumentov	(42.000)	(172.381)
ODHODKI NALOŽB	(2.500.272)	(6.622.244)
Odhodki naložb - odvisna podjetja	(83.819)	(389.169)
Neto finančni izid iz naložb po pošteni vrednosti preko IPI	26.355.300	1.727.383
ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE	(83.819)	(389.169)
Neto finančni izid iz naložb v posesti do zapadlosti	2.159.694	2.622.644
Neto finančni izid iz naložb razpoložljivih za prodajo	10.505.781	9.021.027
Neto finančni izid iz naložb izvedenih finančnih instrumentov	3.700	(78.580)
Neto finančni izid iz posojil in terjatev	2.252.357	2.927.101
Neto finančni izid iz naložb v povezane družbe	(83.819)	(354.216)
NETO FINANČNI IZID IZ NALOŽB	41.193.013	15.865.359

Med finančnimi prihodki in odhodki so vključeni tudi neto finančni prihodki/odhodki zavarovancev življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje (Unit-linked). V letu 2016 je neto finančni izid iz tovrstnih naložb znašal 25.803.575 evrov. Istočasno so v tem obdobju porasle zavarovalno-tehnične rezervacije teh skladov, zaradi tega je potrebno pri donosih skladov, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje upoštevati tudi spremembo zavarovalno-



tehničnih rezervacij, ki vplivajo na realen prikaz izidov pri tovrstnih donosih. Sprememba teh zavarovalno tehničnih rezervacij (glej poglavje 10.16) je v letu 2016 znašala 22.921.727 evrov in je v taki višini tudi vplivala na znižanje končnega izida.

Neto dobički (izgube) finančnih sredstev, namenjenih trgovanju

v EUR	2016	2015
Realizirani dobički	330.184	1.380.643
Nerealizirani dobički	68.099	328.989
Realizirane izgube	(145.127)	(1.132.129)
Nerealizirane izgube	(73.468)	(366.229)
Skupaj	179.688	211.274

Neto dobički (izgube) finančnih sredstev ob začetnem pripoznanju skozi poslovni izid

v EUR	2016	2015
Realizirani dobički	2.625.336	5.505.835
Nerealizirani dobički	26.360.505	1.063.595
Realizirane izgube	(3.229.814)	(1.822.442)
Nerealizirane izgube	(137.634)	(4.119.207)
Skupaj	25.618.393	627.780

Od skupnih neto dobičkov (izgube) finančnih sredstev ob začetnem pripoznanju skozi poslovni izid znašajo dobički (izgube) zavarovancev življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje 25.643.613 evrov (v predhodnem letu 785.708 evrov).

Učinki prevrednotenja finančnih naložb, skupine za prodajo razpoložljiva finančna sredstva, se za leto 2016 pripoznajo v izkazu drugega vseobsegajočega donosa in so prikazani v poglavju 10.13.

Oslabitev vrednosti vrednostnih papirjev skupine za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev

v EUR	2016	2015
Lastniški vrednostni papirji	1.373.515	380.153
Skupaj	1.373.515	380.153

V okviru naložb skupine za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev so bile opravljene trajne slabitve naložb v netržne delnice Elektro Celje d. d in Elektro Ljubljana d. d. ter slabitve tržnih naložb v delnice Gea Tovarna olja d.d. in vzajemnega sklada »KD MM, sklad denarnega trga – EUR«. v skupni višini 1.373.515 evrov. Izgube zaradi trajne slabitve teh naložb so se pripoznale med odhodki naložb v izkazu poslovnega izida v okviru odhodkov za oslabitev finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid.

V okviru naložb skupine v posesti do zapadlosti v plačilo v letu 2016 ni bilo trajnih slabitev naložb.

10.22.3 Drugi zavarovalni prihodki

Drugi zavarovalni prihodki

v EUR	2016	2015
Prihodki iz naslova zavarovalnih pogodb	1.698.758	4.164.825
Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu	1.680.153	4.150.714
Ostali prihodki za upravljanje zavarovalnih pogodb	18.605	14.111
Prihodki iz naslova finančnih pogodb	42.252	-
Prihodki od finančnih pogodb za administracijo (vstopni stroški)	13.369	-
Ostali prihodki za upravljanje finančnih pogodb	28.884	-
Skupaj prihodki od provizij	1.741.010	4.164.825

Drugi zavarovalni prihodki v glavnem predstavljajo prihodke od pozavarovalnih provizij iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb. Prihodki od pozavarovalnih pogodb so se v letu 2016 znižali za 2.470.561



evrov, zlasti zaradi prenehanja kvotnega pozavarovanja avtomobilskih zavarovanj. V letu 2015 je bilo prihodkov od pozavarovalnih provizij iz avtomobilske kvote za 2.687.515 evrov, medtem ko jih v letu 2016 ni bilo.

Drugi del drugih zavarovalnih prihodkov se nanaša na provizije za sklepanje in upravljanje finančnih pogodb iz naslova Pokojninsko varčevanje AS.

10.22.4 Drugi prihodki

Drugi prihodki

v EUR	2016	2015
Drugi čisti zavarovalni prihodki	1.771.172	2.486.341
Prevrednotovalni poslovni prihodki	410.292	2.301.507
Drugi finančni in ostali prihodki	4.675.860	2.330.243
Skupaj	6.857.324	7.118.090

Drugi čisti zavarovalni prihodki so prikazani v posebni tabeli v nadaljevanju.

Drugi čisti zavarovalni prihodki

v EUR	2016	2015
Prihodki za upravljanje zavarovalnih pogodb	47.062	539.683
Prihodki od drugih storitev KD Skladom	495.696	850.722
Prihodki od zavarovalnih storitev tujim zavarovalnicam	351.391	319.920
Prihodki od najemnin za parkirišče in avtomobile	183.126	193.807
Prihodke od prodaje zelenih kart	445.237	463.550
Prihodki od drugih storitev	248.661	118.659
Skupaj	1.771.172	2.486.341

Prevrednotovalni poslovni prihodki

Prevrednotovalni poslovni prihodki se nanašajo na prihodke iz odprave slabitev terjatev (iz premije, regresnih terjatev, drugih terjatev in finančnih terjatev) v višini 224.393 evrov in na odpise obveznosti preteklih let v višini 185.899 evrov. V letu 2016 so ti prihodki nižji za 1.891.215 evrov, zlasti zaradi nižjih prihodkov iz odprave slabitev terjatev iz premije in slabitve finančnih terjatev.

Drugi poslovni (finančni in ostali) prihodki so naslednji:

- prejete kazni in odškodnine, ki so v danem obdobju najbolj vplivale na povečanje v primerjavi s preteklim letom, in sicer znašajo 1.063.226 evrov (lani 14.555 evrov). V tem primeru gre namreč za povečanje na račun prejete odškodnine zaradi kršitve kupoprodajne pogodbe za nakupe nepremičnin.;
- prihodki od najemnin od naložbenih nepremičnin znašajo 1.909.617 evrov (lani 1.582.730 evrov);
- drugi finančni prihodki, ki nastanejo iz naslova prevrednotenja posojil danih zavarovancem za Fond polico zaradi spremembe tečajev in so znašali 1.336.146 evrov (lani 224.042 evrov);
- Izterjane odpisane terjatve, v znesku 848 evrov, (lani 3.023 evrov);
- drugi izredni prihodki v znesku 366.024 evrov, (lani 410.093 evrov).

10.23 ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE

Čisti odhodki za škode 2016

v EUR	Obračunani kosmati zneski škod	Prihodki od uveljavljenih regresnih terjatev	Delež pozavarovateljev v obračunanih škodah	Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	Sprememba škodnih rezervacij za po(so)zavarovalni del	Odhodki iz izravnalne sheme	Čisti odhodki za škode
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	30.229.087	(851.742)	(3.416.849)	126.508	339.744	-	26.426.748
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	28.247.174	(648.370)	(222.673)	(204.985)	(74.033)	-	27.097.113
Nezgodno zavarovanje	7.996.080	(700)	(203.293)	(986.812)	180.353	-	6.985.628
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	6.103.044	(118.352)	(55.013)	1.073.807	(674.471)	-	6.329.015
Drugo škodno zavarovanje	8.203.237	(26.103)	(395.401)	(589.834)	9.299	-	7.201.198
Splošno zavarovanje odgovornosti	2.845.714	(9.623)	(4.669)	(1.787.057)	19.243	-	1.063.607
Kreditno zavarovanje	142.145	(101.508)	-	(14.385)	-	-	26.253
Ostala premoženjska zavarovanja, brez zdravstvenih zavarovanj	4.165.021	(52.610)	(58.219)	(330.734)	77.332	-	3.800.791
Premoženjska zavarovanja, brez zdravstvenih zavarovanj	87.931.503	(1.809.008)	(4.356.118)	(2.713.492)	(122.534)	-	78.930.352
Zdravstvena zavarovanja	86.893.046	(144.840)	-	405.057	-	3.495.251	90.648.514
Življenjska zavarovanja	14.811.312	-	(571.512)	(309.502)	(81.066)	-	13.849.232
Zavarovalne pogodbe z naložbenim tveganjem	27.141.438	-	-	1.408.038	-	-	28.549.476
Dodatno pokojninsko zavarovanje PN-A01	432.450	-	-	-	-	-	432.450
Življenjska zavarovanja	42.385.200	-	(571.512)	1.098.536	(81.066)	-	42.831.158
Skupaj	217.209.749	(1.953.848)	(4.927.630)	(1.209.899)	(203.600)	3.495.251	212.410.024

Čisti odhodki za škode 2015

v EUR	Obračunani kosmati zneski škod	Prihodki od uveljavljenih regresnih terjatev	Delež pozavarovateljev v obračunanih škodah	Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	Sprememba škodnih rezervacij za po(so)zavarovalni del	Odhodki iz izravnalne sheme	Čisti odhodki za škode
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	28.602.686	(842.491)	(5.554.612)	(5.791.849)	7.197.268	-	23.611.002
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	27.428.609	(520.677)	(2.532.372)	(17.696)	3.082.736	-	27.440.600
Nezgodno zavarovanje	8.366.326	-	(456.029)	(23.986)	511.218	-	8.397.529
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	6.195.456	2.524	(453.494)	(1.563.062)	606.512	-	4.787.937
Drugo škodno zavarovanje	8.357.888	(39.518)	(79.530)	(515.879)	131.386	-	7.854.348
Splošno zavarovanje odgovornosti	3.164.735	2.861	(6.564)	21.354	(14.845)	-	3.167.539
Kreditno zavarovanje	411.264	(281.474)	-	(29.240)	-	-	100.550
Ostala premoženjska zavarovanja, brez zdravstvenih zavarovanj	4.367.853	(53.963)	(216.013)	(326.876)	192.828	-	3.963.829
Premoženjska zavarovanja, brez zdravstvenih zavarovanj	86.894.817	(1.732.739)	(9.298.614)	(8.247.233)	11.707.103	-	79.323.335
Zdravstvena zavarovanja	84.846.307	(8.435)	-	224.512	-	3.631.901	88.694.286
Življenjska zavarovanja	15.212.626	-	(429.788)	(784.773)	(59.855)	-	13.938.211
Zavarovalne pogodbe z naložbenim tveganjem	23.739.721	-	-	102.223	-	-	23.841.944
Dodatno pokojninsko zavarovanje PN-A01	851.188	-	-	-	-	-	851.188
Življenjska zavarovanja	39.803.535	-	(429.788)	(682.551)	(59.855)	-	38.631.342
Skupaj	211.544.660	(1.741.174)	(9.728.402)	(8.705.271)	11.647.248	3.631.901	206.648.963



Čisti odhodki za škode, razdeljeni na odhodke tekočega leta in odhodke preteklih let

v EUR	Kosmate 2016	Pozavarovanje 2016	Čiste 2016	Kosmate 2015	Pozavarovanje 2015	Čiste 2015
Odhodki za škode tekočega leta	226.718.866	2.481.139	224.237.727	218.962.621	706.968	218.255.652
Obračunane škode	175.802.273	702.126	175.100.147	169.799.623	418.626	169.380.997
Sprememba škodne rezervacije	47.421.342	1.779.013	45.642.329	45.531.097	288.343	45.242.754
Odhodki iz izravnalne sheme	3.495.251	-	3.495.251	3.631.901	-	3.631.901
Odhodki za škode preteklih let	(9.177.613)	2.650.090	(11.827.703)	(14.232.504)	(2.625.815)	(11.606.690)
Obračunane škode	39.453.628	4.225.503	35.228.125	40.003.864	9.309.776	30.694.087
Sprememba škodne rezervacije	(48.631.241)	(1.575.413)	(47.055.828)	(54.236.527)	(11.935.591)	(42.300.777)
Skupaj	217.541.253	5.131.230	212.410.024	204.730.116	(1.918.846)	206.648.962

10.24 STROŠKI

10.24.1 Stroški po naravnih vrstah

v EUR	2016	2015
Obratovalni materialni stroški	985.795	1.116.762
Stroški pridobivanja zavarovanj	26.735.474	27.099.309
Obratovalni stroški storitev	19.691.072	19.251.466
Amortizacija	2.809.213	2.987.999
Stroški zaposlencev	29.121.138	27.725.407
Plače zaposlenih	20.840.441	20.125.755
Stroški socialnega zavarovanja	1.643.055	1.638.582
Stroški pokojninskega zavarovanja	1.895.410	1.751.158
Drugi stroški dela	4.065.503	3.805.293
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	676.729	404.619
Skupaj	79.342.693	78.180.943

Zavarovalnica v zvezi s stroški obračunava vstopni DDV, in sicer odstotek od davčno priznanega vstopnega DDV-ja, zaradi česar so tudi stroški nižji za enak delež.

10.24.2 Stroški po funkcionalnih skupinah

v EUR	2016	2015
Stroški pridobivanja zavarovalnih in finančnih pogodb	26.220.239	26.789.027
Stroški upravljanja s finančnimi naložbami	2.965.818	2.554.973
Stroški upravljanja z osnovnimi sredstvi	642.811	671.229
Ostali stroški upravljanja	3.201.450	2.582.181
Stroški prodaje	21.252.361	21.180.739
Ostali stroški	18.862.333	18.417.141
Skupaj stroški po funkcionalnih skupinah	73.145.012	72.195.291

Stroški po funkcionalnih skupinah se razlikujejo od stroškov po naravnih vrstah za stroške likvidacije, ki jih zavarovalnica vodi med kosmatimi odhodki za škode. Ti stroški so v letu 2016 znašali 6.197.681 evrov (v letu 2015 pa 5.985.653 evrov). Skupaj s prenosom dela drugih odhodkov v zvezi z likvidacijo škod v višini 39.004 evrov (v letu 2015 pa 30.857 evrov), je bilo med kosmate odhodke za škode preneseno 6.236.685 evrov (v letu 2015 pa 6.016.510 evrov).



10.24.3 Stroški dela lastnih zastopnikov

v EUR	2016	2015
Stroški dela	8.154.716	7.394.015
Plače zaposlenih	6.135.404	5.378.524
Stroški socialnega zavarovanja	402.093	388.188
Stroški pokojninskega zavarovanja	578.995	549.727
Drugi stroški dela	1.038.224	1.077.576
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	310.279	348.755
Skupaj	8.464.995	7.742.771

10.24.4 Stroški storitev revizorjev

Revizijo letnih računovodskih izkazov zavarovalnice Adriatic Slovenica je za leto 2016, kot tudi za leto 2015, opravila revizijska družba KPMG Slovenija d.o.o. Revizijo podružnice Zagreb., Hrvaška je opravila revizijska hiša Antares revizija d.o.o.

Stroški storitev revizorjev

v EUR	2016	2015
Stroški revidiranja letnega poročila	85.503	105.154
Druge storitve dajanja zagotovil	45.770	-
Storitve davčnega svetovanja	-	-
Za druge nerevizijske storitve	-	-
Skupaj vse storitve	131.273	105.154

10.25 DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI

Drugi zavarovalni odhodki

v EUR	2016	2015
Odhodki za preventivno dejavnost	841.329	830.423
Prispevek za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	(2.993)	-
Ostali čisti zavarovalni odhodki	3.083.899	3.811.707
Skupaj	3.922.235	4.642.130

Odhodki za preventivno dejavnost se nanašajo na odhodke za plačilo požarnih taks. Zavarovalnice, ki sklepajo premoženjska zavarovanja so od kosmate zavarovalne premije dolžne obračunavati in plačevati požarne takse Slovenskemu zavarovalnemu združenju (SZZ), kot je to s pravili združenja določeno. Adriatic Slovenica plačuje požarno takso v odvisnosti od tržnega deleža in plačane premije požarnih zavarovanj. V letu 2016 se ti odhodki gibljejo v višini lanskoletnega obsega.

Prispevek za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih predstavlja »posebno dajatev«, ki jo zavarovalnica plačuje Slovenskemu zavarovalnemu združenju (SZZ) glede na tržni delež AO zavarovanj.

Ostali čisti zavarovalni odhodki predstavljajo vrednostno največji del drugih zavarovalnih odhodkov in so nastali zaradi:

- odpisov terjatev iz zavarovalnih premij v višini 283.405 evrov (lani 1.065.875 evrov),
- odpisov regresnih terjatev v višini 342.131 evrov (lani 203.961 evrov),
- odpisov drugih terjatev v višini 128.022 evrov (lani v 239.006 evrov),
- zavarovalnih odhodkov za avtomobilsko asistenco v višini 1.700.673 evrov (lani 1.708.327 evrov),
- odhodkov nadzornih organov 451.740 evrov (lani 411.413 evrov)
- odhodki upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa 9.892 evrov,
- stroškov pokojninskega varčevanja v višini 19.902 evrov in
- drugi čisti zavarovalni odhodki znašajo 148.133 evrov (lani 183.126 evrov).



Letno se v zavarovalnici preverja plačljivost starejših in zapadlih terjatev ter se presoja o odpisu terjatev, katerih plačljivost je večkrat preverjena in zanje obstajajo gotovi dokazi (nezmožnost plačila, stečaj, osebni stečaj...), da ne bodo v prihodnje plačane. Na podlagi popisa inventurne komisije in sklepa uprave se opravijo odpisi terjatev. Odpis terjatev iz zavarovalnih primerov in regresnih terjatev se je v letu 2016 bistveno znižal glede na leto 2015 zlasti zaradi izboljšanja strukture starejših in nezapadlih terjatev.

10.26 DRUGI ODHODKI

Drugi odhodki

v EUR	2016	2015
Prevrednotovalni poslovni odhodki	1.577.347	1.198.888
Odhodki naložbenih nepremičnin	3.055.117	1.999.640
Odhodki iz amortizacije naložbenih nepremičnin	541.436	425.241
Odhodki iz oslabilve naložbenih nepremičnin	905.825	-
Odhodki iz odtujitve naložbene nepremičnine	16.409	36.066
Drugi odhodki iz naložbenih nepremičnin	1.591.447	1.538.332
Drugi poslovni odhodki	1.645.344	3.425.982
Odhodki iz financiranja	4.161.884	924.926
Skupaj	10.439.693	7.549.436

Prevrednotovalni poslovni odhodki izhajajo zlasti iz prevrednotenja oziroma slabitev terjatev (iz premije, regresov, drugih terjatev in finančnih terjatev) in odhodke za slabitve neopredmetenih sredstev (dolgoročno razmejenih odhodkov). V primerjavi s preteklim letom so ti odhodki višji predvsem zaradi višjih slabitev terjatev iz premije (za 121.695 evrov) in zaradi višjih slabitev regresnih terjatev (v višini 106.368 evrov).

Odhodki naložbenih nepremičnin so v primerjavi s predhodnim letom porasli za 1.055.477 evrov zlasti zaradi odhodkov oslabilve naložbenih nepremičnin, ki so ob koncu leta 2016 znašali 905.825 evrov (glej poglavje 10.3).

Drugi odhodki iz naložbenih nepremičnin vključujejo vse stroške upravljanja, vzdrževanja in materialne stroške, ki nastajajo med letom pri naložbenih nepremičninah.

Druge poslovne odhodke predstavljamo v posebni tabeli.

Drugi poslovni odhodki

v EUR	2016	2015
Izplačila za humanitarne, kulturne namene	156.520	100.750
Dajatve, ki niso odvisne od poslovnega izida	144.614	142.884
Denarne kazni in odškodnine	419.995	1.200.000
Drugi poslovni odhodki	718.011	831.775
Ostali drugi poslovni odhodki	206.204	1.150.574
Skupaj	1.645.344	3.425.982

Denarne kazni in odškodnine so v primerjavi s preteklim letom nižje za 780.005 evrov zaradi tega, ker je zavarovalnica v predhodnem letu pripoznala preko poslovnega izida za 1.200.000 evrov pričakovanih odhodkov za denarne kazni, na račun tožbe, ki jo je Pozavarovalnica Sava leta 2012 vložila zoper zavarovalnico Adriatic Slovenica (večji del zneska – podrobno opisano v poglavju 12). V letu 2016 je zavarovalnica iz naslova te tožbe v skladu s pravno oceno primera pripoznala še manjši del odhodkov.

Znotraj skupine drugih poslovnih odhodkov so evidentirani naslednji odhodki:

- administrativne in sodne takse 309.443 evrov (lani 420.682 evrov),
- članarine Gospodarski zbornici Slovenije in združenjem 192.047 evrov (lani 215.125 evrov),
- odhodki za nagrade 5.753 evrov (lani 5.983 evrov),
- odhodki za motorna vozila (registracije, vinjete in parkirnine) 26.359 evrov (lani 24.844 evrov),



- štípendije dijakom 20.429 evrov (lani 7.196 evrov),
- upravne takse za AZN 14.852 evrov (lani 9.263 evrov),
- drugi ostali stroški 149.128 evrov (lani 154.658 evrov).

Ostali drugi poslovni odhodki predstavljajo v glavnem odhodke za obresti iz rezervacij za zasluške zaposlencev (jubilejne nagrade in odpravnine) in izredne odhodke. V primerjavi s preteklím letom so se pomembno zmanjšali (za 944.370 evrov) zaradi nižjih odhodkov za obresti iz rezervacij za jubilejne nagrade letos 16.481 evrov (lani 989.676 evrov).

Odhodki iz financiranja so v primerjavi s preteklím letom močno porasli in so v nadaljevanju predstavljeni še nekoliko podrobneje.

Odhodki iz financiranja

v EUR	2016	2015
Finančni odhodki za obresti - izdane obveznice	2.394.088	-
Finančni odhodki za obresti	51.860	84.781
Drugi finančni odhodki	1.715.936	840.145
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	1.715.936	840.145
Skupaj	4.161.884	924.926

Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti so v primerjavi s preteklím letom višji na račun odhodkov za obresti, ki jih zavarovalnica redno plačuje upnikom podrejenega dolga. V letu 2016 je bilo iz tega naslova za 2.394.088 evrov natečenih obresti.

V letu 2016 so drugi finančni odhodki porasli za 875.791 evrov predvsem zaradi finančnih odhodkov iz poslovnih obveznosti. V okviru postopkov likvidacije zavarovalnice AS neživotno osiguranje a. d. o., Beograd v Srbiji, je hčerinska družba izvedla prenos zavarovalnega portfelja na tretjo zavarovalnico v Srbiji, odhodki v povezavi s tem so v letu 2016 znašali skupno 1.096.020 evrov. Preostali finančni odhodki iz poslovnih obveznosti so večinoma vezani na druge odhodke naložb, kot so nakupne provizije (ti znašajo 395.702 evrov), na druge odhodke za obresti (ti znašajo 120.406 evrov) in negativne tečajne razlike iz tujine te znašajo 56.181 evrov).

10.27 POZAVAROVALNI IZID

Pozavarovalni izid prikazan v nadaljevanju po zavarovalnih vrstah prikazuje čisti pozavarovalni izid.

Pozavarovalni izid premoženjskih zavarovanj v letu 2016

Zavarovalna vrsta	v EUR	Pozavarovalne premije	Pozavarovalne škode	Spremembe pozavarovalnih prenosnih premij	Spremembe pozavarovalnih škodnih rezervacij	Pozavarovalne provizije	Čisti pozavarovalni izid
Nezgodno zavarovanje		(121.513)	203.293	(20.243)	(180.353)	44.749	(74.067)
Zavarovanje kopenskih motornih vozil		(1.499.701)	222.673	(457)	74.033	219.687	(983.765)
Zavarovanje plovil		(46.958)	-	-	-	894	(46.064)
Zavarovanje prevoza blaga		(228.175)	40.637	-	(140)	17.730	(169.948)
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč		(3.293.197)	37.925	7.472	590.376	522.678	(2.134.747)
Drugo škodno zavarovanje		(1.266.369)	370.603	(6.083)	(119.623)	42.722	(978.751)
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil		(734.918)	3.416.849	1.400	(339.744)	217.678	2.561.266
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov		(6.359)	-	(1.033)	-	1.821	(5.571)
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil		13.754	(7.162)	(8.721)	60.046	(11.603)	46.313
Splošno zavarovanje odgovornosti		(876.342)	4.633	16.925	1.461	57.410	(795.913)
Kavcijsko zavarovanje		(121.086)	17.500	16.221	(140.248)	37.184	(190.429)
Zavarovanje različnih finančnih izgub		(89.953)	(700)	(2.167)	(77.654)	14.067	(156.407)
Zavarovanje stroškov postopka		133	-	-	-	784	917
Zavarovanje pomoči		-	-	-	-	12.565	12.565
Skupaj premoženjska zavarovanja		(8.270.685)	4.306.251	3.313	(131.846)	1.178.364	(2.914.602)

Pozavarovalni izid premoženjskih zavarovanj v letu 2015

Zavarovalna vrsta	v EUR	Pozavarovalne premije	Pozavarovalne škode	Spremembe pozavarovalnih prenosnih premij	Spremembe pozavarovalnih škodnih rezervacij	Pozavarovalne provizije	Čisti pozavarovalni izid
Nezgodno zavarovanje		(181.166)	456.029	20.255	(511.218)	255.393	39.292
Zavarovanje kopenskih motornih vozil		(1.605.247)	2.532.372	(125.998)	(3.082.736)	1.306.983	(974.626)
Letalsko zavarovanje		-	-	(705)	-	-	(705)
Zavarovanje plovil		(62.327)	121.870	-	(119.200)	-	(59.657)
Zavarovanje prevoza blaga		(222.470)	36.525	-	(1.503)	11.994	(175.453)
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč		(3.416.452)	450.235	(78.528)	(608.404)	545.752	(3.107.396)
Drugo škodno zavarovanje		(1.347.806)	67.678	(11.819)	(127.786)	56.881	(1.362.852)
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil		(746.027)	5.554.612	2.195	(7.197.268)	1.357.122	(1.029.367)
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov		(9.298)	-	(1.304)	-	930	(9.673)
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil		(59.948)	-	-	5.166	-	(54.782)
Splošno zavarovanje odgovornosti		(647.608)	(13.240)	(82.377)	78.031	43.167	(622.028)
Kavcijsko zavarovanje		(137.078)	2.484	44.487	20.236	34.945	(34.926)
Zavarovanje različnih finančnih izgub		(82.252)	98	(442)	(53)	13.973	(68.676)
Zavarovanje stroškov postopka		115	415	-	(19.525)	5.315	(13.680)
Zavarovanje pomoči		-	54.606	-	(77.950)	85.575	62.231
Skupaj premoženjska zavarovanja		(8.517.563)	9.263.683	(234.236)	(11.642.210)	3.718.031	(7.412.296)



10.28 DAVEK OD DOHODKA PRAVNIH OSEB

Davki

v EUR	2016	2015
Odmerjeni davek od dohodkov pravnih oseb	(2.224.297)	(1.767.882)
Prihodki/(odhodki) za odloženi davek	3.167.215	(783.231)
Skupaj	942.918	(2.551.113)

Osnova in stopnja za obračun davka od dohodka pravnih oseb

v EUR	2016	2015
Poslovni izid pred davki	10.953.732	16.815.342
Popravek prihodkov na raven davčno priznanih	(5.777.644)	(9.718.819)
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih	8.634.464	5.349.903
Uporaba davčnih olajšav	(726.452)	(2.047.122)
Skupaj davčna osnova	13.084.100	10.399.303
Stopnja za obračun davka od dohodka (v %)	17	17
Davek od dohodka	(2.224.297)	(1.767.882)
Efektivna davčna stopnja (v%)	8,61	15,17

Uskladitev med dejanskim in izračunanim odhodkom za davek z upoštevanjem efektivne davčne stopnje

v EUR	2016	2015
Poslovni izid pred obdavčitvijo	10.953.732	16.815.342
Davek, obračunan z uporabo uradne davčne stopnje (2016: 17 %, 2015: 17 %)	(1.862.134)	(2.858.608)
Prihodki izvzeti iz davčne osnove:	982.200	1.652.199
Neobdavčene prejete dividende	54.239	196.286
Popravek prihodkov na raven davčno priznanih (zmanjšanje)	927.960	1.455.914
Odhodki, ki se ne upoštevajo v davčni osnovi	(1.467.859)	(909.483)
Povečanje odhodkov (nepriznani v preteklih letih)	78.091	600.486
Odprava davčnih olajšav, koriščenih v prejšnjih letih	(2.570)	(870)
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih	(1.543.380)	(1.509.099)
Uporaba davčnih olajšav v tekočem letu	123.497	348.011
Ostale spremembe odloženih davkov v izkazu poslovnega izida	3.167.215	(783.231)
Odhodek za davek	942.918	(2.551.113)
Efektivna davčna stopnja (v %)	8,61	15,17

Slovenska davčna zakonodaja dopušča možnost, da davčni organ v posameznih primerih poslovne aktivnosti obdavči drugače, kot je to realizirala zavarovalnica. Davčni urad Republike Slovenije v zavarovalnici leta 2016 ni opravil nobenega inšpekcijskega davčnega pregleda davka od dohodka pravnih oseb, zato obstaja možnost za naknadni pregled in morebitne dodatne obdavčitve. Vendar poslovodstvo meni, da so v obračunu davka od dohodka pravnih oseb zajeti vsi odhodki in prihodki, skladni z določili zakona ter meni, da dodatnih obveznosti v primeru davčnega pregleda ne bo.

Davčna osnova po obračunu davka od dohodkov pravnih oseb je praviloma večja od dobička pred obdavčitvijo, ugotovljenega v izkazu poslovnega izida, in sicer zaradi dela davčno nepriznanih odhodkov, ki predstavljajo stalne razlike.

Razmerje med odhodkom za davek (vključno z odloženim davkom) in ugotovljenim poslovnim izidom pred obdavčitvijo za leto 2016 znaša 8,61 % (leta 2015 je efektivna davčna stopnja znašala 15,2 % - razlog za takšno razliko je podrobneje opisan v nadaljevanju v poglavju 10.29).

Davčna obveznost je bila od davčne osnove za leto 2016 izračunana po 17-odstotni davčni stopnji, kar je enako kot v predhodnem letu.



10.29 ODLOŽENI DAVKI

Odloženi davki so rezultat obračunavanja sedanjih in prihodnjih davčnih učinkov, in sicer prihodnje povrnitve (poravnave) knjigovodske vrednosti sredstev (obveznosti), pripoznanih v bilanci stanja družbe, ter poslov in drugih poslovnih dogodkov v obravnavanem obdobju, pobotano pripoznanih v računovodskih izkazih zavarovalnice, kadar gre za isto davčno oblast.

Lokalna davčna zakonodaja v Sloveniji predpisuje zvišanje davčne stopnje s 17 % na 19 % od 1. 1. 2017 dalje. Na podlagi zakonske spremembe poslovodstvo ocenjuje, da se bo razpoložljiv obdavčljiv dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti obračunane odbitne začasne razlike, pojavil v letu 2017 ali kasneje, zato odbitne začasne razlike pripoznava po 19-odstotni davčni stopnji in v razkritjih prikazuje učinek prehoda na višjo davčno stopnjo.

Pripoznani zneski odloženega davka

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Terjatve za odloženi davek:	6.083.846	2.832.029
– terjatve za odložene davke, ki bodo povrnjene	6.083.846	2.832.029
Obveznosti za odloženi davek:	98.641	732.097
–obveznosti za odložene davke, ki bodo plačane	98.641	732.097

Odložene terjatve za davek

Odložene terjatve za davek so v primerjavi s stanjem konec preteklega leta porasle za 3.251.818 evrov (oz. za 115 %), in sicer v glavnem kot posledica slabitve in spremembe poštene vrednosti finančnih naložb. Največji vpliv na povečanje terjatev za odložene davke so imeli oblikovani odloženi davki v višini 2.199.783 evrov v povezavi s slabitvami, ki jih je zavarovalnica v preteklih letih opravila pri naložbi v odvisno družbo AS Neživotno osiguranje a.d.o., Beograd, ki se nahaja v postopku likvidacije.

Pregled osnov za terjatve za odloženi davek

v EUR	Osnova 2016	Terjatev za odloženi davek 2016	Osnova 2015	Terjatev za odloženi davek 2015
Zaradi slabitev/popravkov vrednosti terjatev za premijo, za regresne terjatve in za ostale kratkoročne terjatve	12.781.508	2.172.856	11.061.025	1.880.374
Zaradi slabitev/popravkov vrednosti finančnih naložb	19.525.847	3.319.394	3.929.309	667.983
Zaradi slabitve iz naslova rezervacij in amortizacije nad predpisano stopnjo	3.479.975	591.596	1.668.657	283.672
Skupaj	35.787.330	6.083.846	16.658.991	2.832.029

Pregled osnov za obveznosti za odloženi davek

v EUR	Osnova 2016	Obveznost za odloženi davek 2016	Osnova 2015	Obveznost za odloženi davek 2015
Zaradi krepitev finančnih naložb	580.243	98.641	4.306.452	732.097
Skupaj	580.243	98.641	4.306.452	732.097

Odloženi davki obračunani v kapitalu v posameznem letu

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva (odloženi davki)	718.336	455.298
Skupaj	718.336	455.298



Gibanje odloženih davkov

v EUR	Skupaj
Novo stanje 1. 1. 2015	2.427.866
V breme/(dobro) izkaza poslovnega izida zaradi novega oblikovanja	(783.231)
V breme/(dobro) kapitala zaradi novega oblikovanja	455.298
Neto stanje sredstev in obveznosti 31.12.2015	2.099.932
Novo stanje 1. 1. 2016	2.099.932
V breme/(dobro) izkaza poslovnega izida zaradi novega oblikovanja	2.834.035
V breme/(dobro) kapitala zaradi novega oblikovanja	804.466
V breme/(dobro) izkaza poslovnega izida zaradi spremembe davčne stopnje	333.180
V breme/(dobro) kapitala zaradi spremembe davčne stopnje	(86.129)
Tečajne razlike	(278)
Neto stanje sredstev in obveznosti 31.12.2016	5.985.205

Nepobotano gibanje odloženih obveznosti za davek

v EUR	Krepitve na pošteno vrednost	Drugo	Skupaj
Stanje 1. 1. 2015	1.194.632	-	1.194.632
V breme/(dobro) kapitala zaradi novega oblikovanja	(462.535)	-	(462.535)
Stanje 31.12.2015	732.097	-	732.097
Stanje 1. 1. 2016	732.097	-	732.097
V breme/(dobro) kapitala zaradi novega oblikovanja	(719.585)	-	(719.585)
V breme/(dobro) kapitala zaradi spremembe davčne stopnje	86.129	-	86.129
Stanje 31.12.2016	98.641	-	98.641

Terjatve za odloženi davek po osnovah za obračun

v EUR	Terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov	Dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb	Drugih kratkoročnih terjatev iz zavarovalnih h poslov	Rezerv. za		Amortiz. nad predpisano programske opreme	Ostalih kratkoročnih terjatev	Neizkorišče ne olajšave za razvoj in	Skupaj
				jubilejne nagrade in ob upokojitvi	odpravnine				
Stanje 1. 1. 2015	1.269.927	1.337.726	308.734	265.707	52.239	383.789	4.376	3.622.498	
V breme/(dobro) izkaza poslovnega izida zaradi novega oblikovanja	(86.652)	(662.505)	34.659	17.965	(30.945)	(51.377)	(4.376)	(783.231)	
V breme/(dobro) kapitala zaradi novega oblikovanja	-	(7.238)	-	-	-	-	-	(7.238)	
Stanje 31.12.2015	1.183.276	667.983	343.393	283.672	21.294	332.412	-	2.832.029	
Stanje 1. 1. 2016	1.183.276	667.983	343.393	283.672	21.294	332.412	-	2.832.029	
V breme/(dobro) izkaza poslovnega izida zaradi novega oblikovanja	47.114	2.488.222	48.416	28.036	(23.369)	(899)	246.515	2.834.035	
V breme/(dobro) kapitala zaradi novega oblikovanja	-	84.881	-	-	-	-	-	84.881	
V breme/(dobro) izkaza poslovnega izida zaradi spremembe davčne stopnje	139.209	78.586	40.399	33.373	2.505	39.107	-	333.180	
Tečajne razlike	-	(278)	-	-	-	-	-	(278)	
Stanje 31.12.2016	1.369.598	3.319.394	432.208	345.081	430	370.619	246.515	6.083.846	



10.30 ISTI DOBIČEK (IZGUBA) NA DELNICO

Čisti dobiček na delnico, ki se nanaša na imetnike navadnih delnic, se izračuna tako, da se čisti poslovni izid, ki se nanaša na navadne delničarje (števec), deli s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic, ki se uveljavljajo v obračunskem obdobju.

Dobiček (izguba) na delnico

v EUR	2016	2015
Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	11.896.650	14.264.229
Tehtano povprečno število izdanih navadnih delnic	10.304.407	10.304.407
Osnovni in popravljeni čisti dobiček / izguba na delnico (v EUR)	1,15	1,38

Vse izdane delnice družbe so navadne imenske delnice, zato je popravljen čist dobiček/izguba na delnico enaka osnovni čisti izgubi/dobičku na delnico.

Gibanje delnic

v EUR	2016	2015
Na dan 1. 1.	10.304.407	10.304.407
Na dan 31. 12.	10.304.407	10.304.407

10.31 IZDAJE, ODKUPI IN IZPLAČILA VREDNOSTNIH PAPIRJEV TER DIVIDENDE

Adriatic Slovenica je letu 2016 izdala podrejeno obveznico Floating Rate Subordinated Notes due 2026 (glej poglavje 10.14.) Ni pa odkupovala ali izplačevala lastniških vrednostnih papirjev.

Dividenda na delnico

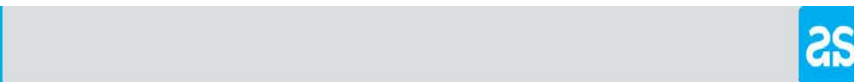
v EUR	2016	2015
Znesek dividend (v EUR)	13.246.820	17.944.000
Dividenda na delnico (v EUR)	1,29	1,74

Dividende se oblikujejo iz bilančnega dobička, ki ga zavarovalnica ugotovi po zaključku poslovnega leta in se v predvideni višini izplačajo po sprejemu sklepa na skupščini delničarjev.

Skupščina delničarjev Adriatic Slovenice d. d. je 8. aprila 2016 sprejela sklep (vezano za poslovno leto 2015), da se za izplačilo dividend delničarjem nameni 13.246.820 evrov. Dividende so bile 8. aprila v celoti poravnane.

10.32 DODATNA POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

Pri sestavi izkaza denarnih tokov se uporablja posredna metoda. Pri uskladitvi denarnega toka iz poslovanja se z uporabo posredne metode popravlja poslovni izid za učinke poslov, ki nimajo denarne narave ter za postavke prihodkov in odhodkov, ki so povezane z denarnimi tokovi iz naložbenja in financiranja. V okviru denarnih tokov pri financiranju so izdatki za izplačila dividend enaki kot izplačila dividend v izkazu sprememb lastniškega kapitala, ker so bile dividende v celoti izplačane.



11. POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI

Zavarovalnica Adriatic Slovenica v tem poglavju razkriva posle do povezanih pravnih oseb, do delničarjev, do odvisnih in pridruženih podjetij, do posloводства Adriatica Slovenice in do ključnega posloводства obvladujočih družb.

Posle med povezanimi osebami v zavarovalnici ureja interni pravilnik o zagotavljanju podatkov, pripravljanju poročil in hranjenju teh podatkov. Za medsebojne storitve med povezanimi osebami se uporabljajo transferne cene, ki so obračunane po enakih cenah kot za nepovezane osebe. Pri določanju cen zavarovalnica uporablja metodo primerljivih prostih cen, pri čemer se primerljive tržne cene določajo z metodo zunanje ali notranje primerljive proste cene.

Poslovanje zavarovalnice s povezanimi osebami se je v letu 2016 nanašalo na:

- izvajanje zavarovalnih pogodb, tako sklepanje, likvidiranje škod kot tudi plačila provizij za sklenjena zavarovanja;
- oddajanje v najem poslovnih prostorov, parkirišč;
- nakup in prodajo naložbenih nepremičnin;
- nakup in prodajo vrednostnih papirjev;
- na finančne storitve (posojila).

Leta 2016 med zavarovalnico Adriatic Slovenica in njenimi povezanimi osebami ni prišlo do pomembnih transakcij, ki bi bile opravljene pod neobičajnimi tržnimi pogoji in bi vplivale na prikaz finančnega stanja zavarovalnice. Zavarovalnica Adriatic Slovenica je leta 2016 v vseh poslih, ki so potekali z matično družbo KD Group, dobila ustrezna plačila in vračila in na osnovi poslov ni bila prikrajšana. Vsi posli z odvisno družbo so bili opravljeni kot posli med dobro obveščenima strankama v poslu.

11.1 POVEZANE OSEBE

Delničarji AS d. d.

KD Group d. d. je s 100-odstotnim deležem edini delničar in neposredni lastnik zavarovalnice Adriatic Slovenice d. d.

Odvise, posredno odvisne in pridružene družbe AS d. d.

NAZIV DRUŽBE	NASLOV	Lastniški delež	Davčna stopnja	Davčna številka	Dejavnost	Poročevasko obdobje
Odvise družbe						
SLOVENIJA						
					Drugje nerazvrščene dejavnosti finančnih storitev, razen zavarovalništva in dejavnosti pokojninskih skladov	Koledarsko let
PROSPERA družba za izterjavo d. o. o.	Ljubljanska cesta 3, 6000 Koper	100%	17%	SI34037616		
VIZ zavarovalno zastopništvo d. o. o.	Ljubljanska cesta 3 a, 6000 Koper	100%	17%	SI87410206	Dejavnost zavarovalniških agentov	Koledarsko let
ZDRAVJE AS zdravstvene storitve d. o. o.	Ljubljanska cesta 3 a, 6000 Koper	100%	17%	SI22745866	Specialistična zunajbolnišnična zdravstvena dejavnost	Koledarsko let
KD IT, informacijske storitve, d. o. o.	Celovška cesta 206, 1000 Ljubljana	100%	17%	SI15923363	Upravljanje računalniških naprav in sistemov	Koledarsko let
KD Skladi, družba za upravljanje, d. o. o.	Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana	100%	17%	SI56687036	Dejavnost skrbniških in drugih skladov ter podobnih finančnih subjektov	Koledarsko let
REPUBLIKA HRVAŠKA						
Permanens d.o.o.	Draškovičeva 10, 10000 Zagreb	100%	20%	56019896671	Dejavnost zastopanja in zavarovalnega posredništva	Koledarsko let
SRBIJA						
AS neživotno osiguranje a.d.o.	Bulevar Milutina Milankoviča 7V, 11000 Novi Beograd	80,01%	15%	105510418	Družba je v likvidaciji	Koledarsko let
Posredno odvisne družbe						
REPUBLIKA HRVAŠKA						
KD Locusta Fondovi d.o.o.	Ljudevita Gaja 28, 10000 Zagreb	70%	20%		Dejavnost upravljanja investicijskih fondov	
MAKEDONIJA						
KD Fondovi AD Skopje	Ul. Makedonija 13b (bul. Partizanski odredi br. 14A/1-2), 1000 Skopje	94,60%	10%		Dejavnost upravljanja investicijskih fondov	
Pridružene družbe						
SLOVENIJA						
Nama trgovsko podjetje d.d., Slovenija	Tomšičeva ulica 1, 1000 Ljubljana	48,51%	17%	SI22348174	Maloprodaja živilskih in neživilskih izdelkov	Koledarsko let

Druge povezane družbe AS d. d.

KD d. d. in druge povezane družbe so tiste, ki so z zavarovalnico povezane preko organov vodenja in nadzora, in sicer članov uprave in nadzornega sveta.

11.2 POSLOVANJE S POVEZANIMI OSEBAMI

Prodaja blaga in storitev

v EUR	2016	2015
Lastniki Adriatica Slovenice d.d.	309.251	258.930
Odkvisne družbe Adriatica Slovenice d.d.	922.449	143.866
Pridružena družba Adriatica Slovenice d.d.	68	68
Druge povezane družbe Adriatica Slovenice d. d.	852.301	1.580.999
Skupaj	2.084.069	1.983.863

Zavarovalnica v letu 2016 odkvisni družbi Prospera d. o. o. ni prodajala terjatve (leta 2015 je bilo prodanih 4.239 evrov terjatev po knjigovodski vrednosti in pri tem ni bilo ustvarjenih prihodkov ali odhodkov).

Nabava blaga in storitev

v EUR	2016	2015
Lastniki Adriatica Slovenice d.d.	465.016	488.482
Odkvisne družbe Adriatica Slovenice d.d.	2.523.566	172.344
Pridružena družba Adriatica Slovenice d.d.	8	8
Druge povezane družbe Adriatica Slovenice d. d.	2.155.466	4.481.989
Skupaj	5.144.056	5.142.823

Terjatve Adriatic Slovenice d. d. do povezanih družb

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Lastniki Adriatica Slovenice d.d.	5.395	3.626
Odkvisne družbe Adriatica Slovenice d.d.	272.679	47.289
Druge povezane družbe Adriatica Slovenice d. d.	84.643	158.406
Skupaj	362.718	209.321

Obveznosti Adriatic Slovenice d. d. do povezanih družb

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Lastniki Adriatica Slovenice d.d.	39.234	117.075
Odkvisne družbe Adriatica Slovenice d.d.	124.768	63.366
Pridružena družba Adriatica Slovenice d.d.	9	8
Druge povezane družbe Adriatica Slovenice d. d.	346.723	255.671
Skupaj	510.733	436.121

Nabava naložbenih nepremičnin od povezanih oseb

Leta 2016 Adriatic Slovenica ni nabavila in niti prodajala naložbenih nepremičnin povezanim osebam.

Nabava vrednostnih papirjev od povezanih oseb

v EUR	2016	2015
Odkvisne družbe Adriatica Slovenice d.d.	544.990	559.452
Druge povezane družbe Adriatica Slovenice d. d.	37.559.054	-
Skupaj	38.104.044	559.452

V januarju 2016 je zavarovalnica v podrejeno družbo VIZ d.o.o. vplača 100.000 evrov kapitala. Osnovni kapital družbe VIZ d. o. o. se je tako povečal na 530.000 evrov.

Obveznice lastnika Adriatica Slovenice d. d.

v EUR	2016	2015
Stanje 1. 1.	15.766.973	11.072.392
Povečanje ob pripojitvi družbe	-	105.327
Kupljene obveznice od izdajatelja	-	15.131.750
Kupljene obveznice v skupini	-	1.004.732
Prodane obveznice v skupini	-	(12.411.512)
Obračunane obresti	1.119.698	1.135.193
Prejeto plačilo obresti	(970.388)	(561.887)
Vrednotenje	(135.483)	290.978
Ob koncu leta	15.780.799	15.766.973

Obveznice drugih povezanih oseb Adriatica Slovenice d. d.

v EUR	2016	2015
Stanje 1. 1.	6.973.577	6.212.877
Povečanje ob pripojitvi družbe	-	775.642
Obračunane obresti	816.218	466.073
Prejeto plačilo obresti	(821.975)	(480.077)
Vrednotenje	47.114	(938)
Ob koncu leta	7.014.935	6.973.577

Delnice lastnika Adriatica Slovenice d. d.

v EUR	2016	2015
Na začetku leta	125.550	162.840
Vrednotenje	411.822	(37.290)
Ob koncu leta	537.372	125.550

Delnice odvisnih družb Adriatica Slovenice d. d.

v EUR	2016	2015
Stanje 1. 1.	10.513.878	15.712.691
Povečanje ob pripojitvi družbe	950.200	39.701
Novo stanje 1. 1.	11.464.078	-
Kupljene delnice od izdajatelja	544.990	439.876
Kupljeni deleži v skupini	37.559.054	-
Vračilo kapitala	(1.000.000)	(7.788.249)
Obračunane dividende	73.208	229.451
Prejete izplačane dividende	(73.208)	(229.451)
Vrednotenje	-	(125)
Trajna slabitev	(82.961)	-
Ob koncu leta	48.485.161	8.403.895

Delnice pridružene družbe Adriatica Slovenice d. d.

v EUR	2016	2015
Na začetku leta	11.705.901	11.705.901
Obračunane dividende	77.175	180.446
Prejete izplačane dividende	(77.175)	(180.446)
Ob koncu leta	11.705.901	11.705.901

Delnice in deleži drugih povezanih oseb Adriatica Slovenice d. d.

v EUR	2016	2015
Stanje 1. 1.	1.470.120	1.279.892
Kupljene od drugih povezanih družb	-	131.819
Prodane delnice tretji stranki	(177.318)	-
Obračunane dividende	-	89.411
Prejete izplačane dividende	-	(89.411)
Vrednotenje	5.263	58.409
Trajna slabitev	(3.676)	-
Ob koncu leta	1.294.389	1.470.120

Prejeta in dana posojila

Dana posojila lastnikom Adriatica Slovenice d. d.

v EUR	2016	2015
Na začetku leta	7.999.788	8.099.996
Odobrena posojila	21.400.000	9.000.000
Vrnjena posojila	(22.919.185)	(9.100.000)
Obračunane obresti	359.420	401.203
Zmanjšanje obresti	(359.472)	(401.411)
Ob koncu leta	6.480.551	7.999.788
Plačane obresti	363.717	425.096

Novo dana posojila so dolgoročne in kratkoročne narave, pri čemer so dolgoročna posojila obrestovana po 5 % tržni obrestni meri in kratkoročna po 2 % tržni obrestni meri. Posojila so zavarovana z bianco menicami.

Posojila, dana ostalim povezanim osebam Adriatica Slovenice d. d.

v EUR	2016	2015
Na začetku leta	21.563.957	19.751.835
Odobrena posojila	13.755.670	17.800.000
Vrnjena posojila	(20.898.840)	(15.987.130)
Obračunane obresti	713.657	950.259
Zmanjšanje obresti	(720.985)	(951.007)
Ob koncu leta	14.413.459	21.563.957
Plačane obresti	747.689	1.000.855

Posojila, dana ostalim povezanim osebam, so bila dana po tržni obrestni meri v razponu od 8 % do 2 %. Dana so bila v glavnem kratkoročna posojila; eno posojilo pa je dolgoročno z dobo odplačevanja do 5 let. Posojila so različno zavarovana, in sicer z dolžniškimi vrednostnimi papirji, z bianco menicami, z zastavami nepremičnin (hipoteko na nepremičnine) ali s pogodbo o prodaji in odstopu terjatev.

Posojila, prejeta od odvisnih družb Adriatica Slovenice d. d.

v EUR	2016	2015
Na začetku leta	15.355	43.971
Odobrena posojila	100.000	80.000
Vrnjena posojila	(54.350)	(108.700)
Obračunane obresti	199	483
Zmanjšanje obresti	(368)	(399)
Ob koncu leta	60.836	15.355
Plačane obresti	(368)	399

*Opomba: Prikaz gibanja posojil do povezanih oseb vključuje tudi gibanje obresti.

Posojilo prejeto leta 2015 je zavarovalnica dokončno vrnila v februarju 2016. V letu 2016 je od odvisne družbe VIZ d.o.o. prejela kratkoročno posojilo v višini 100.000 evrov. Posojilo bo obrestovano po vsakokratni obrestni meri med povezanimi osebami. Posojilo je kratkoročno in sukcesivno s skrajnim rokom vračila 26. januarja 2017. Prejeto posojilo ni bilo posebej zavarovano.

Zavarovalnica v letu 2016 ni poslovala z bankami, ki bi bile povezane osebe.

11.3 DELNIČARJI

KD Group d. d. je s 100-odstotnim deležem edini delničar zavarovalnice Adriatic Slovenica. Poslovno sodelovanje s KD Group d. d. je omenjeno v okviru ostalih podpoglavij v poglavju 11.

11.4 POSLOVODSTVO

Poslovodstvo predstavljajo člani uprave, člani nadzornega sveta in zaposleni na podlagi individualnih pogodb.

Posli s poslovodstvom Adriatic Slovenice d. d.

Prejemki, ki so jih organi vodenja in nadzora v Adriaticu Slovenici prejeli za opravljanje nalog v poslovnem letu 2016.

Zavarovalnica Adriatic Slovenica je za leto 2016 izplačala naslednje prejemke članom uprave

v EUR		Bruto plača	Variabilni del prejemkov	Regres za letni dopust	Povračila stroškov*	Zavarovalne premije	Provizije, bonitete in druga dodatna plačila	Prejemki za opravljanje nalog v odvisnih družbah	
	Gabrijel Škof	Predsednik uprave	159.627	-	1.102	2.136	2.175	6.641	-
	Varja Dolenc, MSc	Članica uprave (do 30.10.2016)	100.000	-	1.102	1.465	1.362	83.255	-
	Matija Šenk	Član uprave	120.000	-	1.102	2.452	1.181	2.294	2.310

*Vključno s prevoznimi stroški za prevoz z lastnimi sredstvi in dnevnici doma in v tujini.

Prejemki zaposlenih po individualni pogodbi

Zaposlenim na podlagi kolektivne pogodbe, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, je zavarovalnica za leto 2016 izplačala 5.493.812 evrov prejemkov, od tega 4.669.799 evrov bruto plač in 824.013 evrov ostalih prejemkov (regresa za letni dopust, bonitet, povračil stroškov, vključno s prevoznimi stroški za prevoz z lastnimi sredstvi in dnevnici, zavarovalnih premij, odpravnin, jubilejnih nagrad in drugih nagrad).

Članom nadzornega sveta je Adriatic Slovenica za leto 2016 izplačala naslednje prejemke

v EUR		Sejnine	
	mag. Matjaž Gantar	Predsednik	21.600
	Aljoša Tomaž	Član	19.200
	Tomaž Butina	Član	19.200
	Aleksander Sekavčnik	Član	19.200
	Borut Šuštaršič	Član, predstavnik zaposlenih	19.200
	Matjaž Pavlin	Član, predstavnik zaposlenih	19.200

Članom revizijske komisije je Adriatic Slovenica za leto 2016 izplačala naslednje prejeme

v EUR	Sejnine
mag. Matjaž Gantar, predsednik (do 12. 12. 2016)	900
Milena Georgievski, članica (neodvisni strokovnjak) (do 12. 12. 2016)	2.160
Mojca Kek, namestnica predsednika (od 12.12. 2016 pred tem članica (neodvisni strokovnjak) RKNS)	2.556
Matjaž Pavlin, predsednik (od 12.12. 2016 pred tem dnev član RKNS)	2.610
Jure Kvaternik, član (do 12. 12. 2016)	2.592
Vera Dolinar, članica (neodvisni strokovnjak) (od 12. 12. 2016)	360

Zavarovalnica Adriatic Slovenica na zadnji dan leta 2016 izkazuje naslednje kratkoročne poslovne terjatve in obveznosti;

- do članov uprave 96 evrov terjatev in nič obveznosti. Terjatve se nanašajo na terjatve iz zavarovalnih poslov (za premijo) in na terjatve za najem parkirnega mesta,
- do članov nadzornega sveta in revizijske komisije 36.503 evrov terjatev in nič obveznosti. Terjatve se nanašajo na terjatve iz zavarovalnih poslov (za premijo) v višini 481 evrov in na terjatev iz uveljavljenih regresnih terjatev v višini 36.022 evrov, ki se odplačuje v skladu s sporazumom,
- do zaposlenih na podlagi pogodbe, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, 9.447 evrov terjatev in 42 evrov obveznosti. Med terjatvami se večji del v višini 7.007 evrov nanaša na terjatve iz zavarovalnih poslov (premija) preostali del pa na terjatve iz najemnine za parkirnine. Obveznosti se v celoti nanašajo na povračila potnih stroškov.

Terjatve iz premije predstavljajo odprte nezapadle terjatve. Terjatve iz najemnin za parkirna mesta predstavljajo terjatve za najemnine v decembru in so bile poravnane z odtegljajem pri plači v januarju 2017.

Leta 2016 zavarovalnica Adriatic Slovenica ali njena podrejena družba nista odobrili niti prejeli predujmov in posojil članom uprave, članom nadzornega sveta ali zaposlenim na podlagi pogodbe, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe. Prav tako do posloводства Adriatic Slovenice niso bile izdane morebitne opcije za nakup delnic ali sklenjeni pomembni posli, ki ne bi bili izkazani v izkazih zavarovalnice.

Adriatic Slovenica d. d. ima do članov organov vodenja podrejenih in pridruženih družb odprtih 1.148 evrov terjatev in nič evrov obveznosti. Terjatve so iz zavarovalnih premij.

Adriatic Slovenica d. d. ima do članov organov nadzora podrejenih in pridruženih družb odprtih 131 evrov terjatev in nič obveznosti. Terjatve so iz zavarovalnih premij.

Posli z ožjimi družinskimi člani vseh članov uprave, nadzornega sveta in revizijske komisije

V letu 2016 je med zavarovalnico Adriatic Slovenica d. d. in ožjimi družinskimi člani vseh članov uprave, nadzornega sveta in revizijske komisije prišlo do sklepanja zavarovalnih poslov, pri čemer so ožji družinski člani plačali zavarovalnici premijo za sklenjena zavarovanja, in sicer:

- ožji družinski člani vseh članov uprave so plačali v skupnem za 1.208 evrov zavarovalne premije,
- ožji družinski člani vseh članov nadzornega sveta so plačali v skupnem za 6.524 evrov zavarovalne premije,
- ožji družinski člani vseh članov revizijske komisije so plačali v skupnem 5.290 evrov zavarovalne premije.

Zavarovalne premije, ki so jih plačali ožji družinski člani zavarovalnice Adriatic Slovenica, so bile plačane na podlagi sklenjenih zavarovanj po normalnih tržnih pogojih oziroma po cenikih z običajnimi popusti za nepovezane osebe.

Zavarovalnica je v letu 2016 iz sklenjenih zavarovalnih premij izplačala ožjim družinskim članom vseh članov nadzornega sveta za 1.954 evrov škod in revizijske komisije za 856 evrov škod, medtem ko ožjim družinskim članom vseh članov uprave v letu 2016 ni izplačala nobenih škod.

Posli s ključnim poslovdstvom obvladujočih družb Adriatica Slovenice d. d.

Ključno poslovdstvo obvladujočih družb Adriatica Slovenice sestavljajo vsi člani upravnega odbora, ki vodijo in nadzirajo obvladujočo družbo KD Group d. d. in na najvišji ravni obvladujočo družbo KD d. d.

Ključnemu poslovdstvu obvladujočih družb zavarovalnice Adriatic Slovenica je bilo v letu 2016, poleg 320 evrov izplačil za nastale škode iz sklenjenih zavarovalnih pogodb, od zavarovalnice izplačanih tudi 2.367 evrov potnih stroškov za službena potovanja.

Terjatve, ki jih ima zavarovalnica ob koncu leta 2016 v poslovnih knjigah, izkazane do ključnega poslovdstva obvladujočih družb, vse do najvišje obvladujoče družbe, znašajo 36.393 evrov. Odprte terjatve se nanašajo na terjatve iz zavarovalnih poslov (premija) in najemnin za parkirna mesta v višini 371 evrov in predvsem na terjatev iz uveljavljenih regresnih terjatev v višini 36.022 evrov, ki se redno poravnava v skladu s sporazumom o obročnem plačilu terjatve. Na zadnji dan leta 2016 zavarovalnica nima odprtih obveznosti do članov poslovdstva obvladujočih družb.

12. POGOJNE TERJATVE IN OBVEZNOSTI

Med pogojnimi sredstvi in obveznostmi obravnavamo potencialne terjatve in obveznosti, vodene v izven bilančni evidenci. Med temi se, kot potencialne terjatve, vodijo prejeta zastavljena jamstva z vrednostnimi papirji, hipoteko na nepremičnino in zastavljenimi deleži v podjetjih kot zavarovanje za dana kratkoročna posojila v višini 11.947.676 evrov, nato terjatve do države v višini 3.225.338 evrov, terjatve za še ne uveljavljene regrese v višini 5.930.790 evrov, terjatve za premije pokojninskih zavarovanj v višini 232.291 evrov in potencialne terjatve iz zavarovalno-pravnih sporov v višini 235.266 evrov.

Na strani potencialnih terjatev oziroma sredstev so se pomembno znižale terjatve, ki izhajajo iz zavarovalnih poslov, kot so terjatve za še ne uveljavljene regrese, in sicer za 2.791.862 evrov. Te terjatve so se znižale v glavnem zaradi tega, ker je bila za eno ne uveljavljeno regresno terjatev sklenjena sodna poravnava in terjatev tako zmanjšana v višini 2.066.444 evrov. Znižale so se tudi potencialne terjatve za zastavljena jamstva z vrednostnimi papirji in hipoteko na nepremičnino za 447.069 evrov ter terjatve iz premije pokojninskih zavarovanj za 1.997.303 evrov potem, ko so bila vplačila razporejena na ustrezne sklade novega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja – pokojninsko varčevanje AS, ki se je pričelo izvajati v letu 2016. V primerjavi z zaključkom predhodnega leta so se na dan 31. 12. 2016 oblikovale nove potencialne terjatve iz zavarovalno-pravnih sporov v višini 235.266 evrov.

Zavarovalnica med potencialnimi obveznostmi na dan 31. 12. 2016 izkazuje nerešene obveznosti iz naslova prejete tožbe od Pozavarovalnice Sava d. d. v višini 291.753 evrov. Glede na to, da v primeru s Pozavarovalnico Sava ni mogoče izhajati iz sodne prakse in zaradi tega v tem okviru predvideti odločitev sodišča, je zavarovalnica na podlagi lastne ocene in ob upoštevanju načela previdnosti v letu 2015 primerno oblikovala dolgoročne rezervacije (v naprej vračunani stroški – odhodki) v višini 1.200.000 evrov, kar je tedaj znašalo 60% priznanega tožbenega zahtevka. Razlika v višini 556.640 evrov do toženega zneska (v višini 848.393 evrov), se je na podlagi lastne ocene na dan 31. 12. 2016 v naprej vračunala med stroški – odhodki in pripoznala v odhodkih za odškodnine in kazni. Zavarovalnica med potencialnimi obveznostmi zunaj bilančno še dalje vodi 291.753 evrov potencialne obveznosti do Pozavarovalnice Sava d. d. Poleg navedene obveznosti zavarovalnica med potencialnimi obveznostmi izkazuje tudi potencialne obveznosti, ki izhajajo iz delovno-pravnih sporov v višini 128.386 evrov in zavarovalno-pravnih sporov (kot so tožbe z lekarnami) v višini 32.628 evrov.

V letu 2016 je zavarovalnica, med pogojnimi obveznostmi pripoznala obveznosti za garancijo, ki jo zagotavlja po sklenitvi Krovne pogodbe o izvedbi prenosa portfelja, dogovorjenega med hčerinskima družbama pogodbenih strank v Srbiji (v nadaljevanju: Krovna pogodba), ki je potekal med odstopnikom AS neživotno osiguranje a. d. o., Beograd, hčerinsko družbo in prevzemnikom portfelja Sava Osiguranje a.d.o., hčerinsko družbo Pozavarovalnice Sava. Glede na Krovno pogodbo mora AS Pozavarovalnici Sava po prenosu portfelja (le-ta pa dalje Savi Osiguranje) zagotavljati garancijo v primerih preseganja pričakovanih odhodkov zavarovalno tehničnih rezervacij, ti primeri pa so izrecno opredeljeni. Veljavnost dane garancije je 5 let od izvedbe prenosa portfelja (t.j. do 12. 4. 2021). Po petih letih od pričetka veljave garancije bo obseg garancije omejen, in sicer le še na posamične odprte sodne primere, nato pa garancija popolnoma ugasne 12. 9. 2021. Na dan 31. 12. 2016 se ocenjuje, da je potencialna vrednost garancije 157.750 evrov.

V primerjavi z zaključkom predhodnega leta so porasle potencialne obveznosti iz delovno-pravnih sporov za 90.689 evrov in se na novo oblikovale pogojne obveznosti iz finančnih pogodb zaradi nedoseganja zajamčenega donosa v višini 9.861 evrov do varčevalcev Pokojninskega varčevanja AS Zajamčeni od 60. Zavarovalnica za enak znesek obveznosti zaradi

nedoseganje zajamčene donosnosti do varčevalcev Pokojninskega varčevanja AS Zajamčeni od 60, vodi odprte obveznosti v bilanci stanja na lastnih virih življenjskih zavarovanj upravljavca, in sicer med drugimi dolgoročnimi obveznostmi za ZPIZ 2. Zavarovalnica ni imela obveznosti iz izplačil pokojnin in obveznosti do družb v skupini, ki ne bi bile zajete v bilanci stanja.

Pogojne terjatve in obveznosti opcijskih in terminskih pogodb

Zavarovalnica ima na dan 31. 12. 2016:

- **dve prodajni opcijski pogodbi** (put opcije), ki družbi omogočajo prodajo skupaj 21.000 obveznic z oznako SKD1 (ISIN: SI0032103135) v vrednosti 2.100.000 evrov. Dogovorjena cena obveznice je 100 % nominalne vrednosti (100 EUR/obveznico) vključno z natečenimi obrestmi v skladu z amortizacijskim načrtom na dan plačila kupnine s strani družbe. Opciji sta izvršljivi do zapadlosti obveznice SKD1 dne 7. 10. 2017, ko pogodbi prenehata veljati.
- **tri nakupne opcijske pogodbe** (call opcije), ki za družbo ob izpolnjenih pogojih predstavljajo potencialno obveznost nakupa 21.650 obveznic z oznako KDH3 (ISIN: SI0032103416) v vrednosti 433.000 evrov brez natečenih obresti. Dogovorjena cena ene obveznice je 100% nominalne vrednosti (20 EUR/obveznico) vključno z natečenimi obrestmi v skladu z amortizacijskim načrtom na dan plačila kupnine s strani družbe. Nakupne opcijske pogodbe so izvršljive od 29. 9. 2016 do 31. 12. 2016. Nakupne opcije prenehajo veljati s 1. 1. 2017, ko prenehajo veljati pogodbe.

Pomembnejši sodni spori v teku

Potencialne terjatve iz tožbe do države se nanašajo na tožbo države za nadomestitev izgube zaradi neupravičenega državnega vplivanja na cene avtomobilskih zavarovanj v letih 1995-1998. Tožba do države je bila vložena zaradi nadomestitve izgube zaradi neupravičenega državnega vplivanja na cene avtomobilskih zavarovanj v letih 1995-1998 na podlagi takrat veljavnega Zakona o cenah. Pravna podlaga zahtevka, ki ga AS (posebej Adriatic d. d. in posebej nekdanja Slovenica d. d.) uveljavlja zoper RS, je določba 26. člena Ustave RS. Po tožbi Adriatica je bila zadeva pravnomočno končana s sodbo Višjega sodišča in dokončno zaključena. Vzporedno teče postopek po tožbi nekdanje Slovenice d. d., ki je bil v letu 2014 pravnomočno zaključen. Zoper sodbo višjega sodišča je družba vložila revizijo, s katero pa ni bila uspešna. Po izrabi vseh rednih pravnih sredstev je sedaj Družba vložila še ustavno pritožbo.

Zavarovalnica Adriatic Slovenica je prejela v letu 2012 tožbo od Pozavarovalnice Sava d. d. Osnova za spor med Adriaticom Slovenico in Pozavarovalnico Sava je dobljena tožba zoper Republiko Slovenijo in sicer v delu, ki izhaja iz tožbe Adriatica d. d. Koper. Pozavarovalnica Sava d. d. se v tožbi sklicuje na pozavarovalne pogodbe, sklenjene med Adriaticom Zavarovalno družbo d. d. Koper in Pozavarovalnico Sava d. d. za leta 1995-1998, ker meni, da je AS v dobljeni tožbi z državo prejel nadomestilo premije, ki je povečalo osnovo, od katere je bila dogovorjena premija za pozavarovalno zaščito. Adriatic Slovenica zahtevke v celoti prereka, v osnovi tudi zaradi tega, ker od države ni prejela nadomestila, temveč povračilo škode zaradi opustitve države pri določitvi nadomestila zaradi znižanja cen pod nivojem enostavne reprodukcije. V letu 2014 so bile zaključene obravnave v zadevi, sodišče pa je avgusta 2015 izdalo prvostopenjsko sodbo, s katero je bilo ugodeno zahtevku Pozavarovalnice Save. Zoper sodbo je bila vložena pritožba. Glede na to, da v primeru tega spora ni mogoče izhajati iz sodne prakse in zaradi tega v tem okviru predvideti odločitev sodišča, je zavarovalnica na podlagi lastne ocene in ob upoštevanju načela previdnosti primerno najprej oblikovala dolgoročne rezervacije v višini 1.200.000 evrov, zatem pa še 556.640 evrov, kar je sicer nekoliko manj od celotno priznanega tožbenega zahtevka. Razliko do toženega zneska v višini 291.753 evrov zavarovalnica še dalje vodi med potencialnimi obveznostmi zunaj bilančno.

13. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Po datumu bilance stanja do dne odobritve računovodskih izkazov za objavo ni bilo dogodkov, ki bi vplivali na izdelane računovodske izkaze in na davčne obveznosti zavarovalnice za leto 2016.

Dogodki po datumu bilance stanja, ki so pomembni za poslovanje v letu 2017

Zavarovalnica je v poslovnih knjigah v zvezi s tožbo, ki jo je Pozavarovalnica Sava leta 2012 vložila zoper zavarovalnico Adriatic Slovenica (glej poglavje 10.18.3), oblikovala dolgoročne rezervacije.

Zavarovalnica je po poteku poslovnega leta (začetek marca 2017) prejela sklep Višjega sodišča, s katerim se je ugodilo pritožbi Adriatic Slovenice; zadeva je bila vrnjena v ponovno sojenje sodišču prve stopnje.

Na osnovi vseh prejetih informacij v zvezi z navedeno zadevo zavarovalnica ocenjuje, da so dosedanje vrednosti oblikovanih rezervacij s tem v zvezi ustrezne.





REVIDIRANO

**KONSOLIDIRANO RAČUNOVODSKO
POROČILO 2016**

Skupina Adriatic Slovenica



VSEBINA

1.	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE.....	240
2.	REVIZORJEVO MNENJE	241
3.	KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI	246
3.1	KONSOLIDIRANA BILANCA STANJA	246
3.2	KONSOLIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	247
3.3	KONSOLIDIRAN IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	248
3.4	KONSOLIDIRAN IZKAZ SPREMENB LASTNIŠKEGA KAPITALA	249
3.5	KONSOLIDIRAN IZKAZ DENARNIH TOKOV	251
3.6	KONSOLIDIRAN PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA	252
4.	UVODNA POJASNILA O SKUPINI AS IN PODLAGE ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	253
4.1	KONSOLIDACIJA	255
4.2	PODLAGA ZA PRIPRAVO KONSOLIDIRANIH RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	260
4.3	ZAVAROVALNE IN FINANČNE POGODBE	266
5.	POVZETEK POMEMBNEJŠIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV	270
5.1	NEOPREDMETENA SREDSTVA	270
5.2	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	271
5.3	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	272
5.4	NALOŽBE V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	272
5.5	FINANČNE NALOŽBE	273
5.6	NALOŽBE ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	278
5.7	SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB	278
5.8	ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ, PRENESEN POZAVAROVATELJEM	278
5.9	TERJATVE	278
5.10	DRUGA SREDSTVA	279
5.11	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI.....	280
5.12	POBOT SREDSTEV IN OBVEZNOSTI.....	280
5.13	KAPITAL	280
5.14	PODREJENE OBVEZNOSTI	281
5.15	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE.....	281
5.16	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE.....	284
5.17	OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB.....	284
5.18	DRUGE REZERVACIJE.....	284
5.19	OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA.....	285

5.20	OSTALE OBVEZNOSTI.....	285
5.21	PRIHODKI IN ODHODKI.....	286
5.22	DAVKI IN ODLOŽENI DAVKI	288
6.	GLAVNE RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE.....	290
6.1	SLABITVE VREDNOSTI ZA PRODAJO RAZPOLOŽLJIVIH FINANČNIH SREDSTEV	290
6.2	UGOTAVLJANJE POŠTENE VREDNOSTI DOLŽNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV	290
6.3	UGOTAVLJANJE NADOMESTLJIVE VREDNOSTI NALOŽBENIH NEPREMIČNIN	290
6.4	PREVERJANJE USTREZNOSTI DOBREGA IMENA	291
6.5	IZGUBE IZ SLABITVE TERJATEV.....	291
6.6	OCENE ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	291
6.7	OCENE BODOČIH IZPLAČIL ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ	293
6.8	ZASLUŽKI ZAPOSLENCEV	293
7.	OBVLADOVANJE TVEGANJ.....	295
7.1	OBVLADOVANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI IN UPRAVLJANJE S KAPITALOM	295
7.2	VRSTE TVEGANJ.....	296
8.	MERJENJE FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI.....	321
9.	POROČANJE PO POSLOVNIH SEGMENTIH	324
10.	POJASNILA K POSAMEZNIM POSTAVKAM RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	333
10.1	NEOPREDMETENA SREDSTVA	333
10.2	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	335
10.3	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	336
10.4	FINANČNE NALOŽBE V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	338
10.5	NEKRATKOROČNA SREDSTVA NAMENJENA ZA PRODAJO.....	339
10.6	FINANČNE NALOŽBE	339
10.7	SREDSTVA ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	344
10.8	ZNESEK (ZTR), PRENESEN POZAVAROVATELJEM.....	345
10.9	SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB	345
10.10	TERJATVE	346
10.11	DRUGA SREDSTVA	347
10.12	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI.....	347
10.13	KAPITAL	348
10.14	PODREJENE OBVEZNOSTI	351
10.15	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE.....	352
10.16	ZTR V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	354
10.17	OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB.....	355
10.18	DRUGE REZERVACIJE.....	356

10.19	DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI	357
10.20	OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA.....	357
10.21	OSTALE OBVEZNOSTI.....	357
10.22	PRIHODKI	359
10.23	ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	365
10.24	STROŠKI.....	367
10.25	DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	368
10.26	DRUGI ODHODKI	369
10.27	POZAVAROVALNI IZID	371
10.28	DAVEK OD DOHODKA PRAVNIH OSEB	373
10.29	ODLOŽENI DAVKI	374
10.30	ČISTI DOBIČEK (IZGUBA) NA DELNICO.....	376
10.31	IZDAJE, ODKUPI IN IZPLAČILA VREDNOSTNIH PAPIRJEV TER DIVIDENDE	376
10.32	DODATNA POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV	376
11.	POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI SKUPINE.....	377
11.1	POVEZANE OSEBE	377
12.	POGOJNE TERJATVE IN OBVEZNOSTI	382
13.	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	384



1. IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava zavarovalnice Adriatic Slovenice je odgovorna za pripravo Konsolidiranega letnega poročila Skupine Adriatic Slovenica za poslovno leto, ki se je zaključilo na dan 31. 12. 2016 in v skladu s svojo odgovornostjo potrjuje, da so bili konsolidirani računovodski izkazi Skupine skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju Skupine ter v skladu z veljavno zakonodajo in z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija. Pri izdelavi konsolidiranih računovodskih izkazov potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da konsolidirani računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja in izidov poslovanja Skupine za leto 2016.

Uprava je odgovorna tudi za ustrezno vodeno računovodstvo, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakolitost.

Davčne oblasti lahko kadar koli v roku petih let po poteku leta, v katerem je treba davek odmeriti, preverijo poslovanje obvladujoče družbe, kar lahko posledično povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz davka od dohodka pravnih oseb ali drugih davkov in dajatev. Uprava matične družbe ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz omenjenih davkov in bi pomembno vplivale na vrednosti, izkazane v konsolidiranem letnem poročilu, kakor tudi na prihodnji finančni položaj Skupine.

Koper, 22. 3. 2017

Uprava matične družbe:

Gabrijel Škof,
predsednik uprave



Matija Šenk,
član uprave



2. REVIZORJEVO MNENJE



KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o.
Železna cesta 8a
SI-1000 Ljubljana
Slovenija

Telefon: +386 (0) 1 420 11 10
+386 (0) 1 420 11 60
Telefaks: +386 (0) 1 420 11 58
Internet: <http://www.kpmg.si>

Poročilo neodvisnega revizorja

Lastnikom družbe Adriatic Slovenica d.d.

Mnenje

Revidirali smo priložene konsolidirane računovodske izkaze družbe Adriatic Slovenica d.d. in njenih odvisnih družb (»skupine«), ki vključujejo konsolidirano bilanco stanja na dan 31. decembra 2016, konsolidiran izkaz poslovnega izida, konsolidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa, konsolidiran izkaz gibanja kapitala in konsolidiran izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi konsolidirani računovodski izkazi resničen in pošten prikaz konsolidiranega finančnega položaja skupine na dan 31. decembra 2016 ter njenega konsolidiranega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska Unija (»MSRP kot jih je sprejela EU«).

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku Revizorjeva odgovornost za revizijo 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 konsolidiranih računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost. Potrjujemo tudi, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

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

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste zadeve, ki so na osnovi naše strokovne presoje najbolj pomembne pri reviziji konsolidiranih računovodskih izkazov tekočega obdobja. Te zadeve smo naslovlili v okviru naše revizije konsolidiranih računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o teh izkazih. V zvezi s ključnimi revizijskimi zadevami ne podajamo ločenega mnenja.



Merjenje matematičnih rezervacij	
<p>Matematične rezervacije na dan 31. december 2016: 107.250.524 EUR (2015: 102.765.143 EUR), povečanje matematičnih rezervacij v letu 2016: 4.138.780 EUR (2015: 4.555.784 EUR).</p> <p>Sklicujemo se na računovodske izkaze: Pojasnili 5.15 in 6.6 (računovodske usmeritve), Pojasnilo 10.15 (pojasnila).</p>	
Ključna revizijska zadeva	Naš odziv
<p>Matematične rezervacije predstavljajo pomembno postavko v bilanci stanja skupine. Merjenje teh rezervacij je povezano z visoko mero negotovosti pri ocenjevanju, pri katerem so potrebne tako presoje posloводства kot oblikovanje kompleksnih, subjektivnih predpostavk, ki jih skupina uporablja kot vhodne podatke pri izračunu rezervacij, ob upoštevanju standardnih aktuarskih metod.</p> <p>Na bilančni presečni datum mora skupina izvesti test ustreznosti obveznosti iz zavarovalnih pogodb (v nadaljevanju »LAT« test) da ugotovi, ali so rezervacije zadostne. Test se izvede s primerjavo najboljše ocene obveznosti, ki se izračuna kot sedanja vrednost vseh bodočih denarnih tokov, ki izhajajo iz obstoječih zavarovalnih pogodb, z oblikovanimi rezervacijami. Če LAT test pokaže primanjkljaj rezervacij v luči ocene prihodnjih denarnih tokov, skupina primanjkljaj pripozna v izkazu poslovnega izida kot povečanje rezervacij.</p> <p>Ključne predpostavke, ki jih je skupina uporabila v modelu denarnih tokov, vključujejo: pričakovane stroške, stopnje predčasnih prekinitev, tablice umrljivosti in diskontne stopnje. Relativno majhne spremembe teh spremenljivk imajo lahko pomemben vpliv na zneske rezervacij. V luči zgoraj navedenih dejavnikov smo merjenje matematičnih rezervacij opredelili kot ključno revizijsko zadevo.</p>	<p>Naši revizijski postopki so med drugim vključevali:</p> <ul style="list-style-type: none"> Ovrednotenje metodologije in predpostavk, ki jih je skupina uporabila pri merjenju matematičnih rezervacij v luči skladnosti z relevantnimi zahtevami zakonodaje in računovodskega poročanja; Testiranje zasnove in delovanja izbranih ključnih kontrol, ki jih je skupina vzpostavila v procesu oblikovanja aktuarskih predpostavk kot tudi testiranje splošnih IT kontrol, povezanih z zbiranjem, izvažanjem in validiranjem podatkov; Ovrednotenje rezultatov analize izkustev ('back-testing'), ki jo je pripravila skupina in uporaba zgodovinskih rezultatov analiz kot podlage za presojo ključnih predpostavk, ki jih je skupina uporabila pri merjenju matematičnih rezervacij na dan 31. december 2016; Ovrednotenje razumnosti ocene bodočih denarnih tokov, ki jih je pripravila skupina, z vključitvijo naših veččakov s področja aktuarstva, na osnovi: <ul style="list-style-type: none"> primerjave v preteklem letu napovedanih bodočih denarnih tokov z dejanskimi denarnimi tokovi; analize stopenj odkupov, ki so bile uporabljene v LAT testu, na osnovi primerjave izračuna stopenj odkupov, ki ga je pripravila skupina z našim neodvisnim izračunom na osnovi podatkov, pridobljenih iz podatkovnih skladišč skupine; razumnosti stopenj umrljivosti, ki izhajajo iz analize izkustev skupine; primerjave predpostavk o stroških s tistimi, ki so bile uporabljene v preteklih obdobjih in primerjave v preteklem letu načrtovanih stroškov z dejansko doseženimi; Preračun sprememb matematičnih rezervacij v letu; Ovrednotenje skladnosti razkritij o matematičnih rezervacijah z relevantnimi standardi računovodskega poročanja.



Nadomestljiva vrednost naložbenih nepremičnin	
<p><i>Knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin na dan 31. december 2016: 27.443.818 EUR (2015: 30.835.438 EUR), pripoznana oslabeitev v letu 2016: 905.825 EUR (2015: 0 EUR).</i></p> <p><i>Sklicujemo se na računovodske izkaze: Pojasnilo 5.3 in 6.3 (računovodske usmeritve) ter Pojasnila 10.3 in 10.26 (pojasnila).</i></p>	
Ključna revizijska zadeva	Naš odziv
<p>Skupina z naložbenimi nepremičninami pridobiva prihodke od najemnin. Med naložbenimi nepremičninami so v največji meri pisarniški prostori in Kolosej Maribor, kulturno-zabavni in poslovni center.</p> <p>Skupina naložbene nepremičnine izkazuje po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijske popravke in oslabeitve. Ker je del naložbenih nepremičnin neoddan in ker del nepremičnin generira nizke prihodke od najemnin, obstajajo znamenja, da je knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin nižja od njihove nadomestljive vrednosti.</p> <p>Skupina nadomestljivo vrednost naložbenih nepremičnin ugotavlja kot vrednost pri uporabi ali kot pošteno vrednost, zmanjšano za stroške prodaje ali po potrebi na oba načina. Ugotavljanje nadomestljive vrednosti vsebuje pomembne poslovodske ocene in presoje, ki so vključene v ocene vrednosti naložbenih nepremičnin, ki so jih za skupino izvedli zunanji ocenjevalci vrednosti nepremičnin in med drugim vključujejo predpostavke kot so uporabljena diskontna stopnja, projekcije bodočih denarnih tokov (na osnovi bodočih najemnin) in primerljive transakcije. Pri oceni posamično najpomembnejše nepremičnine (Kolosej Maribor, kulturno-zabavni in poslovni center) je zaradi njene specifične narave uporabljena velika mera presoje.</p> <p>Nadomestljiva vrednost naložbenih nepremičnin je visoko občutljiva na spremembe uporabljenih predpostavk, zaradi česar smo opredelitev nadomestljive vrednosti naložbenih nepremičnin opredelili kot ključno revizijsko zadevo.</p>	<p>Naši revizijski postopki so med drugim vključevali:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ovrednotenje usposobljenosti in neodvisnosti ocenjevalcev vrednosti nepremičnin, ki jih je angažirala skupina; • S pomočjo naših veščakov s področja ocenjevanja vrednosti smo: <ul style="list-style-type: none"> – kritično ovrednotili ustreznost metod vrednotenja, ki jih je uporabila skupina in njeni zunanji ocenjevalci vrednosti pri določitvi nadomestljivih vrednosti naložbenih nepremičnin in njihovo skladnost z relevantnimi standardi računovodskega poročanja; – primerjali ključne uporabljene vhodne podatke s preteklimi dejanskimi podatki za te in druge podobne nepremičnine in s tržnimi podatki, predvsem v zvezi z uporabljenimi najemninami, stopnjami kapitalizacije in diskontnimi stopnjami; • Kritično presojo predpostavk, uporabljenih pri analizi občutljivosti kino kompleksa Kolosej, s poudarkom na diskontni stopnji, znesku najemnin in stopnji oddanosti naložbenih nepremičnin, ki smo jih primerjali z neodvisnimi zunanjimi viri; • Ovrednotenje zadostnosti in ustreznosti razkritij skupine o uporabljenih ključnih predpostavkah in o analizi občutljivosti ocenjene nadomestljive vrednosti na ključne predpostavke.



Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo »Predstavitev Adriatic Slovenica in Skupina Adriatic Slovenica«, »Poslovno poročilo« in »Prilogo«, ki so sestavni del letnega poročila. Druge informacije ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

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

Vezano na Poslovno poročilo in Prilogo smo presodili ali vključujeta razkritja, kot jih zahtevata Zakon o gospodarskih družbah in Zakon o zavarovalništvu ter na tej podlagi sprejet Sklep o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic (v nadaljevanju »zakonska določila«).

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

- da so informacije v Poslovnem poročilu in Prilogi za poslovno leto, za katero so pripravljene konsolidirani računovodski izkazi, skladne z informacijami v konsolidiranih računovodskih izkazih ter
- da so Poslovno poročilo in Priloge pripravljene v skladu z zakonskimi določili.

Poleg tega smo v luči poznavanja in razumevanja skupine in okolja, v katerem ta posluje, ki smo ga pridobili pri opravljanju revizije, dolžni poročati, če bi zaznali pomembno napako v zvezi z drugimi informacijami. V zvezi s tem nimamo o čem poročati.

Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje za konsolidirane računovodske izkaze

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

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

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov skupine.

Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so 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 s pravili revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se štejejo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh konsolidiranih računovodskih izkazov.

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

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v konsolidiranih računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam;
- se seznanimo z notranjimi kontrolami, pomembnimi za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih



- postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol skupine;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in razumnost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
 - na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost skupine, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o primernosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sklenemo, da obstaja pomembna negotovost, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v konsolidiranih računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Naši sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje skupine kot delujočega podjetja;
 - ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino konsolidiranih računovodskih izkazov vključno z razkritji ter ovrednotimo ali konsolidirani računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.
 - Pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze v zvezi s finančnimi informacijami družb oz. poslovnih aktivnosti v skupini, da bi izrazili mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih. Odgovorni smo za načrtovanje, nadzor in izvedbo revizije konsolidiranih računovodskih izkazov. Odgovorni smo za naše mnenje.

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

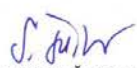
Pristojnim za upravljanje posredujemo tudi izjavo o spoštovanju etičnih zahtev v zvezi z neodvisnostjo in jim predstavimo vsa razmerja in druge zadeve, ki bi morebiti lahko vplivale na našo neodvisnost ter kjer je to primerno, o uporabljenih varovalih.

Izmed zadev, ki smo jih predstavili pristojnim za upravljanje, določimo tiste zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji konsolidiranih računovodskih izkazov tekočega obdobja in so zato ključne revizijske zadeve. Te zadeve opišemo v našem revizorjevem poročilu, razen če zakoni ali predpisi omejujejo javno razkritje zadeve ali ko v izredno redkih okoliščinah opredelimo, da naj zadeve ne bi vključili v naše poročilo zaradi negativnih posledic

V imenu revizijske družbe

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.


Damjan Ahčin, FCCA
pooblaščen revizor


Katarina Sitar Šuštar, MBA
pooblaščen revizorka
partner

Ljubljana, 22. marec 2017

KPMG Slovenija, o.o.o.
1

3. KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI

3.1 KONSOLIDIRANA BILANCA STANJA

Konsolidirana bilanca stanja na dan 31. 12. 2016

v EUR	Pojasnilo	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Sredstva		737.307.236	670.546.768
Neopredmetena sredstva	10.1	33.883.437	6.065.164
Opredmetena osnovna sredstva	10.2	31.918.209	27.824.257
Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	10.5	4.270	24.559
Odložene terjatve za davek	10.26	7.033.551	3.302.992
Naložbene nepremičnine	10.3	27.443.818	30.835.438
Finančne naložbe v pridruženih družbah	10.4	12.130.311	11.997.562
Finančne naložbe:	10.6	269.780.829	250.317.800
V posojila in depozite		38.507.602	39.724.586
V posesti do zapadlosti		38.008.230	39.471.526
Razpoložljive za prodajo		184.024.591	151.564.255
Vrednotene po pošteni vrednosti		9.240.406	19.557.432
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	10.7	287.601.433	263.760.339
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	10.8	17.399.319	18.018.307
Sredstva iz finančnih pogodb	10.9	4.753.190	-
Terjatve	10.10	28.982.850	37.154.342
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		18.915.810	20.787.328
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja		1.772.997	1.633.070
Terjatve za odmerjeni davek		77.667	3.541.953
Druge terjatve		8.216.376	11.191.992
Druga sredstva	10.11	5.455.850	5.944.711
Denar in denarni ustrezniki	10.12	10.920.169	15.301.297
Zunajbilančne postavke	12	25.398.837	28.372.790
Kapital in obveznosti		737.307.236	670.546.768
Kapital	10.13	98.181.182	102.511.589
Kapital, ki pripada večinskim lastnikom		97.787.718	102.411.181
Osnovni kapital		42.999.530	42.999.530
Kapitalske rezerve		4.211.782	4.211.782
Rezerva iz dobička		9.223.936	15.543.286
Prevedbene razlike		(1.930.505)	(1.860.802)
Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti (Presežek iz prevrednotenja)		355.071	3.830.832
Zadržani čisti poslovni izid		29.517.525	24.117.512
Čisti poslovni izid poslovnega leta		13.410.378	13.569.040
Manjšinski kapital		393.464	100.408
Podrejene obveznosti	10.14	49.453.317	-
Zavarovalno-tehnične rezervacije	10.15	271.895.806	271.663.154
Prenosne premije		49.382.872	50.223.069
Matematične rezervacije		107.250.524	102.765.143
Škodne rezervacije		114.097.125	117.334.020
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		1.165.286	1.340.922
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	10.16	282.619.438	259.697.710
Druge rezervacije	10.18	4.076.834	5.134.992
Odložene obveznosti za davek	10.15	110.646	732.097
Obveznosti iz finančnih pogodb	10.17	4.753.190	(0)
Druge finančne obveznosti	10.19	985.578	968.936
Obveznosti iz poslovanja	10.20	6.583.521	6.986.458
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		3.862.118	3.887.670
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja		1.955.042	1.558.050
Obveznosti za odmerjeni davek		766.361	1.540.738
Ostale obveznosti	10.21	18.647.723	22.851.833
Zunajbilančne postavke	12	25.398.837	28.372.790

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 253 do 384 so sestavni del konsolidiranih računovodskih izkazov.

3.2 KONSOLIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

Konsolidiran izkaz poslovnega izida za obdobje 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016

v EUR	Pojasnilo	2016	2015
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	10.22	288.273.482	288.913.942
- Obračunane kosmate zavarovalne premije		298.820.030	298.222.281
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		(11.086.394)	(10.956.953)
- Sprememba prenosnih premij		539.846	1.648.614
PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	10.22	235.852	354.221
- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode		235.852	-
PRIHODKI OD NALOŽB	10.22	44.972.324	24.065.464
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	10.22	1.741.010	4.177.894
- prihodki od provizij		1.741.010	4.177.894
DRUGI PRIHODKI	10.22	10.731.420	8.734.455
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	10.23	(212.702.856)	(207.810.414)
- Obračunani kosmati zneski škod		(219.116.733)	(214.868.193)
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		5.113.471	9.882.872
- Sprememba škodnih rezervacij		1.300.405	(2.825.093)
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	10.15	(4.138.780)	(4.555.784)
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJA	10.16	(22.921.728)	(2.362.762)
SPREMEMBE OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB		0	-
ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE		100.722	(286.786)
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	10.24	(77.148.806)	(75.738.755)
- stroški pridobivanja zavarovanj		(26.600.421)	(27.142.123)
ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	10.22	(51.963)	(19.330)
- izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode		-	(19.330)
ODHODKI NALOŽB, od tega	10.22	(2.501.022)	(6.245.012)
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		(1.374.749)	(380.153)
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	10.25	(4.093.142)	(4.685.390)
DRUGI ODHODKI	10.26	(11.184.868)	(8.896.947)
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		11.311.646	15.644.795
DAVEK OD DOHODKA	10.28	1.034.488	(2.567.808)
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		12.346.134	13.076.987
MANJŠINSKI DELEŽ		(7.268)	(37.594)
DELEŽ MATIČNEGA PODJETJA		12.353.402	13.114.581

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 253 do 384 so sestavni del konsolidiranih računovodskih izkazov.

3.3 KONSOLIDIRAN IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

Konsolidiran izkaz vseobsegajočega donosa za obdobje 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016

v EUR	Pojasnilo	2016	2015
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI		12.346.134	13.076.987
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	10.13	(3.726.852)	(2.258.975)
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		(139.130)	(38.989)
Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev		(141)	-
Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe		(138.988)	(38.989)
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	10.13	(3.587.722)	(2.219.986)
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo		(4.201.158)	(2.731.791)
Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja		4.576.775	2.538.953
Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid		(8.777.934)	(5.270.744)
Pripadajoči čisti dobički/izgube v zvezi z naložbami v kapital pridruženih družb, obračunanih po kapitalski metodi		(25.928)	46.097
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		711.485	469.370
Dobiček/izguba iz pretvorbe računovodskih izkazov v tujini		(72.121)	(3.662)
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI		8.619.283	10.818.011
-KI SE NANAŠA NA MANJŠINSKI DELEŽ		(7.268)	(38.107)
-KI SE NANAŠA NA LASTNIKE OBVLADUJOČE DRUŽBE		8.626.551	10.856.118

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 253 do 384 so sestavni del konsolidiranih računovodskih izkazov.

3.4 KONSOLIDIRAN IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

Konsolidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016

v EUR	Pojasnilo	III. Rezerve iz dobička							VI. Čisti poslovni izid		IX. Skupaj kapital lastnikov			SKUPAJ KAPITAL
		I. Osnovni kapital	II. Kapitalne rezerve	Zakonske in statutarne	za kreditna tveganja	za katastrof. škode	Druge rezerve	IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	Čisti dobiček / izguba poslovnega leta	VIII. Prevedbene rezerve	obvladujoče družbe	X. Manjšinski delež v kapitalu	
Stanje konec prejšnjega poslovnega leta		42.999.530	4.211.782	1.519.600	1.014.505	4.247.869	8.761.311	3.830.832	24.117.512	13.569.040	(1.860.802)	102.411.181	100.408	102.511.589
ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU		42.999.530	4.211.782	1.519.600	1.014.505	4.247.869	8.761.311	3.830.832	24.117.512	13.569.040	(1.860.802)	102.411.181	100.408	102.511.589
	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	10.13	-	-	-	-	-	(3.475.761)	(177.977)	12.353.402	(69.703)	8.629.961	(10.678)	8.619.283
	Čisti poslovni izid poslovnega leta		-	-	-	-	-	-	-	12.353.402	-	12.353.402	(7.268)	12.346.134
	Drugi vseobsegajoči donos	10.13	-	-	-	-	-	(3.475.761)	(177.977)	-	(69.703)	(3.723.441)	(3.410)	(3.726.851)
	Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta na zadržani poslovni izid		-	-	-	-	-	-	13.569.040	(13.569.040)	-	-	-	-
	Izplačilo (obračun) dividend	10.31	-	-	-	-	-	-	(13.246.820)	-	-	(13.246.820)	-	(13.246.820)
	Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	10.13	-	-	-	-	(1.056.976)	-	-	1.056.976	-	-	-	-
	Oblikovanje in poraba rezerv za kreditna tveganja in za katastrofalne škode	10.13	-	-	-	(1.014.505)	(4.247.869)	-	-	5.262.375	-	-	-	-
	Spremembe deležev v lastniškem kapitalu odvisnih podjetij		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	303.734	303.734
	Drugo		-	-	-	-	-	(0)	(6.604)	-	-	(6.604)	-	(6.604)
KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU		42.999.530	4.211.782	1.519.600	-	-	7.704.336	355.071	29.517.526	13.410.378	(1.930.505)	97.787.718	393.464	98.181.182

Računovodske usmeritve in pojasnila na stran 348 so sestavni del konsolidiranega izkaza sprememb lastniškega kapitala.

Konsolidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015

v EUR	Pojasnilo	III. Rezerve iz dobička							VI. Čisti poslovni izid		IX. Skupaj kapital lastnikov			SKUPAJ KAPITAL
		I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	Zakonske in statutarne	za kreditna tveganja	za katastrof. škode	Druge rezerve	IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	Čisti dobiček / izguba	VIII. Prevedbene rezerve	obvladujoče družbe	X. Manjšinski delež v kapitalu	
Stanje konec prejšnjega poslovnega leta		42.999.530	4.211.782	1.519.600	1.014.505	3.798.823	9.438.167	6.119.423	24.041.737	18.157.469	(1.857.425)	109.443.611	138.515	109.582.126
Prilagoditve za nazaj		-	-	-	-	-	-	-	(338.910)	427.866	-	88.956	-	88.956
ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU		42.999.530	4.211.782	1.519.600	1.014.505	3.798.823	9.438.167	6.119.423	23.702.827	18.585.335	(1.857.425)	109.532.567	138.515	109.671.082
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi		10.13	-	-	-	-	-	(2.255.085)	-	13.114.581	(3.377)	10.856.118	(38.107)	10.818.011
Čisti poslovni izid poslovnega leta		10.13	-	-	-	-	-	-	-	13.114.581	-	13.114.581	(37.594)	13.076.987
Drugi vseobsegajoči donos		10.13	-	-	-	-	-	(2.255.085)	-	-	(3.377)	(2.258.462)	(513)	(2.258.975)
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta na zadržani poslovni izid			-	-	-	-	-	-	18.585.335	(18.585.335)	-	-	-	-
Izplačilo (obračun) dividend		10.31	-	-	-	-	-	-	(17.944.000)	-	-	(17.944.000)	-	(17.944.000)
Poravnava izgube prejšnjih let		10.13	-	-	-	-	(676.855)	-	(226.651)	903.506	-	-	-	-
Oblikovanje in poraba rezerv za kreditna tveganja in za katastrofalne škode		10.13	-	-	-	-	449.047	-	-	(449.047)	-	-	-	-
Spreembe deležev v lastniškem kapitalu odvisnih podjetij			-	-	-	-	-	-	-	-	-	(33.505)	-	(33.505)
Drugo			-	-	-	-	(0)	(33.505)	-	-	-	(33.505)	-	(33.505)
KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU		42.999.530	4.211.782	1.519.600	1.014.505	4.247.869	8.761.311	3.830.832	24.117.512	13.569.040	(1.860.802)	102.411.181	100.408	102.511.589

Računovodske usmeritve in pojasnila na stran 348 so sestavni del konsolidiranega izkaza sprememb lastniškega kapitala.

Skupina v izkazu sprememb lastniškega kapitala ločeno evidentira zadržani čisti poslovni izid in čisti poslovni izid poslovnega leta za življenjska, premoženjska in zdravstvena zavarovanja. V skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah Skupina iz tekočega dobička pokriva pripadajočo preneseno izgubo, ločeno za življenjska, premoženjska in zdravstvena zavarovanja.

3.5 KONSOLIDIRAN IZKAZ DENARNIH TOKOV

Konsolidiran izkaz denarnih tokov za obdobje 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016

v EUR	Pojasnilo	2016	2015
Denarni tokovi pri poslovanju		2.969.627	11.769.876
Postavke izkaza poslovnega izida		7.281.851	21.670.126
Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju		292.621.359	287.793.548
Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov)		2.388.120	18.552.327
Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev		10.652.234	12.138.588
Obračunani čisti zneski škod v obdobju		(214.255.488)	(199.155.657)
Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj		(73.388.589)	(81.363.744)
Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov)		(1.726.562)	(7.331.822)
Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)		(6.876.495)	(7.178.537)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih		(2.132.727)	(1.784.577)
Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		(4.312.224)	(9.900.250)
Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj		1.757.417	2.529.701
Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj		(173.789)	4.761.934
Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov		3.195.053	(274.965)
Začetne manj končne druge terjatve in sredstva		(2.727.761)	(141.979)
Začetne manj končne odložene terjatve za davek		(3.645.537)	647.732
Začetne manj končne zaloge		129.339	(12.886)
Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj		(23.830)	(868.735)
Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj		469.104	(9.968.620)
Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi		(3.875.606)	(156.137)
Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)		1.294.668	(5.960.998)
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek		(711.282)	(455.298)
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju		2.969.627	11.769.876
Denarni tokovi pri naložbenju		(43.055.621)	9.666.793
Prejemki pri naložbenju		124.173.411	128.280.697
Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje		5.275.172	7.795.551
Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih		415.130	1.072.970
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev		2.326	-
Prejemki od odtujitve finančnih naložb		118.480.783	119.412.176
Izdatki pri naložbenju		(167.229.032)	(118.613.904)
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		(30.338.800)	(1.373.764)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		(3.518.442)	(1.350.596)
Izdatki za pridobitev finančnih naložb		(133.371.791)	(115.889.544)
Pribitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju		(43.055.621)	9.666.793
Denarni tokovi pri financiranju		33.761.266	(17.943.891)
Prejemki pri financiranju		48.952.228	(0)
Prejemki od dobljenih dolgoročnih posojil		48.952.228	-
Izdatki pri financiranju		(15.190.962)	(17.943.891)
Izdatki za dane obresti		(1.998.814)	-
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti		54.672	109
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku		(13.246.820)	(17.944.000)
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju		33.761.266	(17.714.440)
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	10.12	10.920.169	15.301.297
Denarni izid v obdobju		(6.324.728)	3.492.777
Tečajne razlike		(28.839)	-
Povečanje ob pridobitvi družbe		1.972.437	-
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	10.12	15.301.298	(7.072)
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov preteklega leta		-	11.815.591

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 253 do 384 so sestavni del konsolidiranih računovodskih izkazov.

3.6 KONSOLIDIRAN PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA

Konsolidiran prikaz bilančnega dobička za leto 2016

v EUR	Pojasnilo	Skupaj 2016	Skupaj 2015
Čisti poslovni izid poslovnega leta		12.353.402	13.114.581
Preneseni čisti dobiček (+) / prenesena čista izguba (-)	10.11	29.517.526	24.344.162
- rezultat tekočega leta po veljavnih standardih		29.517.526	24.344.162
Zmanjšanje rezerv iz dobička	10.11	1.056.976	676.855
Povečanje drugih rezerv po sklepu uprave in nadzornega sveta		-	449.047
Bilančni dobiček (a + b + c - č - d), ki ga skupščina razporedi:		42.927.903	37.686.552
- na delničarje		-	13.246.820

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 253 do 384 so sestavni del konsolidiranih računovodskih izkazov.

Do zaključka revidiranja konsolidiranega letnega poročila, delničarji še niso obravnavali delitev nerazporejenega bilančnega dobička.

4. UVODNA POJASNILA O SKUPINI AS IN PODLAGE ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Obvladujoča družba v Skupini Adriatic Slovenica je delniška družba Adriatic Slovenica d. d. s sedežem v Kopru, Ljubljanska cesta 3a, Slovenija. Zavarovalnica Adriatic Slovenica d. d. je vpisana v register družb v sodnem registru Okrožnega sodišča v Kopru, št. vložka 1/015555/00. Obvladujoča družba Adriatic Slovenica d. d. (v nadaljevanju obvladujoča družba ali matična družba Skupine) skupaj z odvisno družbo AS Neživotno osiguranje a.d.o. (v postopku likvidacije), družbo PROSPERA d. o. o., družbo VIZ d. o. o., družbo Permanens d. o. o., ZDRAVJE AS d. o. o., družbo KD IT d. o. o. in odvisno družbo KD Skladi d.o.o., predstavlja Skupino Adriatic Slovenica (v nadaljevanju "Skupina" ali "Skupina Adriatic Slovenica").

Organi vodenja in upravljanja v Skupini

Organi vodenja in upravljanja matične družbe v letu 2016:

Gabrijel Škof, predsednik uprave
Varja Dolenc, MSc, članica uprave (do 31.10.2016)
Matija Šenk, član uprave

Od 1. novembra do konca leta 2016 je matično družbo Adriatic Slovenica vodila dvočlanska uprava. Nadzorni svet je v letu 2016 imenoval novega člana uprave, Jureta Kvaternika, ki bo z mandatom začel po pridobitvi dovoljenja na AZN.

Organi nadzora v Skupini

Nadzorni svet matične družbe v letu 2016:

mag. Matjaž Gantar, predsednik
Aljoša Tomaž, član
Tomaž Butina, član
Aleksander Sekavčnik, član
Matjaž Pavlin, član, predstavnik zaposlenih
Borut Šuštaršič, predstavnik zaposlenih

Revizijska komisija zavarovalnice Adriatic Slovenica d. d. v letu 2016:

mag. Matjaž Gantar, predsednik (do 12. 12. 2016)
Matjaž Pavlin, predsednik (od 12.12. 2016 pred tem dnevom član RKNS)
Mojca Kek, namestnica predsednika (od 12.12. 2016 pred tem članica (neodvisni strokovnjak) RKNS)
Milena Georgievski, članica (neodvisni strokovnjak) (do 12. 12. 2016)
Jure Kvaternik, član (do 12. 12. 2016)
Vera Dolinar, članica (neodvisni strokovnjak) (od 12. 12. 2016)

Dostop do konsolidiranih letnih poročil in izkazov

V nadaljevanju so prikazana pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom, ki se nanašajo na Skupino Adriatic Slovenica Konsolidirani izkazi in konsolidirano letno poročilo so na voljo na sedežu zavarovalnice Adriatic Slovenice d. d. in na njenih spletnih straneh.

Adriatic Slovenica zavarovalna družba d. d. ni javna delniška družba in z njenimi delnicami se ne trguje na organiziranem trgu kapitala.

Skupina je vključena v konsolidirane izkaze obvladujoče družbe KD Group, finančna družba, d. d. (skrajšano ime KD Group d. d.), Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana, kjer so konsolidirani računovodski izkazi na voljo za vpogled.

Obvladujoča družba, ki sestavlja konsolidirano letno poročilo za najširši krog povezanih družb zavarovalnice, je KD d. d., Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana. Konsolidirano letno računovodsko poročilo KD Group d. d. in Skupine KD d. d. je sestavljeno v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju MSRP). Konsolidirani letni poročili je mogoče pridobiti na sedežu družb.

Število zaposlenih konec leta 2016

Podatki o številu zaposlenih po stopnji izobrazbe v letu 2016 za Skupino Adriatic Slovenica

Število zaposlenih na dan	Stopnja izobrazbe					Skupaj
	I.- IV.	V.	VI.	VII.	VIII.-IX.	
1.1.2016	40,00	457,00	185,00	549,00	41,00	1272,00
31.12.2016	38,00	446,00	178,00	550,00	54,00	1266,00
Povprečje 2016	39,1	462,3	182,1	550,5	47,7	1281,8

Opomba: Število zaposlenih na zadnji dan v letu in število zaposlenih na prvi dan naslednjega leta nista enaka, ker so nekateri delavci v Skupini zaposleni do 31. 12. in nekateri se zaposlijo na 1. 1. Število zaposlenih v zgornji tabeli je podano glede na delež zaposlitve v posamezni družbi, z namenom, da se izognemo podvajanju oseb pri številu zaposlenih za celotno Skupino.

Posamezniki med zaposlenimi v obvladujoči družbi Adriatic Slovenica so delno zaposleni pri hčerinski družbi Prospera d.o.o., zaradi česar se za Skupino pri številu zaposlenih glede na delež zaposlitve v posamezni družbi. Na koncu leta 2016 je število zaposlenih v Adriatic Slovenica glede na delež zaposlitve v posamezni družbi enak 1108,24 in se razlikuje od števila zaposlenih po osebi, ki je konec leta 2016 enak 1140 oseb. Prav tako se zaradi različnega načina štetja razlikuje število zaposlenih v družbi Prospera d. o. o., in sicer glede na delež zaposlitve v posamezni družbi je število enako 27,8 medtem, ko je števila po osebi na dan 31. 12. 2016 enako 42.

Podatki o številu zaposlenih po stopnji izobrazbe v letu 2016 za obvladujočo družbo

Število zaposlenih na dan	Stopnja izobrazbe					Skupaj
	I.- IV.	V.	VI.	VII.	VIII.-IX.	
1. 1. 2016	34,00	391,00	156,00	425,00	27,00	1033,00
31.12.2016	30,00	385,00	155,00	446,00	34,00	1050,00
1. 1. 2016 podružnica AS	2,00	27,00	0,00	27,00	1,00	57,00
31. 12. 2016 podružnica AS	5,00	42,00	0,00	38,00	5,00	90,00
Povprečje 2016	35,8	432,9	154,8	467,5	34,1	1125,2

Podatki o številu zaposlenih po stopnji izobrazbe v letu 2016 za odvisne družbe

Število zaposlenih na dan	Stopnja izobrazbe					Skupaj
	I.- IV.	V.	VI.	VII.	VIII.-IX.	
1. 1. 2016	3,8	33,9	25,0	84,9	13,0	160,5
31.12.2016	2,8	14,1	19,7	54,7	14,1	105,3
Povprečje 2016	3,1	24,2	23,4	70,4	13,6	134,6

4.1 KONSOLIDACIJA

Leta 2016 je Skupina Adriatic Slovenica pripravila konsolidirane računovodske izkaze in je v konsolidacijo vključila naslednje odvisne družbe; AS neživotno osiguranje a. d. o., Prospera d. o. o., VIZ d.o.o., Permanens d. o. o., KD IT d. o. o., KD Skladi d.o.o. in posredno odvisne družbe KD Fondovi AD Skopje ter KD Locusta Fondovi d. o. o.

Skupina Adriatic Slovenica se popolno konsolidira v obvladujoči družbi Skupini KD Group d. d. in na najvišjem nivoju v Skupini KD d. d. V letu 2016 je obvladovaje vseh odvisnih družb v Skupini temeljilo na večinskem ali 100-odstotne deležu glasovalnih pravic.

Vse odvisne družbe v Skupini so popolno konsolidirane od dneva obvladovanja in izključene iz popolne konsolidacije takoj, ko jih Skupina ne obvladuje več. Računovodske usmeritve odvisnih družb so usklajene z usmeritvami Skupine, kjer pa niso, so v računovodskih izkazih izvedene ustrezne prilagoditve na računovodske usmeritve matične družbe.

Manjšinski deleži so v konsolidirani bilanci stanja prikazani v okviru lastniškega kapitala ločeno od kapitala obvladujoče družbe. V konsolidiranem izkazu poslovnega izida je poslovni izid obravnavanega obdobja, ki se nanaša na manjšinski delež ločeno prikazan od poslovnega izida obvladujoče družbe. Prav tako je v konsolidiranem izkazu vseobsegajočega donosa, podatek o vseobsegajočem donosu poslovnega leta, ki se nanaša na manjšinski delež ločeno prikazan od vseobsegajočega donosa obvladujoče družbe. V konsolidiranem izkazu sprememb lastniškega kapitala so razkritja kapitala lastnikov manjšinskega deleža tudi ločeno prikazana. Vse družbe imajo isti datum bilance stanja.

Ovisne družbe in posredno odvisne družbe Skupine Adriatic Slovenica

NAZIV DRUŽBE	NASLOV	Lastniški delež	Davčna stopnja	Davčna številka	Dejavnost	Poročevasko obdobje
Ovisne družbe						
SLOVENIJA						
PROSPERA družba za izterjavo d. o. o.	Ljubljanska cesta 3, 6000 Koper	100%	17%	SI34037616	Drugje nerazvrščene dejavnosti finančnih storitev, razen zavarovalništva in dejavnosti pokojninskih skladov	Koledarsko leto
VIZ zavarovalno zastopništvo d. o. o.	Ljubljanska cesta 3 a, 6000 Koper	100%	17%	SI87410206	Dejavnost zavarovalniških agentov	Koledarsko leto
ZDRAVJE AS zdravstvene storitve d. o. o.	Ljubljanska cesta 3 a, 6000 Koper	100%	17%	SI22745866	Specialistična zunajbolnišnična zdravstvena dejavnost	Koledarsko leto
KD IT, informacijske storitve, d. o. o.	Celovška cesta 206, 1000 Ljubljana	100%	17%	SI15923363	Upravljanje računalniških naprav in sistemov	Koledarsko leto
KD Skladi, družba za upravljanje, d. o. o.	Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana	100%	17%	SI56687036	Dejavnost skrbniških in drugih skladov ter podobnih finančnih subjektov	Koledarsko leto
REPUBLIKA HRVAŠKA						
Permanens d.o.o.	Draškovičeva 10, 10000 Zagreb	100%	20%	56019896671	Dejavnost zastopanja in zavarovalnega posredništva	Koledarsko leto
SRBIJA						
AS neživotno osiguranje a.d.o.	Bulevar Milutina Milankovića 7V, 11000 Novi Beograd	80,01%	15%	105510418	Družba je v likvidaciji	Koledarsko leto
Posredno odvisne družbe						
REPUBLIKA HRVAŠKA						
KD Locusta Fondovi d.o.o.	Ljudevita Gaja 28, 10000 Zagreb	70%	20%		Dejavnost upravljanja investicijskih fondov	
MAKEDONIJA						
KD Fondovi AD Skopje	Ul. Makedonija 13b (bul. Partizanski odredi br. 14A/1-2), 1000 Skopje	94,60%	10%		Dejavnost upravljanja investicijskih fondov	
Pridružene družbe						
SLOVENIJA						
Nama trgovsko podjetje d.d., Slovenija	Tomšičeva ulica 1, 1000 Ljubljana	48,51%	17%	SI22348174	Maloprodaja živilskih in neživilskih izdelkov	Koledarsko leto

Spremembe v deležih odvisnih in posredno odvisnih družb

Naziv direktno odvisne družbe	Delež v kapitalu (%) 31.12.2016	Delež v kapitalu (%) 31.12.2015	Sprememba (v %)	Opomba
AS neživotno osiguranje a.d.o.	97,27	97,27	-	
PROSPERA družba za izterjavo d.o.o.	100,00	100,00	-	
VIZ zavarovalno zastopništvo d.o.o.	100,00	100,00	-	
Permanens d.o.o.	100,00	100,00	-	
ZDRAVJE AS zdravstvene storitve d. o. o.	100,00	-	100,00	Vstop Atis inženiring d.o.o. in preimenovanje v ZDRAVJE AS d. o. o.
KD IT, informacijske storitve, d. o. o.	100,00	9,90	90,10	Nakup
KD Skladi, družba za upravljanje d. o. o.	100,00	-	100,00	Nakup
Naziv posredno odvisne družbe **				
KD Fondovi AD Skopje	94,6	-	94,60	Posredno pridobljena preko odvisne družbe KD Skladi, d. o. o.
KD Locusta Fondovi d. o. o.	70	-	70,00	Posredno pridobljena preko odvisne družbe KD Skladi, d. o. o.

Prikaz kapitalских deležev v odvisnih družbah pri matični družbi Adriatic Slovenica

Naziv odvisne družbe	Delež v kapitalu (%)		Delež v glasovalnih pravicah (%)		Knjigovodska vrednost kapitalnega deleža (v EUR)	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
AS neživotno osiguranje a.d.o.	97	97	97	97	2.976.832	3.575.375
PROSPERA družba za izterjavo d.o.o.	100	100	100	100	7.035.994	8.079.549
VIZ zavarovalno zastopništvo d.o.o.	100	100	100	100	62.501	9.984
KD IT d.o.o.	100	9,9	100	9,9	9.177.405	882.060
ZDRAVJE AS d.o.o.	100	-	100	-	418.131	-
KD Skladi, d. o. o.	100	-	100	-	9.292.708	-
Permanens d.o.o.	100	100	100	100	3.334	38.331
Posredno odvisna družba						
KD Locusta Fondovi d.o.o.	70	-	70	-	704.673	-
KD Fondovi AD Skopje	94,6	-	94,6	-	137.840	-

Pridružene družbe

Naziv direktno odvisne družbe	Delež v kapitalu (%) 30. 09. 2016	Delež v kapitalu (%) 31. 12. 2015	Sprememba (v %)	Opomba
Nama trgovsko podjetje d. d.	48,51	48,51	-	

Spremembe v razmerjih matične družbe Adriatic Slovenice d. d. z odvisnimi družbami

Spremembe v kapitalских deležih

Januarja 2016 je matična družba vplača 100.000 evrov kapitala v podrejeno družbo VIZ d. o. o. Osnovni kapital družbe VIZ d. o. o. se je tako povečal na 530.000 evrov. Avgusta 2016 je matična družba vplačala za 100.000 evrov kapitala v podrejeno družbo KD Skladi d. o. o.

V letu 2016 je družba Permanens d. o. o. stopila v postopek likvidacije, zato je poslovanje skladno z usmeritvami na koncu leta 2016 opravilo presojo vrednosti naložbe v odvisno družbo. Na podlagi ugotovitev je bila na dan 31. 12. 2016 opravljena slabitev naložbe v Permanens d. o. o. v višini 82.960 evrov, in sicer do ugotovljene nadomestljive vrednosti, ki je bila enaka nič. Izgube zaradi oslabitve so se pripoznale med prevrednotovalnimi finančnimi odhodki v poslovnem izidu.

Prejete dividende

Adriatic Slovenica d. d. je v prvem polletju 2016 prejela od odvisne družbe Prospera d. o. o. 73.208 evrov dividend. Dividende so bile v celoti izplačane 9. junija 2016.

Prejeta in dana posojila

Matična družba je v januarju 2016 odvisni družbi VIZ d.o.o. dokončno vrnila posojilo iz leta 2015. Od odvisne družbe VIZ d.o.o. je na novo tudi prejela kratkoročno posojilo v višini 100.000 evrov. Posojilo bo obrestovano po vsakokratni obrestni meri med povezanimi osebami. Posojilo je sukcesivno s skrajnim rokom vračila do 26. 1. 2017. Prejeto posojilo ni bilo posebej zavarovano.

Vstopi in izstopi družb v Skupino AS

ZDRAVJE AS zdravstvene storitve d. o. o.

V januarju 2016 je zavarovalnica Adriatic Slovenica kupila družbo Atis inženiring d. o. o. in jo preimenovala v družbo ZDRAVJE AS zdravstvene storitve d. o. o. Družba je bila na podlagi sprejetega sklepa o spremembi vpisa preimenovana in vpisana v sodni register v Kopru na dan 5. februarja 2016. Osnovna dejavnost družbe je specialistična zunajbolnišnična zdravstvena dejavnost. Vizija nove družbe je »zagotoviti zavarovancem drugih zdravstvenih zavarovanj družbe Adriatic Slovenica vrhunske zdravstvene storitve, takrat, ko jih potrebujejo«. Z nakupom deleža je matična družba postala 100-odstotna lastnica družbe ZDRAVJE AS d. o. o.

Predstavitev družbe

Firma: ZDRAVJE AS zdravstvene storitve d. o. o.
Skrajšana firma: ZDRAVJE AS d. o. o.
Sedež in poslovni naslov: Koper, Ljubljanska cesta 3A, 6000 Koper - Capodistria
Matična številka: 6332846000
Davčna številka: SI 22745866
Osnovni kapital znaša: 352.490 evrov
Poročevalsko obdobje računovodskih izkazov je enako koledarskemu letu.
Davčna stopnja za obračun davka od dohodka pravnih oseb je 17-odstotna.

KD IT, informacijske storitve, d. o. o.

7. julija 2016 je zavarovalnica Adriatic Slovenica (do)kupila 90,10 % delež v podjetju KD IT d. o. o. Pred tem je imela matična družba 9,9 % delež. Pridobitev celotnega deleža družbe je bila smiselna zaradi narave naložbe in dejavnosti matične zavarovalnice Adriatic Slovenica. Z nakupom deleža je matična družba postala 100-odstotna lastnica družbe KD IT d. o. o. in družba KD IT d. o. o. je postala odvisna družba Skupine Adriatic Slovenica.

Predstavitev družbe

Firma: KD IT, informacijske storitve d.o.o..
Skrajšana firma: KD IT d. o. o.
Sedež in poslovni naslov: Celovška cesta 206, 1000 Ljubljana
Matična številka: 1964780000
Davčna številka: SI 15923363
Osnovni kapital znaša: 8.140.081 evrov
Poročevalsko obdobje računovodskih izkazov je enako koledarskemu letu.
Davčna stopnja za obračun davka od dohodka pravnih oseb je 17-odstotna.

KD Skladi, družba za upravljanje d. o. o.

29. avgusta 2016 je zavarovalnica Adriatic Slovenica kupila 100%-en delež v podjetju KD Skladi d. o. o. Družba opravlja finančne storitve in glavna dejavnost družbe je upravljanje premoženja. Pridobitev celotnega deleža družbe je bila smiselna zaradi narave naložbe in zavarovalniške dejavnosti matične zavarovalnice Adriatic Slovenica. Z nakupom deleža je matična družba postala edina lastnica družbe KD Skladi d. o. o. in družba KD Skladi d. o. o. je postala odvisna družba Skupine Adriatic Slovenica. Ob vstopu družbe v skupino je Skupina prevzela pogoje obveznosti iz sklenjene terminske

pogodbe za nakup dodatnih deležev družbe KD Locusta Fondovi d. o. o., ki je že sedaj odvisna družba KD Skladov, d. o. o. (več o tem navajamo v poglavju 13).

Predstavitev družbe

Firma: KD Skladi, družba za upravljanje, d. o. o.

Skrajšana firma: KD Skladi, d. o. o.

Sedež in poslovni naslov: Dunajska cesta 63, Ljubljana, Slovenija

Matična številka: 5834457000

Davčna številka: SI: 56687036

Osnovni kapital znaša: 1.767.668 evrov

Poročevalsko obdobje računovodskih izkazov je enako koledarskemu letu.

Davčna stopnja za obračun davka od dohodka pravnih oseb je 17-odstotna.

Odvisne družbe Skupine Adriatic Slovenica – preko odvisnih družb

Odvisna družba KD Skladi je imela ob prevzemu v lasti 94,60 % delež odvisne družbe KD Fondovi AD Skopje in 70 % delež odvisne družbe KD Locusta Fondovi d. o. o. tako, da je Skupina postala posredno nadrejena družba tudi obema odvisnima družbama.

Predstavitev posredno odvisnih družb

KD Fondovi AD Skopje (družba v 94,60 % lasti KD Skladi d. d.)

Sedež: Ul. Makedonija 13b (bul. Partizanski odredi br. 14A/1-2),

1000 Skopje, Makedonija

Matična številka: 6364578

Dejavnost: Dejavnost upravljanja investicijskih fondov.

Poročevalsko obdobje računovodskih izkazov je enako koledarskemu letu.

Davčna stopnja za obračun davka od dohodka pravnih oseb 10 %.

KD Locusta Fondovi d. o. o. (družba v 70 % lasti KD Skladi d. d.)

Sedež: Ljudevita Gaja 28, 10000 Zagreb, Hrvaška

Matična številka: 80649778

Davčna številka: OIB 61865183767

Dejavnost: Dejavnost upravljanja investicijskih fondov.

Poročevalsko obdobje računovodskih izkazov je enako koledarskemu letu.

Davčna stopnja za obračun davka od dohodka pravnih oseb 20%.

Z vstopom novih družb je Skupina pridobila sredstva in prevzela obveznosti v naslednji višini

v EUR	ZDRAVJE AS d.o.o.	KD IT d. o. o.	KD Skladi, d. o. o.	KD Locusta Fondovi d.o.o.	KD Fondovi AD	SKUPAJ
SREDSTVA	210.140	9.201.997	9.392.141	1.125.707	142.470	20.072.455
- neopredmetena sredstva	-	3.113.107	2.774.381	424.258	8.757	6.320.503
- opredmetena sredstva	-	77.694	129.341	7.771	6.781	221.587
- naložbene nepremičnine	-	-	-	-	-	-
- finančne naložbe v deleže	-	-	2.085.218	-	-	2.085.218
- finančne naložbe v pridružene družbe	-	-	-	-	-	-
-finančna sredstva	209.865	5.848.864	2.380.538	61.533	55.012	8.555.812
-naložbe zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-	-	-	-	-	-
- terjatve za odloženi davek	-	67.136	13.013	-	-	80.149
- druge terjatve	-	2.228	328.598	210.326	69.938	611.090
- denar in denarni ustrezniki	275	75.815	1.477.661	417.161	1.526	1.972.438
- druga sredstva	-	17.153	203.391	4.658	456	225.658
OBVEZNOSTI	2.474	124.534	1.009.476	137.550	7.426	1.281.460
- obveznosti iz zavarovalnih pogodb	-	-	-	-	-	-
- obveznosti do zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-	-	-	-	-	-
-druge rezervacije	-	-	95.900	-	-	95.900
- druge poslovne obveznosti	2.474	75.743	908.626	137.550	7.426	1.131.819
- obveznosti za odloženi davek	-	6.261	4.950	-	-	11.211
- druga sredstva	-	42.530	-	-	-	42.530
NETO vrednost sredstev (kapital)	207.666	9.077.463	8.382.665	988.157	135.044	18.790.995
Nakupna vrednost IP	205.010	9.026.705	29.326.008	1.635.218	450.000	40.642.941
-v preteklih letih po poštenu vrenosti predhodno pridobljenih nakupna vrednost	-	898.669	-	-	-	-
priopoznani odhodki za razliko med pošteno in knjigovodsko vrednostjo	-	950.200	-	-	-	-
priopoznani odhodki za razliko med pošteno in knjigovodsko vrednostjo	-	-51.531	-	-	-	-
-v tekočem letu	-	8.128.036	-	-	-	-
Kapitalski delež (v %)	100%	100%	100%	60%	94,60%	
Poštena vrednost nakupnega deleža	205.010	9.026.705	29.326.008	1.635.218	450.000	40.642.941
Vrednost neobvladujočega deleža (Manjšinski kapital)	-	-	-	296.447	7.287	303.734
DOBRO IME/SLABO IME (priopoznano v prihodku)	2.656	50.758	(20.943.343)	(943.508)	(322.243)	(22.155.680)

Poštena vrednost sredstev in obveznosti je bila ob prevzemu enaka knjigovodskim vrednostim. Skupina je z nakupom odvisnih družb, katerih glavna storitev je upravljanje premoženja pridobila Dobro ime v višini 22.209.093 evrov in je razkrito v okviru neopredmetenih sredstev. Presežek neto sredstev (slabo ime) pri poslovnih združitvah je Skupina takoj pripoznala med prihodki od poslovnih združitvev, in sicer v vrednosti 53.414 evrov.

4.2 PODLAGA ZA PRIPRAVO KONSOLIDIRANIH RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Konsolidirani računovodski izkazi in konsolidirano letno poročilo (poslovno poročilo in računovodsko poročilo) Skupine Adriatic Slovenica so za leto 2016 sestavljeni v skladu z določili mednarodnih standardov računovodskega poročanja (MSRP), sprejetimi z uredbo Evropske unije in skladno z določbami lokalne zakonodaje v Sloveniji, in sicer Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) in njegovimi dopolnitvami ter Zakona o zavarovalništvu (v nadaljevanju ZZavar-1). Prav tako so konsolidirani računovodski izkazi in letno poročilo sestavljeni skladno s podzakonskimi akti, Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic, ki ga je izdala Agencija za zavarovalni nadzor (Uradni list RS, št. 1/16).

Obdobje računovodskega poročanja Skupine in vseh družb v skupini je enako koledarskemu letu.

Priprava konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z MSRP-jem zahteva določeno računovodsko presojo. Prav tako zahteva presojo uprave ob sprejemanju računovodske politike Skupine. To področje, ki zahteva visoko stopnjo presoje in kompleksnosti, kjer so predpostavke in ocene pomembne za konsolidirane računovodske izkaze, je razkrito v poglavju 5 in posameznih poglavjih o obvladovanju tveganj.

Konsolidirano poročilo Skupine Adriatic Slovenica bo razpoložljivo za javnost na spletni strani družbe in na sedežu družbe Adriatic Slovenica d. d., Ljubljanska cesta 3a, Koper.

4.2.1 Izjava o skladnosti

V tekočem poslovnem letu je Skupina upoštevala vse nove in revidirane standarde in razlage, ki jih je izdal mednarodni računovodski organ (International Accounting Standards Board - IASB) in njegov pristojni komite (International Financial reporting Interpretations Committee IFRIC of the IASB) ki veljajo za obdobja, ki se začnejo s 1. 1. 2016, in ki jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju EU).

Kratice, uporabljene v nadaljevanju, pomenijo:

MSRP – mednarodni standardi računovodskega poročanja,

MRS – mednarodni računovodski standardi,

OPMSRP – pojasnila mednarodnih standardov računovodskega poročanja, ki jih izda pristojni komite odbora za MSRP in

SOP – pojasnilo strokovnega odbora za pojasnjevanje.

Standardi, pojasnila in spremembe objavljenih standardov, ki še niso veljavni in jih je EU sprejela

Novi standardi in pojasnila navedeni v nadaljevanju še niso veljavni in se med pripravo letnih računovodskih izkazov na dan 31. december 2016 niso upoštevali:

Skladno z zahtevami Mednarodnih standardov računovodskega poročanja in EU bodo morala podjetja za prihodnja obdobja upoštevati sledeče dopolnjene in spremenjene standarde in pojasnila:

MSRP 9 Finančni instrumenti (2014)

Prenovljen standard začne veljati za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2018 (za zavarovalnice je predlagan odlog do 2020); uporablja se za nazaj, razen izjemoma. Preračun prejšnjih obdobj ni potreben in je dovoljen, v kolikor so podatki na voljo in brez uporabe spoznanj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.

Ta standard nadomešča MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje, z izjemo, da MRS 39 ostaja v veljavi v primeru ščitenja poštene vrednosti portfelja finančnih sredstev ali finančnih obveznosti pred tveganjem spremembe obrestne mere; družbe imajo možnost se odločati med uporabo računovodskega ščitenja skladno z MSRP 9 ali obstoječim obračunavanjem varovanja pred tveganjem po MRS 39 v vseh primerih obračunavanja.

Čeprav sta temelja dovoljenega merjenja finančnih sredstev – odplačna vrednost, poštena vrednost skozi drugi vseobsegajoči donos (PVDVD) in poštena vrednost skozi poslovni izid (PVPI) – podobna MRS 39, se kriteriji za določitev ustreznega merjenja pomembno razlikujejo.

Finančno sredstvo se izmeri po odplačni vrednosti, ko so izpolnjeni naslednji pogoji:

- sredstva se vodijo v okviru poslovnega modela, ki je namenjen zbiranju pogodbenih denarnih tokov; in
- pogodbeno določila vsebujejo natančne datume denarnih tokov, ki so zgolj plačila glavnice in obresti od neplačane glavnice.

Nadalje lahko družba naknadne spremembe poštene vrednosti (vključno pozitivne in negativne tečajne razlike) kapitalskega instrumenta, ki ni namenjen trgovanju, nepreklicno predstavi v okviru ostalega vseobsegajočega donosa. Omenjene naknadne spremembe se v nobenem primeru več ne morejo prerazvrstiti v poslovni izid.

Dolžniški instrumenti, ki so izmerjeni po pošteni vrednosti skozi ostali vseobsegajoči donos, prihodki od obresti, pričakovane kreditne izgube ter pozitivne in negativne tečajne razlike se pripoznajo v poslovnem izidu na enak način kot sredstva, izmerjena po odplačni vrednosti. Ostali dobički in izgube so pripoznani v drugem vseobsegajočem donosu in so po odpravi pripoznanja prerazvrščeni med poslovni izid.

Model izračuna oslabitve skladno z MSRP 9 nadomešča model nastalih izgub, kot ga pozna MRS 39, ki zajema tudi model pričakovanih kreditnih izgub; slednje pomeni, da se bo oslabitev lahko pripoznala, še preden bo sploh do izgube prišlo.

MSRP 9 vsebuje nov splošni model obračunavanja varovanja pred tveganjem, ki zadevno obračunavanje bolje prilagaja obvladovanju tveganj. Različne vrste razmerij varovanja pred tveganjem – poštena vrednost, denarni tok in neto naložbe v tuje družbe – ostanejo nespremenjene, vendar je potrebna dodatna ocena.

Standard vsebuje nove zahteve, ki jih je potrebno izpolniti (nadaljevanje in ustavitev obračunavanja varovanja pred tveganjem) in omogoča dodatnim vrstam izpostavljenosti, da se obravnavajo kot varovane postavke.

Potrebna so dodatna obsežna razkritja v zvezi z obvladovanjem tveganj in z dejavnostmi varovanja pred tveganji.

Skupina predvideva, da bo dopolnilo na dan prve uporabe lahko vplivalo na njene računovodske izkaze na način, predstavljen v nadaljevanju:

Na tej stopnji še ni jasno, kolikšen delež dolžniških vrednostnih papirjev skupine bo izmerjeno po PVDVD, po PVPI ali odplačni vrednosti, saj je slednje odvisno od rezultata testa poslovnega modela. Glede na naravo in namen dolžniških vrednostnih papirjev, ki jih v različnih skupinah Skupina izkazuje po MRS 39, ni pričakovati, da bi bil znaten delež teh sredstev po MSRP 9 merjen na drugačen način.

Obstaja možnost, da bodo kapitalski instrumenti, ki so trenutno razvrščeni kot razpoložljivi za prodajo, izmerjeni po PVDVD skladno z MSRP 9, kar pa je odvisno od odločitve Skupine ob prvi uporabi standarda. Skupina se še ni odločila glede razvrstitve omenjenih instrumentov.

Pričakovati je, da bodo dani depoziti še naprej merjeni po odplačni vrednosti skladno z MSRP 9.

Na podlagi prehodne ocene, Skupina pričakuje, da bodo praktično vsi finančni instrumenti, ki so skladno z MRS 39 razvrščeni kot terjatve in obveznosti, še naprej merjeni po odplačni vrednosti kot to določa MSRP 9.

Pričakovati je, da bo pričakovani model kreditne izgube po MSRP 9 pospešil pripoznanje izgub iz oslabitve ter na datum prve uporabe povzročil višje popravke vrednosti v zvezi z oslabitvami.

Skupina v tem trenutku ne more zanesljivo oceniti vpliva, ki ga bo prva uporaba MSRP 9 imela na njene računovodske izkaze, pripravljene skladno z MSRP.

MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci

Novi standard velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2018. Uporaba pred datumom je dovoljena.

Pojasnila k MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci še niso potrjena s strani pristojnih organov EU; je pa slednja potrdila MSRP 15 Prihodki iz pogodb s tujci, vključno datum začetka veljavnosti MSRP 15.

Novi standard zagotavlja okvir, ki nadomešča obstoječa navodila za pripoznanje prihodkov po MSRP. Družbe uporabljajo petstopenjski model za določitev, kdaj točno pripoznati prihodke in do katere višine. Novi model opredeljuje, da se prihodki pripoznajo takrat, ko družba prenese nadzor blaga in storitev na stranko in sicer v višini, do katere družba pričakuje, da je upravičena. Z obzirom na izpolnjene kriterije se prihodki pripoznajo:

- čez čas in na način, ki prikazuje poslovanje družbe; ali
- v trenutku, ko je nadzor blaga in storitev prenesen na kupca.

Prav tako MSRP 15 uvaja načela, ki družbo zavezujejo k zagotavljanju kakovostnih in obsežnih razkritij, ki uporabnikom računovodskih izkazov dajejo uporabne informacije v zvezi z vrsto, višino, časovnim vidikom in negotovostjo prihodkov in denarnih tokov, ki izhajajo iz pogodb s kupci.

Čeprav prvotna ocena možnega vpliva MSRP 15 na računovodske izkaze Skupina še ni v celoti zaključena, uprava predvideva, da standard na dan prve uporabe ne bo pomembno vplival na računovodske izkaze družbe. Skupina ne predvideva, da se bo izbira časa in merjenje njenih prihodkov po MSRP 15 spremenila zaradi narave njenega poslovanja in vrste prihodkov.

Letne izboljšave

Načrt letnih izboljšav MSRP 2014–2016 je bil objavljen 8. decembra 2016 in uvaja spremembe dveh standardov ter posledične spremembe drugih standardov in pojasnil, ki imajo za posledico računovodske spremembe za namene predstavljanja, pripoznavanja ali merjenja. Spremembe MSRP 12, Razkritje deležev v drugih podjetjih, veljajo za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali pozneje, spremembe MRS 28 Finančne naložbe v pridružena

podjetja in skupne podvige pa veljajo za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.

Skupina ne predvideva, da bodo določila pomembno vplivala na njene računovodske izkaze.

Standardi, pojasnila in spremembe objavljenih standardov, ki še niso veljavni in jih EU še ni sprejela

MSRP 16 Najemi

Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2019 ali kasneje. Uporaba pred tem datumom je dovoljena, če družba uporablja tudi MSRP 15.

MSRP 16 nadomešča MRS 17 Najemi in povezana pojasnila. Standard odpravlja obstoječi model dvojnega obračunavanja najemov in namesto tega od skupine zahteva, da večino najemov iz bilance stanja obračunava z enotnim modelom brez razlikovanja med poslovnim in finančnim najemom.

Skladno z MSRP 16, se za pogodbo o najemu šteje pogodba, ki za določeno obdobje daje pravico do uporabe določenega sredstva v zameno za plačilo. Nov model za take pogodbe določa, da najemnik pripozna pravico do uporabe sredstva in obveznost iz najema. Pravica do uporabe sredstva se amortizira, obresti pa se pripišejo k obveznosti. Slednje povzroča koncentriran vzorec stroškov za večji del najemov, četudi najemnik plačuje stalne letne najemnine.

Nov standard za najemnike uvaja številne omejene izjeme, ki vključujejo:

- najeme za obdobje 12 mesecev ali manj, brez nakupne opcije in
- najeme, kjer ima zadevno sredstvo nizko vrednost (poceni/cenovno nizki najemi/'small-ticket leases').

Z uvedbo novega standarda se obračunavanje najema za najemodajalca ne bo pomembno spremenilo in razlikovanje med poslovnim in finančnim najemom zanj ostaja v veljavi.

Skupina predvideva, da nov standard na dan prve uporabe ne bo pomembno vplival na računovodske izkaze.

Dopolnilo k MSRP 2 Razvrščanje in merjenje plačil z delnicami

Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2018. Uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.

Dopolnilo natančneje opredeljuje plačila z delnicami za naslednja področja:

- učinki obveznih in neobveznih pogojev glede merjenja plačil z delnicami, ki se poravnajo v gotovini;
- plačila z delnicami z možnostjo poravnave v primeru obveznosti pri viru odtegnjenega davka;
- spremembe pogojev plačil z delnicami, ki zadevajo razvrstitev plačil poravnanih v gotovini v plačila poravnana s kapitalom.

Skupina predvideva, da nov standard na dan prve uporabe ne bo pomembno vplival na njene računovodske izkaze, saj skupina ne sklepa poslov, kjer se plačuje z delnicami.

Dopolnilo k MSRP 4 Uporaba MSRP 9 Finančni instrumenti v povezavi z MSRP 4 Zavarovalne pogodbe

Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2021. Uporablja se za nazaj.

Dopolnilo obravnava vprašanja, ki izhajajo iz izvajanja MSRP 9 pred načrtovanim nadomestnim standardom, ki ga UOMRS pripravlja za MSRP 4. Dopolnilo uvaja dve možni rešitvi. Prva je začasna izjema uporabe MSRP 9, na podlagi katere se prijava nekaterih zavarovateljev odloži. Druga rešitev navaja drugačen pristop k predstavitvi, s pomočjo katerega bi se ublažila nestanovitnost, ki bi lahko izhajala iz uporabe MSRP 9 pred načrtovanim standardom o zavarovalnih pogodbah.

Skupina kot ponudnik zavarovanj, bo uporabila izvzetje sprejema MSRP 9 in posledično ne predvideva pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

Dopolnilo k MSRP 10 in MRS 28 Prodaja ali vložek sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom

Dan uporabe še ni bil določen s strani UOMRS; uporaba pred datumom je dovoljena.

Dopolnilo pojasnjuje, da je pri poslih s pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom višina pripoznanih dobičkov ali izgub odvisna od tega ali je prodano ali vloženo sredstvo del posla, kjer:

- je celotni dobiček ali izguba pripoznana, ko posel, sklenjen med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom, zajema prenos sredstva ali sredstev, ki predstavljajo družbo (ne glede na to ali se sredstvo nahaja v podružnici ali ne), medtem ko je delni dobiček ali izguba pripoznana, ko je posel sklenjen med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom zajema sredstvo, ki ne predstavlja družbo, četudi se to sredstva nahajajo v podružnici.

Skupina predvideva, da nov standard na dan prve uporabe ne bo pomembno vplival na njene računovodske izkaze.

Dopolnilo k MRS 7

Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2017. Uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.

Dopolnilo zahteva dodatna razkritja, ki bodo uporabnikom pomagala vrednotiti spremembe v obveznostih iz financiranja, vključno spremembe denarnih tokov in nedenarne spremembe (npr. vpliv pozitivnih in negativnih tečajnih razlik, spremembe pri prevzemu ali izgubi nadzora nad podružnicami, spremembe poštenosti vrednosti).

Skupina predvideva, da nov standard na dan prve uporabe ne bo pomembno vplival na njene računovodske izkaze.

Dopolnilo k MRS 12 Pripoznanje terjatev za odložene davke v zvezi z nerealiziranimi izgubami

Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2017. Uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.

Dopolnilo natančneje pojasnjuje na kakšen način in kdaj v določenih primerih obračunati odložene terjatve za davek, ter kako določiti višino prihodnjih obdavčljivih prihodkov za namen presoje pripoznavanja odloženih terjatev za davek.

Skupina predvideva, da nov standard na dan prve uporabe ne bo pomembno vplival na njene računovodske izkaze, saj Skupina že meri prihodnje obdavčljive dobičke na način, kot ga zahteva dopolnilo.

Spremembe MRS 40 Naložbene nepremičnine

Veljajo za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje; uporabljajo se za naprej.

Spremembe utrjujejo načelo iz MRS 40 Naložbene nepremičnine glede prenosov v naložbene nepremičnine ali iz njih, tako da zdaj določa, da se takšen prenos opravi, samo če pride do spremembe pri uporabi nepremičnine. V skladu s spremembami se prenos opravi, kadar in zgolj kadar pride do dejanske spremembe v uporabi – tj. sredstvo začne ali preneha ustrezati opredelitvi pojma naložbena nepremičnina, o spremembi uporabe pa obstajajo dokazila. Zgolj sprememba namena posloводства ni razlog za prenos.

Skupina predvideva, da spremembe na dan prve uporabe ne bodo pomembno vplivale na njene računovodske izkaze, saj skupina prenese nepremičnino v naložbene nepremičnine ali iz njih samo, kadar pride do dejanske spremembe v uporabi nepremičnine.

OPMSRP 22 Transakcije v tujih valutah in predujmi

Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje.

V pojasnilu je razjasnjeno, kako določiti datum transakcije za namen določitve menjalnega tečaja, ki se uporabi ob začetnem pripoznanju s tem povezanega sredstva, odhodka ali prihodka (ali njegovega dela) ob odpravi pripoznanja nedenarnega sredstva ali nedenarne obveznosti v zvezi z danim ali prejetim predujmom v tuji valuti.

V takšnem primeru je datum transakcije enak datumu, na katerega podjetje najprej pripozna nedenarno sredstvo ali nedenarno obveznost v zvezi z danim ali prejetim predujmom.

Skupina predvideva, da pojasnilo na dan prve uporabe ne bo pomembno vplivalo na njene računovodske izkaze, saj skupina ob začetnem pripoznanju nedenarnih sredstev ali nedenarnih obveznosti v zvezi z danimi ali prejetimi predujmi uporablja menjalni tečaj, ki je v veljavi na dan transakcije.

4.2.2 Osnove in usmeritve za konsolidiranje

Odvisne družbe

Konsolidirani računovodski izkazi so sestavljeni iz računovodskih izkazov obvladujoče družbe (matične družbe) in njenih odvisnih družb. Za vse odvisne družbe se uporablja metoda popolnega uskupinjevanja od dne, ko skupina obvladuje odvisno družbo. Odvisna družba je popolno konsolidirana od dneva pridobitve obvladovanja in je izključena iz konsolidacije z datumom izgube obvladovanja. 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.

Računovodski izkazi družb v skupini so pripravljani za isto poročevalsko obdobje in z uporabo istih računovodskih usmeritev. Ob pripravi skupinskih računovodskih izkazov so izločeni vsi posli, stanja in nerealizirani dobički in izgube, ki so posledica notranjih poslov znotraj skupine, in dividende med povezanimi družbami.

Pridružene družbe

Pridružene družbe v katerih ima Skupina pomemben vpliv, vendar ne obvladuje njihove finančne in poslovne usmeritve, so v konsolidirane računovodske izkaze vključene po kapitalski metodi (več o tem v poglavju 5.4 in 10.4).

4.2.3 Stanja in posli v tujih valutah

V računovodskih izkazih posameznih družb se vsi posli in s tem preračuni postavk sredstev in obveznosti v tuji valuti pretvorijo v funkcijsko valuto po menjalnem tečaju na dan posameznega poslovnega dogodka. Pozitivne in negativne tečajne razlike, ki nastanejo pri poravnavi takšnih poslov in pri prevedbi denarnih sredstev in obveznosti, izraženih v tuji valuti, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Če se sam poslovni dogodek pripozna direktno v kapitalu, se tudi tečajne razlike direktno iz prevrednotenja pripoznajo v kapitalu.

V konsolidirani bilanci stanja so vse postavke kapitala, razen čistega poslovnega izida tekočega obdobja, izkazane v vrednosti, ki so bile pripoznane ob prvi konsolidaciji ali kasnejših pripoznanjih v kapitalu. Razlika med tako prikazanim kapitalom in kapitalom po končnem tečaju se pripozna v posebni postavki kapitala: prevedbeni popravek kapitala oz. uskupinjevalni popravek kapitala.

Denarne postavke v tujih valutah so pretvorjene po referenčnih tečajih Evropske centralne banke (za valute, za katere Evropska centralna banka ne objavlja referenčnih tečajev) na zadnji dan leta.

Nedenarne postavke, ki so izmerjene po nabavni vrednosti v tuji valuti, so pretvorjene po tečaju na dan posla, nederarne postavke, ki so izmerjene po pošteni vrednosti v tuji valuti, pa so pretvorjene po tečaju na dan, ko je bila poštena vrednost določena.

V okviru spremembe poštene vrednosti denarnih vrednostnih papirjev v tuji valuti, ki so razporejeni v skupino sredstev, razpoložljivih za prodajo, se sprememba odplačne vrednosti zaradi spremembe menjalnega tečaja obravnava ločeno od drugih sprememb knjigovodske vrednosti vrednostnih papirjev. Tečajne razlike, ki nastanejo zaradi preračuna odplačne vrednosti, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Tečajne razlike pri nederarnih postavkah finančnih sredstev in obveznostih se obravnavajo kot sestavni del dobičkov ali izgub iz vrednotenja po pošteni vrednosti. Tečajne razlike pri nederarnih postavkah finančnih sredstev in obveznostih, ki se merijo po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida kot del dobičkov ali izgub iz vrednotenja po pošteni vrednosti. Tečajne razlike pri nederarnih postavkah finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, se pripoznajo v presežku iz prevrednotenja skupaj z učinkom vrednotenja po pošteni vrednosti v izkazu vseobsegajočega donosa.

Odvisne družbe

Računovodski izkazi odvisnih družb, od katerih nobena ni prisotna v hiperinflacijskem poslovnem okolju in katerih funkcionalna valuta je različna od predstavitvene valute, ki jo uporablja Skupina, so preračunani v to valuto, kot sledi:

- sredstva in obveznosti so preračunani po referenčnem tečaju Evropske centralne banke ali tečajnici Banke Slovenije na dan konsolidirane bilance stanja,
- prihodki in odhodki so preračunani po povprečnem letnem referenčnem tečaju ali tečaju Banke Slovenije,
- vse nastale tečajne razlike so pripoznane kot posebna sestavina kapitala (prevedbene razlike).

V skupinskih računovodskih izkazih se nastale tečajne razlike iz naslova naložb v odvisne družbe v tujini pripoznajo neposredno preko drugega vseobsegajočega donosa. Ob odtujitvi take naložbe se tečajne razlike v zvezi z njo pripoznajo v izkazu poslovnega izida skupaj z dobičkom oziroma izgubo pri prodaji.

4.3 ZAVAROVALNE IN FINANČNE POGODBE

Skupina sklepa pogodbe, po katerih prevzema zavarovalno ali finančno ali obe vrsti tveganja od imetnika police zato svoje produkte razvršča med zavarovalne in finančne pogodbe. Med zavarovalne pogodbe sodijo pogodbe s pomembnim delom zavarovalnega tveganja, lahko pa vsebujejo tudi finančno tveganje, medtem, ko finančne pogodbe ne vsebujejo zavarovalnega tveganja.

Zavarovalno tveganje je pomembno, če bi zavarovalni dogodek povzročil, da bi moral zavarovatelj plačati pomembne dodatne zneske. Dodatni znesek je opredeljen kot razlika med izplačilom v primeru zavarovalnega dogodka in izplačilom, če takega dogodka ne bi bilo. Pomembnost dodatnih zneskov presojamo s primerjavo največje razlike med ekonomsko vrednostjo izplačila v primeru škodnega dogodka in izplačilom v ostalih primerih. Splošna usmeritev Skupine določa kot mejno vrednost za oceno pomembnosti tega tveganja 10 %, če je dodatno izplačilo v primeru škodnega dogodka vsaj 10 % od izplačila v ostalih primerih.

Del zavarovalnih pogodb, ki jih ima Skupina na dan 31. 12. 2015, v svojem portfelju, vsebuje tudi možnost diskrecijske udeležbe oziroma udeležbe v pozitivnem rezultatu (DPF). Udeležba v pozitivnem rezultatu je opredeljena v splošnih pogojih za življenjska zavarovanja in v posebnem Pravilniku. Obveznosti, ki izhajajo iz DPF-ja, se v celoti izkazujejo v okviru matematičnih rezervacij.

V skladu z MSRP 4 je diskrecijska udeležba pogodbeno pravica do dodatnih ugodnosti kot dopolnilo k zajamčenim ugodnostim, in sicer:

- takšnih, za katere je verjetno, da so pomemben delež v celotnih pogodbenih ugodnostih;
- takšnih, za katere znesek ali časovni okvir določi zavarovatelj in
- takšnih, ki pogodbeno temeljijo na:
 - uspešnosti določene skupine pogodb ali določene vrste pogodb;
 - iztrženih in/ali neiztrženih naložbenih donosih v zvezi z določeno skupino sredstev v lasti izdajatelja ali

- poslovnem izidu podjetja, kritnega sklada ali druge osebe, ki izda pogodbo.

Zavarovalne pogodbe

Vse zavarovalne pogodbe Skupina razvršča, glede na njihove značilnosti, v štiri glavne skupine:

- zavarovalne pogodbe premoženjskih zavarovanj,
- zavarovalne pogodbe zdravstvenih zavarovanj,
- zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj in
- zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje.

Zavarovalne pogodbe premoženjskih zavarovanj

Sem sodijo pogodbe nezgodnih zavarovanj, zavarovanja kopenskih motornih vozil, požarnih in drugih škodnih zavarovanj, odgovornostnih zavarovanj, zavarovanj finančnih izgub, transportnih zavarovanj, kreditnih in kavcijskih zavarovanj ter zavarovanj pomoči in stroškov postopka. Večinoma gre za kratkoročne zavarovalne pogodbe, izjema so kreditna zavarovanja.

Za vse našete pogodbe velja, da se premije obračunajo, ko nastane zavarovalčeva obveznost plačila le-teh. Prihodki vsebujejo vse dodatke na premije, vključno z zastopniško provizijo, razen davka. Del premij iz veljavnih zavarovalnih pogodb, ki se nanaša na ob bilančnem dnevu še neiztekla kritja, je prikazan kot prenosna premija in predstavlja obveznost Skupine. Kot prihodek se pripoznajo obračunane premije, zmanjšane za spremembo prenosne premije.

Zneski škod (odhodki) se pripoznajo ob nastanku škode kot ocenjena obveznost. Škode, ki so se zgodile in do bilančnega datuma še niso bile dokončno rešene, se pripoznajo kot obveznosti za škode v obliki škodne rezervacije. Kot odhodek se pripoznajo obračunane odškodnine oz. zavarovalnine, zmanjšane za uveljavljene regrese in povečane za spremembo škodne rezervacije.

Zavarovalne pogodbe zdravstvenih zavarovanj

Zavarovalnica ponuja tri od štirih tipov prostovoljnih zdravstvenih zavarovanj, ki jih določa zakon o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju (v nadaljevanju ZZVZZ) in sicer dopolnilno zdravstveno zavarovanje, dodatna zdravstvena zavarovanja in vzporedna zdravstvena zavarovanja.

Skupina sklepa dolgoročne zavarovalne pogodbe s principom mesečnih oz. letnih premij.

Premije, škode, prihodki in odhodki se izračunavajo in pripoznavajo v računovodskih evidencah na enak način kot pri zavarovalnih pogodbah premoženjskih zavarovanj.

Zavarovalnice, ki izvajajo dopolnilno zdravstveno zavarovanje, so po ZZVZZ-ju vključene v izravnalno shemo, v okviru katere se izravnavajo razlike v stroških zdravstvenih storitev, ki izhajajo iz različnih struktur zavarovancev posameznih zavarovalnic glede na starost in spol. Skupina je plačnica v izravnalno shemo in te odhodke pripozna kot odhodke za škode.

Zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj

Dolgoročne pogodbe življenjskih zavarovanj obsegajo predvsem: mešano življenjsko zavarovanje, ki v času trajanja zavarovanja vključuje kritje za primer doživetja in smrti, mešano življenjsko zavarovanje z razširjenim kritjem kritičnih bolezni, življenjsko zavarovanje za primer smrti (za vse življenje, za dogovorjeno dobo oziroma s padajočo zavarovalno vsoto), življenjsko zavarovanje za primer smrti zaradi raka in doživljenjsko rentno zavarovanje. K določenim vrstam življenjskih zavarovanj se lahko sklene tudi dodatno nezgodno zavarovanje, dodatno zavarovanje kritičnih bolezni ter druga dodatna zavarovanja. V skupino skupaj z življenjskimi zavarovanji Skupina razvršča tudi prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje po pokojninskem načrtu PN-A01 in rentne pogodbe z določenimi obdobji vplačil in izplačil. Z letom 2016 je Skupina pričela s prodajo novih pokojninskih produktov Pokojninsko varčevanje AS – individualno in Pokojninsko varčevanje AS – kolektivno. Nova vplačila (vplačila od 1. 2. 2016 naprej) se bodo nalagala v nove kritne sklade (življenjski cikl skladov) v skladu s starostjo zavarovancev in njihovo dovzetnostjo do tveganja.

Premije, škode, prihodki in odhodki se izračunavajo in pripoznavajo v računovodskih evidencah na enak način kot pri zavarovalnih pogodbah premoženjskih zavarovanj.

Pri teh pogodbah izračunava Skupina tudi matematično rezervacijo. Ta je pripoznana v višini sedanje vrednosti ocenjenih bodočih obveznosti na podlagi sklenjenih pogodb, zmanjšani za sedanje vrednosti ocenjenih bodočih vplačil premij. Obveznosti so določene na osnovi predpostavk o smrtnosti, stornu, stroških ter prihodkih od naložb, kot so upoštevani v izračunih premije produktov oziroma se upoštevajo varnejše predpostavke zaradi možnosti neugodnih odklonov od predvidenih. Sprememba matematičnih rezervacij se pripozna kot odhodek Skupine.

Zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje

Dolgoročne pogodbe življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje, združujejo varčevanje v vzajemnih skladih, investicijskih skladih ali notranjih skladih, ki jih izbere zavarovanec, in življenjsko zavarovanje za primer smrti, kjer je zavarovalna vsota zajamčena.

Premije se pripoznajo kot prihodki, ko so plačane. Od vplačanih premij se odbijejo vračunani stroški. Enkrat mesečno se zavarovancu v odvisnosti od zavarovalnega produkta obračunajo upravljavski stroški, riziko premijo za primer smrti ter pri nekaterih produktih tudi premija za dodatno nezgodno zavarovanje. Pri nekaterih produktih se riziko premija izračuna iz tablic, ponekod pa kot % od plačane premije.

V obveznostih iz naslova dolgoročnih zavarovalnih pogodb, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje, so izkazane obveznosti, ki jih ima Skupina do svojih zavarovancev v skladu s posamezno zavarovalno pogodbo in produktom.

V višini obveznosti so upoštevane spremembe v vrednosti enote premoženja, ki so zmanjšane za upravljalne stroške in riziko premijo ter povečane za plačano premijo, zmanjšano za stroške. V primeru odkupa se obveznosti zmanjšajo, odkupna vrednost pa je enaka obveznostim Skupine, zmanjšanim za izstopne stroške, ki se obračunajo v primeru odkupa oziroma ob prekinitvi zavarovanja.

Za posamezno pogodbo življenjskega zavarovanja, pri katerem zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje, je stanje obveznosti na bilančni dan enako vsoti vrednosti enot na bilančni dan ter neovrednotene čiste plačane premije. V odvisnosti od zavarovalnega produkta so obveznosti povečane za morebitne izplačane predujme.

Predpostavljeno je, da so v posameznem časovnem obdobju obračunane riziko premije glede na pričakovano smrtnost populacije zadostne za kritje škodnih zahtevkov iz upravičenj v primeru smrti, ki presegajo vrednosti enot na posameznih osebnih računih zavarovancev. Iz naslova teh zahtevkov torej niso evidentirane dodatne obveznosti razen pri posameznih produktih, pri katerih se riziko premija v produktu obračunava na drugačen način.

Zavarovalna pogodba, pri kateri zavarovanec prevzema naložbeno tveganje, je pogodba z vgrajeno povezavo med pogodbenimi plačili in enotami zunanjega ali notranjega investicijskega sklada, ki ga izbere zavarovanec. Ta vgrajena povezava se ujema z definicijo zavarovalne pogodbe in torej ni evidentirana ločeno od krovne zavarovalne pogodbe.

Pozavarovalne pogodbe

Pogodbe, ki jih je Skupina sklenila s pozavarovatelji in po katerih je Skupini povrnjena odškodnina na eni ali več pogodbah, ki jih je izdala in ustrezajo kriterijem zavarovalnih pogodb, se uvrščajo med pozavarovalne pogodbe.

Finančne pogodbe

Finančne pogodbe so tiste, ki nosijo finančno tveganje brez pomembnega zavarovalnega tveganja.

Skupina uvršča med finančne pogodbe prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje sklenjeno po pokojninskih načrtih Pokojninsko varčevanje AS – individualno in Pokojninsko varčevanje AS – kolektivno.

Premoženje iz naslova prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja Skupina AS upravlja v skupini kritnih skladov Pokojninsko varčevanje AS v skladu z naložbeno politiko življenjskega cikla. Skupina kritnih skladov Pokojninsko varčevanje AS je oblikovana na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje dodatnega pokojninskega zavarovanja (PDPZ) in zagotavlja finančno optimizacijo varčevanja za dodatno pokojnino ter prinaša pomembne davčne ugodnosti tako zaposlenim kot delodajalcem.

Skupino kritnih skladov Pokojninsko varčevanje AS sestavljajo:

- kritni sklad Pokojninsko varčevanje AS Drzni do 50,

- kritni sklad Pokojninsko varčevanje AS Umirjeni med 50 do 60,
- kritni sklad Pokojninsko varčevanje AS Zajamčeni od 60.

Naložbena politika posameznega kritnega sklada je oblikovana primerno ciljni starostni skupini zavarovancev pokojninskega načrta in skladno z naložbenimi cilji za starostno skupino, ki ji je posamezni kritni sklad namenjen. V kritnem skladu Pokojninsko varčevanje AS Zajamčeni od 60 upravljavec zagotavlja zajamčeno donosnost v višini 60 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje, upoštevajoč pravne podlage, ki jih za izračun minimalne zajamčene donosnosti predpisuje minister, pristojen za finance.

5. POVZETEK POMEMBNEJŠIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV

Pomembnejše računovodske usmeritve, uporabljene pri izdelavi konsolidiranih računovodskih izkazov, so predstavljene v 7 nadaljevanju. Te usmeritve so bile dosledno upoštevane pri konsolidiranih računovodskih izkazih za leto 2016.

5.1 NEOPREDMETENA SREDSTVA

Skupina vrednoti neopredmetena sredstva po začetnem pripoznanju z modelom nabavne vrednosti, kar pomeni po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Letne amortizacijske stopnje se določijo glede na dobo koristnosti posameznega neopredmetenega sredstva. Skupina uporablja metodo enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacija NDS-ja se obračunava posamično ob uporabi naslednjih amortizacijskih stopenj:

Amortizacijske stopnje in doba koristnosti neopredmetenih dolgoročnih sredstev:

Naziv neopredmetenega dolgoročnega sredstva po amortizacijskih skupinah	Letna stopnja amortizacije 2016	Doba koristnosti 2016 v letih
Vlaganja v tuja OS	20 %	5
Druge materialne pravice	10 %	10
Programska oprema	20 %	5
Druga neopredmetena dolgoročna sredstva	10 %	10

Pričakovana doba koristnosti neopredmetenih sredstev je obdobje, v katerem je mogoče od sredstva pričakovati gospodarske koristi. Doba koristnosti Skupina določa glede na trajanje pogodbenih ali drugih pravic, pri čemer na podlagi tega doba ne more biti daljša od obdobja, v katerem Skupina lahko uporablja sredstvo, lahko pa je krajša. Neopredmetena sredstva imajo lahko nedoločeno dobo koristnosti, če se na podlagi proučitve vseh pomembnih dejavnikov ugotovi, da ni predvidljive omejitve obdobja, v katerem se pričakuje, da bo sredstvo ustvarjalo čiste denarne pritoke za Skupino.

Znamenje oslabitev vseh pomembnih NDS-jev se opravi, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo nadomestljivo vrednost. Presoja se opravi za vsa sredstva, katerih posamična nabavna vrednost presega 50.000 evrov. Ugotovljeni znesek oslabitve (presežek knjigovodske vrednosti nad nadomestljivo vrednostjo sredstva) pripozna v izkazu poslovnega izida kot izgubo zaradi oslabitve.

Skupina odpravi pripoznana neopredmetena sredstva ob odtujitvi, kadar ne pričakuje več nikakršnih prihodnjih gospodarskih koristi iz njihove uporabe ali odtujitve. Dobičke ali izgube, ki izhajajo iz odprave pripoznavanja neopredmetenega sredstva kot razlika med morebitnimi čistimi donosi ob odtujitvah in knjigovodsko vrednostjo sredstva, Skupina pripozna v poslovnem izidu kot prevrednotovalne prihodke ali odhodke.

Dobro ime

Dobro ime lahko nastane ob prevzemu odvisne družbe. Ob pridobitvi naložbe v odvisno družbo se ugotovi razlika med pošteno vrednostjo pripadajočega čistega premoženja in pošteno vrednostjo danega nadomestila oziroma plačila, ki ga izvede prevzemnik. V primeru, da dano nadomestilo presega pošteno vrednost pripadajočega čistega premoženja odvisne družbe, nastane dobro ime. Dobro ime je torej ugotovljen presežek plačila, ki ga izvede prevzemnik v pričakovanju prihodnjih gospodarskih koristi od sredstev, ki jih ni mogoče posamično opredeliti in ločeno pripoznati.

Dobro ime, ki nastane s pridobitvijo odvisnih družb, se izkazuje med neopredmetenimi sredstvi in nabavno vrednostjo, zmanjšano za morebitne izgube zaradi slabitev. Dobro ime, ki nastane s pridobitvijo pridruženih družb, pa je vključeno v vrednosti naložb v pridružene družbe.

Dobro ime se meri v valuti prevzetega podjetja, ki se jih po tečaju na dan prevzema prevede v poročajočo valuto prevzemnika.

Preveritev ustreznosti dobrega imena se opravi enkrat na leto, morebitne slabitve pa se izkažejo v izkazu poslovnega izida. Odprava slabitev dobrega imena ni mogoča. Dobički in izgube pri odtujitvi odvisnih družb vključujejo tudi vrednost dobrega imena, ki se nanaša na odtujeno odvisno družbo.

5.2 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Skupina razporeja opredmetena osnovna sredstva glede na njihovo naravo na nepremičnine (zgradbe in zemljišča, namenjena opravljanju zavarovalne dejavnosti) in opremo, ki jih deli v podskupine glede na namen uporabe. Skupina pripozna opredmetena osnovna sredstva v trenutku pridobitve in ob začetnem pripoznanju ovrednoti opredmetena osnovna sredstva po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti, in nabrano izgubo zaradi oslabitve. V nabavno vrednost so vštete nakupne cene in vsi stroški usposobitve sredstva za uporabo. Skupina izkaže kot del opredmetenega osnovnega sredstva, potem ko je to usposobljeno za uporabo, tudi stroške zamenjave posameznih delov opredmetenega osnovnega sredstva, s katerimi se podaljšuje doba njegove koristnosti in stroške, s katerimi se povečujejo bodoče koristi iz njegove uporabe (stroški posodobitve, stroški razširitve uporabnosti, stroški povečanja zmogljivosti osnovnega sredstva).

V primeru spremembe okoliščin, ki vplivajo na ocenjeno dobo koristnosti osnovnega sredstva, se učinki zaradi spremembe dobe koristnosti pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Letne amortizacijske stopnje so določene glede na dobo koristnosti posameznega opredmetenega osnovnega sredstva. Ocena dobe koristnosti je stvar presoje na podlagi izkušenj, ki temeljijo na pričakovanem fizičnem izrabljanju in tehničnem ter ekonomskem staranju posameznega sredstva. Metoda amortiziranja, ki se v Skupini uporablja, je enakomerno časovno amortiziranje. Sredstva se začnejo amortizirati, ko so razpoložljiva za uporabo.

Amortizacijske stopnje in dobe koristnosti opredmetenih osnovnih sredstev so naslednje:

Opredmetena osnovna sredstva po amortizacijskih skupinah	Letna stopnja amortizacije 2016	Doba koristnosti 2016 v letih
Zgradbe	1,3 -1,8 %	56-77
Motorna vozila	12,5-15,5 %	6-8
Računalniška oprema	33,3 %-50%	3-2
Pisarniška oprema	10 -25 %	4-10
Ostala oprema (pohištvo in drobni inventar)	10 -25 %	4-10

Nepremičnine (zgradbe), ki jih Skupina namenja opravljanju lastne dejavnosti so sestavni del celote - denar ustvarjajoče enote, torej Skupine, ki ustvarja denarne pritoke z opravljanjem osnovne dejavnosti. Nadomestljiva vrednost je praviloma tista, ki je večja od vrednosti v uporabi ali poštene vrednosti zmanjšane za stroške prodaje.

Poslovodstvo meni, da je v normalnih - pričakovanih pogojih poslovanja, knjigovodska vrednost nepremičnine, ki je namenjena opravljanju dejavnosti, najmanj enaka nadomestljivi vrednosti nepremičnine. Nadomestljiva vrednost je praviloma tista, ki je večja od vrednosti v uporabi ali poštene vrednosti zmanjšane za stroške prodaje.

Poslovodstvo opravi presojo vrednosti teh nepremičnin v primeru, da se okoliščine poslovanja družbe bistveno spremenijo oziroma odstopajo od normalnih – pričakovanih pogojev poslovanja ali v primerih, ko se prerazvrsti nepremičnine namenjene za opravljanje lastne dejavnosti na naložbeno nepremičnino.

Nadomestljivo vrednost se v takšnih primerih ugotavlja na podlagi cenitev nepremičnin s strani zunanjih pooblaščenih cenilcev, in sicer na način, kot Skupina izvaja ocene nadomestljivih vrednosti za naložbene nepremičnine. Če je nadomestljiva vrednost nepremičnin nižja od njihove knjigovodske vrednosti, so nepremičnine oslabljene in to razliko Skupina pripozna v izkazu poslovnega izida kot izgubo zaradi oslabitve in se šteje kot poslovni odhodek.

Skupina odpravi pripoznavanje opredmetenega osnovnega sredstva ob odtujitvi ali ob ugotovitvi, da od njegove uporabe ni več pričakovati gospodarskih koristi. Dobičke ali izgube, ki izhajajo iz odprave pripoznavanja opredmetenega osnovnega sredstva, kot razlika med morebitnimi čistimi donosi ob odtujitvah in knjigovodsko vrednostjo sredstva in stroški odtujitve, Skupina pripozna v poslovnem izidu kot prevrednotovalne prihodke ali odhodke.

5.3 NALOŽBENE NEPREMIČNINE

Naložbene nepremičnine (zemljišča in zgradbe) so sredstva, ki jih ima Skupina poseduje, da bi prinašala denarne tokove iz najemnine ali povečevala vrednost ali pa oboje. Pri uvrščanju nepremičnin med naložbene nepremičnine posloводство upošteva namembnost nepremičnine.

Naložbene nepremičnine (zemljišča in zgradbe) se merijo po modelu nabavne vrednosti, in sicer se pripoznajo po nabavni vrednosti, ki jo sestavlja nakupna cena in stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno nakupu. Pozneje se nabavna vrednost zmanjša za amortizacijski popravek vrednosti in vse nabrane izgube zaradi oslabitve. Kot metoda izračuna amortizacije se uporablja enakomerno časovno amortiziranje.

Amortizacijske stopnje in dobe koristnosti naložbenih nepremičnin so naslednje:

Naložbene nepremičnine	Letna stopnja amortizacije 2016	Doba koristnost 2016 v letih
Zgradbe	1,3 -1,8 %	56-77

Najmanj enkrat letno posloводство preverja pošteno vrednost naložbenih nepremičnin zaradi morebitnih slabitev in sicer s cenitvami zunanjih pooblaščenih cenilcev za vrednotenje nepremičnin. Za nove nepremičnine se upošteva nabavna vrednost kot poštena vrednost nepremičnin.

Posloводство opravi presojo pomenja slabitev za naložbene nepremičnine, katerih knjigovodska vrednost presega 5% zneska pomembnosti z vidika računovodskih izkazov kot celote. Znesek pomembnosti z vidika računovodskih izkazov kot celote Skupina določa v višini 3% kapitala, kot se izkazuje v bilanci stanja.

Pri presojanju znamenj slabitev naložbenih nepremičnin se upoštevajo kriterij donosnosti posamezne nepremičnine in tržne donosnosti. V kolikor dejanska donosnost posamezne nepremičnine presega zahtevano donosnost nepremičnin, nepremičnina ne izkazuje znamenj slabitev. V nasprotnem primeru se za nepremičnino ugotavlja nadomestljiva vrednost in sicer se uporabljajo naslednje metode vrednotenja nepremičnin (opredeljeno tudi v tehnikah vrednotenja v poglavju poštene vrednosti):

- na donosu zasnovan način: ta način temelji na principu sedanje vrednosti bodočih donosov – to je najemnin in podobnih dohodkov, ki izhajajo iz gospodarjenja z nepremičnino (vrednost v uporabi),
- način tržnih primerjav: s tem načinom določimo indikacijsko vrednost nepremičnine na osnovi transakcij za enako oz. zelo podobno nepremičnino. Ta način je zlasti uporaben za nepremičnine, ki se v velikem številu prodajajo na sekundarnem trgu (poštena vrednost).

Oslabitev naložbene nepremičnine na iztržljivo vrednost Skupina opravi, če ugotovi, da je njena nadomestljiva vrednost nižja od knjigovodske vrednosti in sicer pod enakimi pogoji kot veljajo za nepremičnine uvrščene med opredmetena osnovna sredstva.

Nepremičnine, ki jih Skupina namerava v kratkem roku odtujiti in bo njihova knjigovodska vrednost poravnana predvsem s prodajo in ne z nadaljnjo uporabo, se razvrščajo med nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo.

Dobički ali izgube, ki izhajajo iz odprave pripoznanja ali prodaje posamezne naložbene nepremičnine, se pripoznajo v poslovnem izidu iz finančnih prihodkov ali odhodkov.

Prihodki od najemnin naložbenih nepremičnin se zaračunavajo skladno s pogodbami. Prihodki od najemnin, ki se nanašajo na naložbene nepremičnine, se v računovodskih izkazih evidentirajo med drugimi prihodki.

5.4 NALOŽBE V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH

V konsolidiranih računovodskih izkazih so obračunane z uporabo kapitalske metode, po kateri se naložba najprej pripozna po nabavni vrednosti, nato pa povečuje ali zmanjšuje za pripadajoči del dobička ali izgube pridružene družbe. Prejete dividende zmanjšujejo nabavno vrednost finančne naložbe v pridruženo družbo. Delež skupine v poslovnem izidu pridruženih družb se pripozna v izkazu poslovnega izida skupine, njen delež v presežku iz prevrednotenja pa se pripozna v drugem vseobsegajočem donosu.

5.5 FINANČNE NALOŽBE

Finančne naložbe so sestavni del finančnih instrumentov Skupine in so finančna sredstva, ki jih ima Skupina, da bi z donosi, ki izhajajo iz njih, pokrivala bodoče obveznosti iz zavarovalnih in finančnih pogodb in morebitne izgube zaradi tveganj iz zavarovalnih poslov.

Vrste finančnih sredstev

Glede na namen pridobitve se ob začetnem pripoznanju finančna sredstva razvrstijo v:

- posojila, depoziti in finančne terjatve,
- finančna sredstva v posesti do zapadlosti,
- finančna sredstva razpoložljiva za prodajo,
- finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid .

Posojila, depoziti in finančne terjatve

Posojila, depoziti in finančne terjatve so finančna sredstva z določenimi ali določljivimi vrednostmi in datumi plačil, ki ne kotirajo na borznem trgu. Posojila in terjatve se vodijo po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere. Obresti, izračunane po efektivni obrestni meri, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili in določeno zapadlostjo v plačilo, ki jih Skupina nedvoumno namerava in zmore posedovati do zapadlosti v plačilo.

Po začetnem pripoznanju Skupina meri finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti.

Poštena vrednost dolgoročnega vrednostnega papirja iz te skupine je lahko začasno manjša od njegove knjigovodske vrednosti, ne da bi to povzročilo oslabitev naložbe, razen v primeru tveganja sprememb finančnega položaja izdajatelja. Obresti, izračunane po efektivni obrestni meri, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva so neizpeljana finančna sredstva, opredeljena kot razpoložljiva za prodajo in niso razvrščena v katero od prej navedenih skupin.

Ob začetnem pripoznanju se naložba izmeri po pošteni vrednosti oziroma nabavni vrednosti, za katere ni mogoče izmeriti poštene vrednosti, in sicer s presojanjem potrebe po oslabitvi (če vrednostni papir ne kotira), vključujoč vse transakcijske stroške posla. Obresti dolžniških vrednostnih papirjev v okviru skupine za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev se izračunajo z uporabo metode efektivne obrestne mere in so izkazane v izkazu uspeha. Finančno sredstvo, razpoložljivo za prodajo, se pripozna z datumom trgovanja.

Spremembe v pošteni vrednosti vrednostnih papirjev, opredeljenih kot razpoložljivi za prodajo, se pripoznajo glede na vsebino nastanka spremembe poštene vrednosti. Tako se tečajne razlike za dolžniške vrednostne papirje pripoznajo v izkazu poslovnega izida, druge spremembe (sprememba tržnega tečaja npr.) pa se pripoznajo neposredno v drugem vseobsegajočem donosu. Pri lastniških vrednostnih papirjih se vse spremembe poštene vrednosti pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu. Pri prodaji ali slabitvi vrednostnih papirjev, opredeljenih kot razpoložljivi za prodajo, se nabrane prilagoditve v drugem vseobsegajočem donosu odpravijo in učinki izkažejo v izkazu poslovnega izida.

Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, so razdeljena v dve podskupini, in sicer v podskupino »namenjeno trgovanju« (TRA) in podskupino »ob začetnem pripoznanju« (FVD):

- v podskupino »namenjeno trgovanju« je tako razvrščeno vsako (kratkoročno) finančno sredstvo, ki ga je pridobila zaradi trgovanja, ali za katero obstajajo dokazi o nedavnem kratkoročnem pobiranju dobičkov in vse izpeljane finančne instrumente, ki niso pogodba o finančnem poroštvi. V to skupino se uvrščajo tudi izpeljani finančni

instrumenti, ki jih Skupina uporablja za varovanje pred tveganji, ker Skupina ne uporablja posebnih pravil računovodskega obravnavanja varovanj pred tveganji in

- v podskupino »ob začetnem pripoznanju« družba razvršča finančna sredstva vezana na dolgoročne zavarovalne pogodbe, s katerimi zavarovanec prevzema naložbeno tveganje, in finančna sredstva z namenom odprave ali znatnega zmanjšanja nedoslednosti pri merjenju ali pripoznavanju ("slaba računovodska rešitev"), ki bi sicer izhajala iz merjenja sredstev ali obveznosti ali pripoznavanja dobičkov in izgub na različnih podlagah.

Med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida ob začetnem pripoznanju ima Skupina razvrščene tudi finančne naložbe v vzajemne sklade in odprte investicijske družbe s spremenljivim delniškim kapitalom, ki so vezane na dolgoročne zavarovalne pogodbe, vezane na enote investicijskih skladov. V sklop finančnih sredstev po pošteni vrednosti preko poslovnega izida Skupina vključuje tudi policna posojila iz naslova zavarovanj z naložbenim tveganjem, ki predstavljajo finančne instrumente, ki se vodijo kot enote premoženja in vrednotijo z vrednostjo enot premoženja skladov na policah, v povezavi s katerimi so bila dana.

Finančna sredstva, ki so razvrščena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, so prvotno pripoznana po pošteni vrednosti, stroški nakupa pa se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Dobički ali izgube, ki izhajajo iz sprememb poštenih vrednosti teh finančnih sredstev, so vključeni v izkaz poslovnega izida v obdobju, v katerem so nastali

Poštena vrednost

Po pošteni vrednosti se izkazujejo finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid ob začetnem pripoznanju in za prodajo razpoložljiva finančna sredstva. Posojila, depoziti in finančne terjatve ter finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo so izkazani po odplačni vrednosti po metodi diskontiranja vrednosti prihodnjih denarnih tokov z uporabo učinkovitih obrestnih mer, zmanjšani za oslabitve.

Poštena vrednost je dokazana, če jo je mogoče zanesljivo izmeriti. Odvisna je od razpoložljivosti tržnih podatkov, na osnovi katerih družba lahko ocenjuje pošteno vrednost. Za kotirajoča finančna sredstva (lastniške in dolžniške vrednostne papirje), za katere obstaja cena na delujočem trgu vrednostnih papirjev, se poštena vrednost ugotavlja kot zmnožek enot finančnega sredstva in kotirajoče tržne cene oziroma zaključnega tečaja na dan bilance stanja. Ustrezen zaključni tečaj Skupina izbere glede na vrsto finančne naložbe in glede na organiziran trg vrednostnih papirjev na katerem finančna naložba kotira.

Skupina pri oceni poštene vrednosti **lastniških vrednostnih papirjev** sproti presoja kriterij aktivnosti trga, pri čemer zaključni tečaj zadnjega dne, ko se je z vrednostnim papirjem trgovalo, ne sme biti starejši od meseca dni in uporabljeni tečaj mora temeljiti na ustrezni likvidnosti oziroma mora promet na dan tečaja (redni posli, brez svežnjev) znašati vsaj 20% vrednosti celotne pozicije vrednostnega papirja (tržna vrednost zadnjega vrednotenja) ali v absolutnem znesku najmanj 50.000 evrov. Kot kriterij se upošteva manjšo izmed vrednosti.

Skupina pri oceni poštene vrednosti **dolžniških vrednostnih papirjev** s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, za vrednotenje na dan bilance stanja določi tečaj na podlagi zaključnega tečaja, objavljenega na borzi, na dan bilance stanja. V kolikor podatka o zaključnem tečaju na dan bilance stanja za posamezen dolžniški vrednostni papir ni, se uporabi zaključni tečaj zadnjega dne, ko se je z dolžniškim vrednostnim papirjem trgovalo, ki pa ne sme biti starejši od meseca dni. Uporabljeni zaključni tečaj mora temeljiti na ustrezni likvidnosti, pri čemer mora skupni obseg sklenjenih poslov na ta dan znašati najmanj 500.000 evrov. V primeru, da objavljeni tečaji na delujočem trgu ne ustrezajo kriteriju aktivnosti, se izračuna pošteno vrednost na podlagi ponudbenega (BID) tečaja objavljenega na dan bilance stanja v sistemu Bloomberg iz vira BVAL (Bloomberg Valuation Service) ali na podlagi internega modela za izračun poštene vrednosti dolžniškega vrednostnega papirja. Poštena vrednost se z internimi modeli ugotavlja mesečno in sicer za podjetniške dolžniške vrednostne papirje na podlagi internega modela za izračun poštene vrednosti podjetniškega dolžniškega vrednostnega papirja ter za državne dolžniške vrednostne papirje na podlagi internega modela za izračun poštene vrednosti državnega dolžniškega vrednostnega papirja.

Metode ocenjevanja in pomembnejše parametre za posamezna finančna sredstva predstavljamo v tabeli v nadaljevanju, kjer se uporaba različnih vrst metod klasificira tudi glede na hierarhijo poštene vrednosti.

Razvrščanje v hierarhijo poštene vrednosti

Za povečanje skladnosti in primerljivosti merjenja poštene vrednosti in povezanih razkritij se finančna sredstva razvrščajo v tri ravni (nivoje) hierarhije poštene vrednosti. Razvrščanje v posamezni nivo temelji na vložkih v tehnike ocenjevanja vrednosti, ki se uporabljajo za merjenje poštene vrednosti. V hierarhiji poštene vrednosti imajo največjo prednost neprilagojene, kotirane cene na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti (vložki Nivo 1), najmanjšo prednost pa neopazovani vložki (vložki Nivo 3).

Skupina pri razvrščanju v hierarhijo sledi naslednjim vložkom v tehnike ocenjevana vrednosti:

- Nivo 1: določajo vložki, ki predstavljajo kotirane cene (neprilagojene) na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti, do katerih lahko podjetje dostopa na datum merjenja. Le te zagotavljajo najzanesljivejši dokaz poštene vrednosti, pri čemer se morajo za merjenje poštene vrednosti uporabljati brez prilagoditve.
- Nivo 2: določajo vložki, ki niso kotirane cene, vključene v Nivo 1, in jih je mogoče neposredno ali posredno opazovati za sredstvo ali obveznost. Če ima sredstvo ali obveznost določeno (pogodbeno) trajanje, mora biti vložek mogoče opazovati v celotnem trajanju sredstva ali obveznosti. Med vložke Nivoja 2 spadajo: kotirane cene za podobna sredstva ali obveznosti na delujočih trgih, kotirane cene za enaka ali podobna sredstva ali obveznosti na nedelujočih trgih, vložki, ki niso kotirane cene, ki jih je mogoče opazovati za sredstvo ali za obveznosti ter vložki, potrjeni na trgu.
- Nivo 3: določajo neopazovani vložki, ki vključujejo majhno tržno komponento, če sploh obstaja, za sredstvo ali obveznost na datum merjenja. Cilj merjenja poštene vrednosti ostane enak, tj. izhodna cena na datum merjenja z vidika udeleženca na trgu, ki ima v lasti sredstvo ali dolguje obveznost. Zato morajo neopazovani vložki izražati predpostavke, ki bi jih udeleženci na trgu uporabili pri določanju cene sredstva ali obveznosti, vključno s predpostavkami o tveganjih.

Skupina finančna sredstva, za katere ni delujočega trga in katerih poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, vrednoti po nabavni vrednosti in posebej presoja potrebo po oslavitvi. Ta finančna sredstva razvršča v nivo 3 hierarhije poštene vrednosti.

Prikaz tehnik ocenjevanja vrednosti in vložki za Nivo 2 in Nivo 3 razvrščanja v hierarhijo poštene vrednosti

Vrsta finančnih naložb	Metoda ocenjevanja	Pomembnejši parametri	Hierarhija poštene vrednosti
INTERNI/EKSTERNI OCENJEVALCI			
Dolžniški vrednostni papirji			
Interni model			
Dolžniški vrednostni papirji - državni	izračunu zahtevane donosnosti,	tehtanega povprečja donosnosti dveh likvidnih državnih vrednostnih papirjev iste države, s krajšo in daljšo ročnostjo utež: število dni med datumom zapadlosti opazanega vrednostnega papirja in datumom zapadlosti vrednostnega papirja, za katerega ugotavljamo pošteno vrednost	nivo 2
Dolžniški vrednostni papirji podjetij in finančnih Institucij	izračunu vsote zahtevane donosnosti za	državno obveznico primerljive ročnosti, kreditnega tveganja za tveganje panoge (CDS), ob upoštevanju primerljive ročnosti in stopnje investicijskega razreda, nelikvidnost	nivo 2
Interni model			
Lastniški vrednostni papirji	metodi primerljivih podjetij uvrščenih na borzo	tržni kazalniki: P/E, P/B, P/S, P/EBITDA, F/FCF, ki temeljijo na borznih kotacijah oz. cenah primerljivih podjetij in izbranih finančnih kategorij ocenjevanega podjetja.	nivo 3
Pooblaščenji zunanji cenilci			
Naložbene nepremičnine	metoda tržnih primerjav	analiza dejanskih tržnih transakcij z nepremičninami	nivo 3
	na donosu zasnovan način	sedanja vrednost bodočih pričakovanih donosov stopnja kapitalizacije (donos in vračilo) diskontna stopnja dodatek za pomanjkanje tržljivosti (nelikvidnost)	
Pooblaščenji zunanji cenilci			
Kapitalske naložbe v pridružene družbe	metoda čiste vrednosti sredstev	sprememba cen nepremičnin g (stopnja rasti obdobja konstantne rasti)	nivo 3
	diskontiranje denarnih tokov	neto marža (obdobje konstantne rasti) diskontna stopnja diskont za pomanjkanje tržljivosti	
ZUNANJI OCENJEVALCI (organizator trga)			
Dolžniški vrednostni papirji - sestavljeni	stohastični model, mrežni model HW1f in HW2f	krivulja EUR SWAP obrestnih mer, kreditni pribitki izdajatelja, kreditni pribitki primerljivih izdajateljev, volatlnost obrestnih mer, korelacijska matrika, volatlnost delniškega indeksa	nivo 2
Lastniški vrednostni papirji - sestavljeni	stohastični model	krivulja EUR SWAP obrestnih mer, kreditni pribitki izdajatelja, kreditni pribitki primerljivih izdajateljev, volatlnost delniškega indeksa	nivo 2
BLOOMBERG BVAL			
Dolžniški vrednostni papirji			
Dolžniški vrednostni papirji - državni	diskontiranje denarnih tokov	krivulja EUR SWAP obrestnih mer, kreditni pribitki izdajatelja, kreditni pribitki primerljivih izdajateljev, sklenjeni posli, dejanske kotacije, indikativne kotacije, ocena tečaja BVAL 6-10	nivo 2
		krivulja EUR SWAP obrestnih mer, kreditni pribitki izdajatelja, kreditni pribitki primerljivih izdajateljev, indikativne kotacije, ocena tečaja BVAL 1-5	nivo 3
Dolžniški vrednostni papirji podjetij in finančnih Institucij	diskontiranje denarnih tokov	krivulja EUR SWAP obrestnih mer, kreditni pribitki izdajatelja, kreditni pribitki primerljivih izdajateljev, sklenjeni posli, dejanske kotacije, indikativne kotacije, ocena tečaja BVAL 6-10	nivo 2
		krivulja EUR SWAP obrestnih mer, kreditni pribitki izdajatelja, kreditni pribitki primerljivih izdajateljev, indikativne kotacije, ocena tečaja BVAL 1-5	nivo 3

Slabitev finančnih sredstev

Sredstva, vrednotena po odplačni vrednosti

Skupina presoja na dan bilance stanja, ali obstaja kak nepristranski dokaz o morebitni oslabiljenosti finančnih sredstev. Izgube zaradi oslabilitve se pripoznajo in sredstva prevrednotijo, če obstajajo objektivni dokazi o oslabiltvi zaradi dogodka (dogodkov) po začetnem pripoznavanju finančnih sredstev, ki vpliva(jo) na ocenjene prihodnje denarne tokove finančnega sredstva ali skupin finančnih sredstev. Nepristranski dokazi, da je finančno sredstvo ali skupina finančnih sredstev precenjena, vključujejo opazovane podatke o poslovanju zunanjih družb in se nanašajo na naslednje dogodke:

- pomembne finančne težave izdajatelja ali dolžnika,
- kršenje pogodbe, kot neizpolnitev izpolnitve obveznosti plačila obresti ali glavnice,
- reprogramiranje posojil pod ugodnejšimi pogoji zaradi nezmožnosti servisiranja dolga,
- stečaj dolžnika oziroma finančna reorganizacija,
- izginotje delujočega trga za takšno finančno sredstvo zaradi finančnih težav.

Če obstaja objektivni dokaz, da je pri posojilih in terjatvah ali finančnih sredstvih v posesti do zapadlosti v plačilo, izkazanih po odplačni vrednosti, nastala izguba zaradi oslabilitve, se njen znesek izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstva in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov sredstva (izključujoč prihodnje kreditne izgube, ki se še niso dogodile), diskontiranih po prvotni efektivni obrestni meri finančnega sredstva. Knjigovodsko vrednost sredstva je potrebno zmanjšati s preračunom na kontu popravka vrednosti, izguba zaradi oslabilitve pa se pripozna v poslovnem izidu kot prevrednotovalni finančni odhodek. Če ima dolg ali finančni inštrument, ki ga posedujemo, do dospelosti spremenljivo obrestno mero, se za diskontiranje denarnih tokov in ugotavljanje morebitnih izgub iz oslabilitve uporablja trenutno veljavna obrestna mera, določena v pogodbi. Skupina lahko izmeri morebitno potrebo po oslabiltvi tudi tako, da kot pošteno vrednost uporabi tržno ceno na delujočem trgu.

Če je posojilo neizterljivo, se odpiše v breme odhodkov za oslabilitve posojil. Posojila se štejejo kot neizterljiva takrat, ko so opravljeni vsi potrebni postopki izterjave in je bil znesek izgube določen. Naknadna poplačila odpisanih dolgov zmanjšujejo odhodke za oslabilitev posojil v izkazu poslovnega izida.

Če se v poznejših obdobjih znesek odhodkov zaradi oslabilitve dolžniških vrednostnih papirjev zmanjša in je možno zmanjšanje objektivno povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznavanju oslabilitve (tak dogodek je lahko na primer izboljšanje kreditne ocene dolžnika), se prvotno pripoznane izgube zaradi oslabilitve zmanjšajo s prilagoditvijo posamezne postavke skozi pripoznanje prihodkov v izkazu poslovnega izida.

Sredstva, vrednotena po pošteni vrednosti

Skupina na dan bilance stanja presoja, ali obstaja kak nepristranski dokaz o morebitni oslabiljenosti finančne naložbe ali skupine finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo. V primeru finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, se presoja, ali gre za pomembno ali dolgotrajnejše padanje poštene vrednosti. Na tej osnovi se presoja, ali so sredstva precenjena. Pri presoji dolgotrajnejšega zmanjšanja poštene vrednosti za lastniške vrednostne papirje pod njihovo nabavno vrednostjo se upošteva obdobje največ 12 mesecev od dneva, ko se je kapitalskim instrumentom poštena vrednost prvič zmanjšala pod nabavno vrednost in je ostala nižja za celotno obdobje 12 mesecev, medtem ko pri presoji pomembnega zmanjšanja poštene vrednosti poslovodstvo upošteva najmanj 30-odstotno znižanje poštene vrednosti glede na nabavno vrednost. Oslabilitev dolžniških vrednostnih papirjev se izvede, v kolikor se pojavijo finančne težave izdajatelja, če pride do kršenja pogodbe in neizpolnitve obveznosti plačila, reprogramiranja dolga ali se pojavi verjetnost stečaja.

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

Odprava oslabilitve

Če se v naslednjem obdobju znesek izgube zaradi oslabilitve zmanjša in če je mogoče zmanjšanje nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznavanju oslabilitve, je treba že prej pripoznano izgubo zaradi oslabilitve razveljaviti s preračunom na kontu popravka vrednosti. Zaradi razveljavitve knjigovodska vrednost finančnega sredstva ni večja od tiste, ki naj bi bila odplačna vrednost. Vrednost razveljavitve izgube se pripozna v poslovnem izidu, če gre za dolžniške

vrednostne papirje. Pri lastniških vrednostnih papirjih, ki jih Skupina opredeli kot razpoložljiva za prodajo, pa odprava oslabitve preko izkaza poslovnega izida ni dovoljena. Odprava oslabitve se v tem primeru opravi čez izkaz drugega donosa.

5.6 NALOŽBE ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE

Skupina ločeno prikazuje naložbe zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje in so vrednotena po pošteni vrednosti ter so kot finančna sredstva Skupine uvrščene v finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid ob začetnem pripoznanju. V sklop finančnih sredstev po pošteni vrednosti preko poslovnega izida Skupina vključuje tudi policna posojila iz naslova zavarovanj z naložbenim tveganjem, ki predstavljajo finančne instrumente, ki se vodijo kot enote premoženja in vrednotijo z vrednostjo enot premoženja skladov na policah, v povezavi s katerimi, so bila dana.

Vrednost enot finančnih instrumentov, ki predstavljajo naložbe sklada z naložbenim tveganjem, se na dan bilance stanja izračuna tako, da se število enot posameznega finančnega instrumenta pomnoži s ceno doseženo na delujočem trgu na ta dan. Pri zavarovanjih, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje, Skupina mesečno prevrednoti finančne naložbe.

5.7 SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB

Skupina v izkazih vodi sredstva iz finančnih pogodb ločeno, ker z donosi, ki izhajajo iz njih, pokrivala bodoče obveznosti iz finančnih pogodb in izgube zaradi finančnih tveganj ne pa tudi izgube zaradi tveganj iz zavarovalnih poslov. Med sredstvi iz finančnih pogodb Skupina vodi finančne naložbe in denarna sredstva. Finančne naložbe sredstev iz finančnih pogodb Skupina pripoznava in vrednoti na enak način kot ostale finančne naložbe (podano v poglavju 6.5).

5.8 ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ, PRENESEN POZAVAROVATELJEM

Pozavarovalna sredstva so upravičenja, ki pripadajo družbam v Skupini na podlagi pozavarovalnih pogodb in se pripoznajo kot pozavarovalna sredstva. Ta sredstva so sestavljena iz kratkoročnih pozavarovalnih obračunov in tudi nekratkoročnih terjatev, ki so odvisne od pričakovanih škod in upravičenj, ki izhajajo iz povezanih pozavarovalnih pogodb.

Zneski omenjenih pozavarovalnih sredstev so določeni na podlagi vrednosti ocenjenih škod oziroma škodnih rezervacij za pozavarovane škode v skladu s pozavarovalnimi pogodbami, ob upoštevanju deležev v prenosnih premijah.

Pripoznanje pozavarovalnih sredstev se odpravi, ko prenehajo veljati pravice iz pozavarovalne pogodbe oziroma se te prenesejo na tretjo osebo.

5.9 TERJATVE

Pripoznavanje terjatev

Skupina pripozna terjatve iz zavarovalnih poslov na podlagi izstavljenih zavarovalne police oziroma, ko se zavarovancem zaračunajo zavarovalne premije. Po(so)zavarovalne terjatve in ostale terjatve se pripoznajo na podlagi računa ali druge verodostojne listine (npr. pozavarovalnega obračuna). Ob začetnem pripoznavanju se te terjatve izkaže po izvorni vrednosti, kasneje pa se terjatve zmanjša za oslabitve zaradi oblikovanja popravkov vrednosti terjatev.

Skupina vzpostavi **regresno terjatev** do zavarovalca oziroma dolžnika v višini plačane škode v skladu z določili zavarovalne pogodbe, ob obračunu odškodnine oziroma zavarovalnine, za katero je pridobila ustrezne pravne podlage ali prvo plačilo. Če vrednost izplačila škode s strani Skupine v posameznem primeru presega 30.000 evrov, se pripoznava - vzpostavitev regresne terjatve do zavarovalca oziroma dolžnika v bilančni evidenci obvezno opravi največ v višini ocenjene vrednosti poplačila. Regresna terjatev se v tem primeru ocenjuje individualno in z upoštevanjem individualnega oblikovanja popravkov regresnih terjatev. Pri vzpostavljanju regresnih terjatev za avtomobilska zavarovanja ima Skupina na podlagi 7.čl. ZOZP in 3. čl. Splošnih pogojev pravico uveljavljati povračilo izplačil skupaj z zamudnimi obrestmi in stroški največ v znesku 12.000 evrov, razen v primeru ko je škoda povzročena namenoma in Skupina uveljavlja povračilo v celoti.

Preden postane regresna terjatev uveljavljena se vodi izvenbilančno kot neuveljavljena regresna terjatev in se zanjo ne oblikuje popravkov terjatev. Izjema so le regresne terjatve kreditnih zavarovanj, ki takoj ob nastanku postanejo uveljavljene regresne terjatve. Uveljavljeni regresni zahtevki se pripoznajo kot zmanjšanje odhodkov za škode.

Slabitev terjatev

Skupina v vsakem obračunskem obdobju (najmanj vsako četrletje) preverja ustreznost ocen poštene - udenarljive vrednosti terjatev oziroma izdela oceno iztržljive vrednosti na osnovi dejansko realiziranih denarnih tokov v zadnjem predhodno opazovanem časovnem obdobju za posamezno vrsto terjatev. Kjer ni pričakovati, da bodo vse terjatve v celoti poravnane, ima Skupina vzpostavljene pokazatelje slabitve (neplačljivosti) terjatev, ki sprožijo izračunavanje slabitev v breme tekočega finančnega rezultata Skupine.

Skupina na podlagi ocenjene poštene, to je udenarljive (unovčljive) vrednosti terjatev oblikuje njihove ustrezne popravke terjatev za posamično terjatev ali skupino podobnih terjatev.

Skupina oceni pošteno, to je udenarljivo (unovčljivo) vrednost terjatve in oblikuje ustrezno slabitev terjatve posamično, če skupna knjigovodska vrednost vseh zapadlih terjatev za premije do določenega zavarovalca oziroma zavarovanca na dan vrednotenja znaša 50.000 evrov ali več.

Posamično oblikovanje popravka vrednosti terjatev Skupina lahko izvede tudi za katero koli terjatev, ki bi jo sicer prevrednotila v okviru skupinskega oblikovanja popravka vrednosti.

Terjatve, za katere plačilne sposobnosti Skupina ne ocenjuje posamično, razvršča v skupine s podobnimi značilnostmi kreditnega tveganja. Te skupine so razdeljene na terjatve do pravnih ali fizičnih oseb, pri čemer se pri terjatvah do fizičnih oseb skupine razlikujejo glede na način plačila.

Za vsako od skupin določi popravek vrednosti za posamezno terjatev v odvisnosti od zapadlosti (starosti) ter dejansko (ne)realiziranim odstotkom plačil v preteklem obdobju za določeno skupino.

Pri terjatvah do zavarovalcev v zavarovalni skupini **življenjskih zavarovanj** Skupina upošteva določila obligacijskega zakonika in splošne pogoje teh zavarovanj. Kadar zavarovanec pri plačilu pogodbeno določenih obrokov zavarovanja zaostaja za tri obroke, se zazna potreba po njihovi odpravi. Te terjatve se stornirajo v celoti (100-odstotno), saj je verjetnost prenehanja plačevanja ali kapitalizacije takega zavarovanja zelo verjetna. Skladno s tem se odpravijo popravki vrednosti terjatev.

Za terjatve kritnega sklada **življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem** se slabitev ne izvaja, ker se prihodki pripoznajo po principu plačane premije.

Pri **regresnih terjatvah** se popravki vrednosti oblikujejo skupinsko, pri čemer se skupinska oslabitev opravi ločeno za zavarovane (hipotekarne) in za nezavarovane terjatve. Popravek se opravi glede na delež dejansko neopravljenih poplačil v predhodnem poslovnem obdobju. Za vse regresne terjatve, katerih vrednost presega 10.000 evrov, se zaradi povečanega tveganja neplačila oblikuje popravek vrednosti individualno. Odstotek popravka vrednosti posamične regresne terjatve se določi na novo po preteku posameznega poslovnega leta le, če se bistveno spremeni povprečna stopnja izterljivosti. Obračunane, toda neplačane obresti iz regresnih poslov, izkazane na kontih terjatev, se oslabijo v odstotku oslabitve regresne terjatve. Terjatve iz stroškov regresnega postopka, ki niso plačane v 30 dneh po zapadlosti, se oslabijo v odstotku oslabitve regresne terjatve. Terjatve iz odkupov terjatev se za presojo in izvedbo oslabitev obravnavajo kot regresne terjatve.

5.10 DRUGA SREDSTVA

Med druga sredstva Skupina uvršča zaloge, razmejene stroške pridobivanja zavarovanj in kratkoročno odložene stroške (odhodke) in vnaprej vračunane prihodke za primere, ko se plačila opravljenih storitev nanašajo na kasnejše obdobje.

Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj

Skupina pripoznava prenosne premije v celoti, in sicer v zneskih, kot izhajajo iz ročnosti obračunanih zneskov po zavarovalnih pogodbah po stanju na dan izdelave konsolidirane bilance stanja. Pripadajoči del že realiziranih stroškov

pridobivanja zavarovanj v zvezi z obračunanimi zneski za naslednja obračunska obdobja po datumu bilance stanja, ki bi sicer zmanjševal obveznosti iz prenosnih premij, se v celoti pripozna kot posebna postavka razmejenih odhodkov v aktivih konsolidirane bilance stanja. Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj se v Skupini izkazujejo na podlagi izračuna deleža kosmatih stroškov sklepalne provizije v kosmati zavarovalni premiji in kosmati prenosni zavarovalni premiji za vsako posamezno zavarovalno vrsto.

5.11 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Skupina ločeno obravnava domača in tuja denarna sredstva v blagajnah ter dobroimetja na računih v bankah in drugih finančnih organizacijah, ki jih je treba razčleniti na takoj razpoložljiva denarna sredstva in tista, ki so vezana na odpovedni rok (depoziti na odpoklic). Denarna sredstva Skupine predstavlja gotovina, medtem ko se med denarne ustreznike uvrščajo depoziti na odpoklic, ki so namenjeni zagotavljanju kratkoročne plačilne sposobnosti in kratkoročno dani depoziti z vezavo do 3 mesecev.

Prevrednotovanje denarnih sredstev se opravlja samo pri denarnih sredstvih, nominiranih v tujih valutah, če se po začetnem pripoznavanju spremeni pariteta tuje valute do evra. Tečajna razlika se izkaže kot redni finančni odhodek ali prihodek.

5.12 POBOT SREDSTEV IN OBVEZNOSTI

Sredstva in obveznosti se v bilanci stanja pobotajo, če za to obstaja pravna osnova po neto principu, in sicer hkrati na strani sredstev in obveznosti.

Skupina v računovodskih izkazih izkazuje ločeno terjatve in obveznosti iz internih razmerij (med posameznimi skladi oziroma glavnimi knjigami). Ob koncu obračunskega obdobja se te terjatve in obveznosti med posameznimi skladi medsebojno pobotajo, saldo pa izkaže kot terjatev ali obveznost, ki se bo pobotala oziroma saldiral v zbirni bilanci stanja Skupine.

5.13 KAPITAL

Skupina izkazuje osnovni kapital in ostale sestavne dele kapitala ločeno po zavarovalnih skupinah. Izhodiščno delitveno razmerje je vzpostavljeno tako, da zagotavlja kapitalske ustreznosti vseh zavarovalnih skupin. Pri tem ločeno ugotavlja minimalno potreben kapital za opravljanje zavarovalnih poslov v delu premoženjskih zavarovanj (neživljenjskih zavarovanj) in posebej v delu življenjskih zavarovanj. Kapital Skupine je, glede na deleže v kapitalu odvisne družbe razdeljen na kapital večinskih lastnikov – kapital obvladujoče Skupine in na kapital manjšinskih lastnikov – kapital neobvladujočih lastnikov.

Osnovni kapital

Osnovni kapital je opredeljen z zneski, ki so jih vložili lastniki, in z zneski, ki so se pojavili pri poslovanju in pripadajo lastnikom. Osnovni kapital predstavlja nominalno vrednost vplačanih navadnih kosovnih delnic v evrih.

Kapitalske rezerve

Med kapitalskimi rezervami se izkazuje vplačani presežek kapitala in znesek na podlagi odprave splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala. Kapitalske rezerve se smejo uporabiti v skladu z določili ZGD-ja, ki natančno opredeljuje pogoje uporabe kapitalskih rezerv za kritje čiste izgube poslovnega leta, prenesene čiste izgube oziroma povečanje osnovnega kapitala iz sredstev Skupine.

Rezerve iz dobička

Rezerve iz dobička se delijo na: varnostne rezerve, zakonske in statutarne rezerve, rezerve za lastne delnice in druge rezerve iz dobička. Rezerve iz dobička se oblikuje na podlagi določb ZGD-1, zakonodaje s področja zavarovalništva glede

oblikovanja rezerv in na podlagi sklepa uprave ob soglasju nadzornega sveta glede na potrebe po doseganju in ohranjanju ustrezne višine kapitalske ustreznosti (druge rezerve iz dobička).

V okviru drugih rezerv iz dobička Skupina izkazuje tudi rezerve za katastrofalne rizike in izravnalne rezervacije med temi rezerve za kreditna tveganja. Te rezerve so bile oblikovane v skladu z zakonom o zavarovalništvu – ZZavar in so se v skladu z MSRP izkazovale kot posebna postavka rezerv iz dobička v kapitalu Skupine. Z novelo ZZavar-1 in uvedbo novega režima Solventnosti II se tovrstne rezerve ne oblikujejo več. Rezerve za katastrofalne rizike in izravnalne rezervacije iz preteklih let je je Skupina prenesla med zadržane dobičke.

V okviru drugih rezerv, oblikovanih po prej veljavni zakonodaji, Skupina izkazuje polovico pozitivnega izida dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj, oblikovano v letih pred zaključkom leta 2013, skladno z ZZVZZ-H in sklepom AZN-ja (Sklep o podrobnejših navodilih za računovodsko spremljanje in izkazovanje poslovnih dogodkov v zvezi z izvajanjem izravnave pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju).

Presežek iz prevrednotenja

Presežek iz prevrednotenja se pripozna na podlagi opravljenega prevrednotenja sredstev, izvedenega med letom v določenem obračunskem obdobju. Skupina v okviru presežka iz prevrednotenja izkazuje prevrednotovalni popravek v povezavi z gibanjem in vrednotenjem finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo po pošteni vrednosti.

5.14 PODREJENE OBVEZNOSTI

Med podrejenimi obveznostmi Skupina izkazuje obveznosti iz naslova izdaje podrejene obveznice. Podrejene obveznice so dolžniški vrednostni papirji, pri katerih je imetnik v primeru postopka zaradi insolventnosti ali kapitalske neustreznosti izdajatelja upravičen do izplačila, vsebovanega v tem vrednostnem papirju, šele po poplačilu vseh obveznosti izdajatelja do nepodrejenih upnikov oziroma upnic. Podrejeni dolg je v računovodskih izkazih merjen po odplačni vrednosti.

5.15 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

Skupina mora v zvezi z vsemi zavarovalnimi posli, ki jih opravlja, oblikovati ustrezne zavarovalno-tehnične rezervacije. Namenjene so kritju bodočih obveznosti iz zavarovanj in morebitnih izgub zaradi tveganj, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb. Zavarovalno-tehnične rezervacije so oblikovane v skladu z zakonom ZZavar, Sklepom o podrobnejših pravilih in minimalnih standardih za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij in Pravilnikom o oblikovanju zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Skupina prikazuje kot obveznosti kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije in zavarovalno-tehnične rezervacije prejetega sozavarovanja. Del obveznosti, ki je oddan v pozavarovanje in sozavarovanje, se izkazuje med sredstvi Skupine.

Prenosne premije

Prenosne premije se oblikujejo v višini tistega dela obračunane premije, ki se nanaša na zavarovalno kritje za zavarovalno obdobje po zaključku obračunskega obdobja, za katerega se izračunava rezervacija.

Prenosne premije se izračunavajo po vsaki posamični pogodbi – polici, ki je na dan zaključka obračunskega obdobja nosila veljavno kritje. Izračuna se tudi na policah, ki začnejo veljati po datumu prenosa, če so že imele obračunano premijo pred datumom prenosa. Pri razmejevanju obračunane premije se upoštevajo trije različni postopki glede na to, ali je zavarovalna vsota enakomerno porazdeljena med trajanjem police, je naraščajoča, ali je padajoča:

- enakomerno porazdeljena zavarovalna vsota – pri večini zavarovalnih vrst,
- naraščajoča zavarovalna vsota – pri gradbenih in montažnih zavarovanjih (v vrsti druga škodna zavarovanja),
- padajoča zavarovalna vsota – pri kreditnih zavarovanjih.

Matematične rezervacije

Življenjska zavarovanja

Matematične rezervacije se oblikujejo v višini sedanje vrednosti ocenjenih bodočih obveznosti zavarovalnice na podlagi sklenjenih zavarovanj, zmanjšane za sedanjo vrednost bodočih premij zavarovanca, ki izhajajo iz teh pogodb. Uporablja se prospektivna neto zillmerirana metoda. Pri tem višina zillmeriranja na posamezni pogodbi ne presega 3,5 % zavarovalne vsote. Obveznosti so za vsako pogodbo večje ali enake nič.

Pri mešanih življenjskih zavarovanjih in življenjskih zavarovanjih za primer smrti predstavljajo bodoče obveznosti izplačila dogovorjenih zavarovalnih vsot s pripisanimi presežki v primeru doživetja oziroma izplačila dogovorjenih zavarovalnih vsot s pripisanimi presežki v primeru smrti.

Matematične rezervacije rentnih pogodb za določen čas se izračunavajo na osnovi prospektivne neto zillmerirane metode. Oblikujejo se v višini sedanje vrednosti ocenjenih bodočih izplačil dogovorjenih rent (s pripisanimi presežki), vključno s stroški izplačevanja rente, zmanjšane za sedanjo vrednost bodočih premij, ki bodo vplačane na podlagi teh pogodb.

Matematične rezervacije za pokojninska zavarovanja omejenega sklada kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja po PN-A01 se izračunajo kot produkt vrednosti kritne enote in števila kritnih enot na dan obračuna. Izračun je narejen za vsako polico posebej. S tem je pokrita zajamčena obveznost do zavarovancev. Poleg tega oblikuje Skupina še dodatno rezervacijo za donose, višje od zajamčenega donosa (za pripis rednega in končnega bonusa). Med matematičnimi rezervacijami se izkazuje tudi presežek iz prevrednotenja finančnih sredstev kritnega sklada dodatnih pokojninskih zavarovanj, ki so razporejena v skupino razpoložljiva za prodajo. Rezervacije, ki izhajajo iz zajamčenih premijskih faktorjev za izračun dodatne starostne pokojnine, se oblikujejo v višini sedanje vrednosti bodočih upravičenj, za katere se bodo zavarovanci lahko odločili ob uveljavitvi pravice do prejemanja dodatne starostne pokojnine. Te rezervacije se vodijo v okviru matematične rezervacije na kritnem skladu življenjskih zavarovanj.

Pri rentnih zavarovanjih (doživljenjska renta, doživljenjska renta z zajamčenimi izplačili do 78. leta starosti zavarovanca oziroma z zajamčenimi izplačili za dobo 10 let) predstavljajo bodoče obveznosti zavarovalnice za izplačila dogovorjenih rent, vključno s pripisanimi presežki ter stroški izplačevanja rent.

Bodoče obveznosti zavarovanca predstavljajo bodoče premije, dogovorjene po pogodbi .

Skupina enkrat letno (ob koncu leta) določi znesek presežka, ki ga nameni zavarovancem (DPF-del). Za znesek presežka, ki je namenjen zavarovancem, se povečajo matematične rezervacije.

Pripisani presežek za posamezno polico se pri mešanih življenjskih zavarovanjih upošteva kot enkratna premija za preostalo obdobje zavarovalne dobe in se preračuna v dodatno zavarovalno vsoto (dodatno rento pri rentnih zavarovanjih), ki je zajamčena. Dodatna zavarovalna vsota se izplača v primeru smrti ali doživetja. Pri nekaterih zavarovalnih produktih je možno tudi sprotno izplačilo pripisanega presežka. Pri nekaterih zavarovalnih produktih se presežek pripiše na polico kot dodatno premoženje na računu zavarovanca.

Življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje

Matematična rezervacija za življenjska zavarovanja, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje, predstavlja vrednost premoženja na polici zavarovanca. Izračunana je kot seštevek enot posameznega sklada, pomnožen z vrednostjo enote premoženja. Skupna rezervacija je povečana še za vplačane premije, ki še niso bile konvertirane v enote premoženja (gre za časovni zamik od plačila premije in naročila nakupa do vknjižbe kupljenih enot sklada na zavarovancev osebni račun). V odvisnosti od zavarovalnega produkta so rezervacije povečane za morebitne izplačane predujme.

Matematične rezervacije zdravstvenih zavarovanj (dodatna in vzporedna zdravstvena zavarovanja)

Skupina oblikuje matematično rezervacijo pri dolgoročnih produktih, za katere se uporabljajo podobne verjetnostne tabele in izračuni kot za življenjska zavarovanja. Matematične rezervacije se oblikujejo v višini sedanje vrednosti ocenjenih bodočih obveznosti Skupine na podlagi sklenjenih zavarovanj, zmanjšane za sedanjo vrednost bodočih premij zavarovanca, ki izhajajo iz teh pogodb. Uporablja se prospektivna neto zillmerirana metoda. Obveznosti so za vsako pogodbo večje ali enake nič.

Matematične rezervacije premoženjskih zavarovanj

Skupina oblikuje matematično rezervacijo pri dolgoročnih nezgodnih zavarovanjih, za katere se uporabljajo podobne verjetnostne tabele in izračuni kot za življenjska zavarovanja. Matematične rezervacije se oblikujejo v višini sedanje vrednosti ocenjenih bodočih obveznosti Skupine na podlagi sklenjenih zavarovanj, zmanjšane za sedanjo vrednost bodočih premij zavarovanca, ki izhajajo iz teh pogodb. Obveznosti so za vsako pogodbo večje ali enake nič.

Škodne rezervacije

Škodne rezervacije se oblikujejo v višini ocenjenih obveznosti, ki jih je Skupina dolžna izplačati na podlagi zavarovalnih pogodb, pri katerih je zavarovalni primer nastopil do konca obračunskega obdobja, in sicer ne glede na to, ali je zavarovalni primer že prijavljen, vključno z vsemi ocenjenimi stroški, ki jih bo Skupina imela z reševanjem teh škodnih primerov.

Skupina ne uporablja metode diskontiranja škodne rezervacije, razen za škode iz odgovornosti zavarovanj, ki se izplačujejo v obliki rente.

Izračun škodne rezervacije je razdeljen na več delov, glede na značaj škodnega spisa:

- za prijavljene in do konca obračunskega obdobja še nerešene škode se izvede posamični popis vseh takšnih škodnih spisov in oceni vrednost pričakovanih izplačil;
- za škode, ki so nastale in do konca obračunskega obdobja niso bile prijavljene (v nadaljevanju IBNR-škode - incurred but not reported), se na osnovi statističnega spremljanja takšnih škod v preteklosti oceni pričakovano vrednost izplačil;
- izračun IBNR-škodne rezervacije se izvede na ravni zavarovalnih vrst z različnimi metodami: modificirana statistična metoda, trikotniška metoda (chain ladder method) pripoznanih škod ali obračunanih škod, posebna metoda za rente odgovornostnih zavarovanj. Pri izbiri metode se upošteva značilnost zavarovalne vrste glede na to, ali se zavarovalni primeri hitro ali dolgo rešujejo.

Statistična metoda temelji na spremljanju škodnih zahtevkov v preteklosti. Izračun IBNR-ja je narejen na nivoju posamezne zavarovalne vrste kot produkt ocenjenega števila IBNR-škod in ocenjene vrednosti IBNR-škod. Ocenjeno število IBNR-škod se izračuna z množenjem števila prijavljenih škod v preteklem letu in povprečnega koeficienta pozneje prijavljenih škod glede na vse prijavljene škode v zadnjih treh letih. Ocenjena vrednost IBNR-škod pa se izračuna kot povprečna vrednost IBNR-škod v preteklem letu ali kot povprečna vrednost izplačanih škod v preteklem letu, če je bilo število škod relativno majhno.

Trikotniška metoda temelji na pripoznanih ali na obračunanih škodah z mesečnimi ali letnimi razvojnimi faktorji, odvisno od značilnosti škodnega dogajanja in postopkov reševanja škod. Škode se uredijo v trikotnik, kjer predstavljajo vrstice leto nastanka škode, stolpci pa število let zamika od leta nastanka škode do leta pripoznave ali obračuna škode. Predpostavlja se, da bo vzorec razvoja škod v prihodnosti podoben vzorcu iz preteklih let. Napovedovanje dokončnih škod temelji na izračunu povprečnih letnih razvojnih faktorjev, ki so prirejeni tako, da so njihove vrednosti padajoče.

Posebna metoda za rente odgovornostnih zavarovanj temelji na oceni števila in zneska naknadno prijavljenih rentnih škod kot tudi na oceni povečane obveznosti za že prijavljene rentne primere.

Škodna rezervacija je zmanjšana za oceno pričakovanih regresov.

V kosmati škodni rezervaciji je upoštevana tudi rezervacija za cenilne stroške in stroške reševanja škod.

Druge zavarovalno-tehnične rezervacije

Rezervacije za bonuse, popuste in storno

Skupina oblikuje rezervacije za bonuse v višini ocenjenega zneska pričakovanega bonusa pri tistih policah, kjer ima zavarovanec pravico do vračila bonusa. Obveznosti se izračunajo na osnovi pravila vračanja bonusa, ki je opredeljen v zavarovalni pogodbi.

Skupina oblikuje rezervacijo za storno v višini ocenjenih vračil zavarovalcu ob predčasni prekinitvi pogodbe, upoštevajoč tudi rezervirani znesek v prenosni premiji posamezne pogodbe.

Ostale zavarovalno-tehnične rezervacije

Med drugimi zavarovalno-tehničnimi rezervacijami Skupina izkazuje rezervacije za neiztekle nevarnosti.

Rezervacije za neiztekle nevarnosti se oblikujejo za kritje škod in stroškov, povezanih z obstoječimi zavarovalnimi pogodbami, ki bodo nastali po obračunskem obdobju in niso kriti s prenosno premijo. Rezervacije se računajo na ravni zavarovalnih vrst. Kriterij oblikovanja je negativen škodni rezultat zavarovalne vrste v tekočem letu in presoja, da je negativnemu rezultatu zavarovalne vrste botrovala prenizko določena premija. Rezervacije za neiztekle nevarnosti se oblikujejo tudi v drugih posebnih primerih, kjer se Skupina zaveda prevzetih obveznosti, za katere nima oblikovanih prenosnih premij.

5.16 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE

Rezervacije za kreditno tveganje in tveganje koncentracije se oblikujejo za produkte življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje in je zavarovanje vezano na sestavljen vrednostni papir z zajamčenim izplačilom ob dožitju. Oblikujejo se za produkte, pri katerih Skupina nosi kreditno tveganje do izdajatelja vrednostnega papirja in tveganje koncentracije. Oblikovane so za tveganje razveze sestavljenega vrednostnega papirja oziroma nelikvidnosti izdajatelja tega papirja, na katerega je vezana garancija.

5.17 OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

Med obveznostmi iz finančnih pogodb Skupina uvršča obveznosti skladov Pokojninsko varčevanje AS. Te se oblikujejo za prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja, sklenjena po pokojninskih načrtih Pokojninsko varčevanje AS – individualno in Pokojninsko varčevanje AS – kolektivno. Izračunajo se na podlagi zbrane čiste premije varčevalcev po vsakem varčevalnem računu in skladu, in sicer kot produkt števila enot premoženja v skladu in vrednosti enote premoženja sklada na obračunski dan. Čista premija zavarovancev(varčevalcev) je vplačana bruto premija zmanjšana za vstopne stroške.

V zvezi zobveznostmi finančnih pogodb v kritnem skladu z zajamčenim donosom (Pokojninsko varčevanje AS zajamčeni od 60) se izračuna tudi zajamčena vrednost premoženja, ki je na obračunski dan enaka produktu števila zajamčenih enot premoženja in vrednosti zajamčene enote premoženja na obračunski dan. Zajamčena donosnost po sprejetem pokojninskem načrtu za sklad Pokojninsko varčevanje AS zajamčeni od 60 zagotavlja zajamčeno donosnost v višini 60 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje, upoštevajoč pravne podlage, ki jih za izračun minimalne zajamčene donosnosti predpisuje minister za finance RS in se preverja na obračunski dan.

Če je vrednost premoženja po posameznem varčevalnem računu nižja od zajamčene vrednosti premoženja, Skupina oblikuje obveznosti (oz. rezervacije) zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti.

5.18 DRUGE REZERVACIJE

Druge rezervacije se oblikujejo za sedanje obveze, ki izhajajo iz preteklih dogodkov, ki se bodo poravnale v obdobju, ki ni z gotovostjo določeno in katerih velikost je mogoče zanesljivo oceniti.

Med razmejitvami Skupina izkazuje vračunane stroške in razmejene prihodke, ki nastajajo na podlagi enakomernega obremenjevanja dejavnosti ali poslovnega izida pa tudi zalog s pričakovanimi stroški, ki pa se še niso pojavili. Stroški se vračunajo in vključijo v letne konsolidirane računovodske izkaze v ocenjenih zneskih; v medletnih konsolidiranih računovodskih izkazih se razporejajo na krajša obračunska obdobja na osnovi časovnega sodila.

Zasluzki zaposlencev

Zasluzki zaposlencev vključujejo rezervacije za neizkoriščen del letnega dopusta, rezervacije za jubilejne nagrade in rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in se izkazujejo kot posebna postavka drugih rezervacij in razmejitev (dolgoročni del kot dolgoročne rezervacije, kratkoročni del pa v okviru vračunanih stroškov).

Pozaposlitveni in drugi dolgoročni zasluži zaposlencev

Med pozaposlitvene in druge dolgoročne zasluge zaposlencev sodijo:

- odpravnine ob upokojitvi in
- jubilejne nagrade,

za katere Skupina oblikuje rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi. Rezervacije so izračunane z uporabo metode predvidene pomembnosti enot v skladu s standardom MRS 19 (metoda obračunavanja zaslužkov sorazmerno z opravljenim delom), pri čemer na izračun vplivajo umrljivost, fluktuacija zaposlenih, prihodnja povečanja plač, pričakovana inflacija ter pričakovana donosnost naložb. V bilanci stanja so obveznosti pripoznane kot sedanja vrednost vseh pozaposlitvenih obveznosti. Prihodnji denarni tokovi so diskontirani s stopnjo, ki jo na trgu določajo visoko kvalitetne dolgoročne obveznice na bilančni dan. Predpostavka o diskontni stopnji temelji na ECB krivulji, upoštevajoč vse države EU, pri čemer je bila vzeta povprečna obrestna mera glede na pričakovano trajanje obveznosti iz naslova odpravnin ob upokojitvi in jubilejnih nagrad. Ustreznost uporabljenih aktuarskih predpostavk se periodično preverja.

Pri oblikovanju rezervacij za jubilejne nagrade se upošteva povprečna bruto plača v Skupini, in sicer od eden do dvakratnik, odvisno od jubileja. Obveznost za jubilejno nagrado ob dopoljenih 10, 20 ali 30 letih delovne dobe zaposlenega se pripozna proporcionalno z delovno dobo pri delodajalcu.

Kot osnova za oblikovanje odpravnin ob upokojitvi se upošteva višina treh oziroma dveh (individualne / kolektivne pogodbe) bruto plač (zaposlenega ali povprečnih v Republiki Sloveniji v primeru, če je ta višja). Obveznost za odpravnino ob upokojitvi se povečuje in pripozna skozi celoten čas zaposlitve zaposlenca v podjetju.

Obveznosti za rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade so pripoznane na podlagi obvez, ki izhajajo iz sklenjenih pogodb o zaposlitvi in veljavne delovne zakonodaje, vključujejo tudi davke in prispevke delodajalca.

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 oziroma novih oblikovanj. Prevrednotenje rezervacij za odpravnine ob upokojitvi, ki nastanejo zaradi povečanja ali zmanjšanja sedanje vrednosti obveznosti zaradi spremembe aktuarskih postavk in izkustvenih prilagoditev, pa se pripozna kot aktuarske dobičke ali izgube v drugem vseobsegajočem donosu.

5.19 OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA

Obveznosti iz poslovanja se v začetku izkazujejo po izvorni vrednosti, ki izhaja iz ustreznih listin. Kasneje se povečujejo v skladu z listinami, zmanjšujejo pa se na enaki osnovi ali na osnovi odplačil.

Med obveznostmi iz poslovanja Skupina izkazuje obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov, obveznosti za po(so)zavarovanja in obveznosti za odmerjeni davek. Kot pozavarovalne obveznosti se izkazujejo obveznosti za plačilo premije na podlagi pozavarovalnih pogodb in so pripoznane kot odhodek ob zapadlosti.

5.20 OSTALE OBVEZNOSTI

Med ostale obveznosti so uvrščene ugotovljene kratkoročne časovne razmejivke, ki zajemajo kratkoročne zasluge zaposlencev, kratkoročno vnaprej vračunane stroške in kratkoročno odložene prihodke, obveznosti za izplačilo dividend in druge poslovne obveznosti, kot so kratkoročne obveznosti do zaposlencev, varščine, obveznosti za blagovne kredite, prejete predujme ipd.

Kratkoročni zasluži zaposlenih

Obveze za kratkoročne zasluge zaposlenih se merijo po nominalni vrednosti in so pripoznane kot stroški dela v izkazu poslovnega izida. Kratkoročni zasluži zaposlenih predstavljajo plače, regresi idr.

Kratkoročno vnaprej vračunani stroški

Kratkoročno vnaprej vračunani stroški so oblikovani z namenom enakomerne obremenitve poslovnega izida, kljub temu da se stroški še niso pojavili. Poslovodstvo na podlagi preteklih dogajanj v poslovanju lahko ocenjuje stroške, ki bodo nastali za obravnavano obdobje, čeprav še ni prejelo ustrezne listine. Na podlagi te ocene, z enakomerno dinamiko upošteva znesek v računovodskem izkazu. Ko se poslovni dogodek pojavi se vnaprej vračunani stroški zmanjšajo in se preko poslovnega izida pripozna razlika med vračunanimi in dejanskimi stroški. Med kratkoročne vnaprej vračunane stroške Skupina vračunava tudi stroške za neizkoriščene dopuste.

5.21 PRIHODKI IN ODHODKI

Prihodki vključujejo pošteno vrednost prejetih nadomestil ali terjatev za prodajo storitev v normalnih rednih pogojih poslovanja Skupine. Skupina ločeno izkazuje vse vrste prihodkov in odhodkov za skupino premoženjskih, zdravstvenih in življenjskih zavarovanj. Prihodki od zavarovalnih storitev (obračunane kosmate premije) se izkazujejo po fakturiranih vrednostih, brez davka od prometa zavarovalnih poslov (DPZP-ja), z upoštevanjem vseh vračil, popustov in rabatov. Izjemoma se kot plačana realizacija izkazujejo prihodki od zavarovalnih storitev za življenjska zavarovanja, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje. Ostali prihodki so izkazani po neto vrednosti, zmanjšani za davek na dodano vrednost.

Prihodki od zavarovalnih premij

Čisti prihodki od zavarovalnih premij so izračunani kot kosmata zavarovalna premija, povečana za premijo prejetega sozavarovanja, zmanjšana za premijo oddanega sozavarovanja in pozavarovanja ter zmanjšana za spremembo čiste prenosne premije. Osnova za pripoznavanje kosmatih zavarovalnih premij so fakturirane premije.

Ob prekinitvi pogodb premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj Skupina zmanjša obračunane prihodke od premij za sorazmerni del nepretečenega obdobja, za katero je bila zavarovalna premija obračunana. V poslovnih knjigah se ločeno evidentira kosmate zavarovalne premije in pozavarovalni in/ali sozavarovalni del.

Skupina spremlja prihodke od zavarovalnih premij ločeno po zavarovalnih skupinah in vrstah.

Prihodki in odhodki od naložb

Skupina med prihodke in odhodke od naložb pripoznava prihodke od obresti, dobičke (izgube) od prodaje naložb, dividend, prihodkov in odhodkov od tečajnih razlik ter prihodke in odhodke na račun slabitve ali odprave dolžniških vrednostnih papirjev ali slabitve ostalih finančnih sredstev

Prihodki in odhodki za obresti od naložb se pripoznajo v poslovnem izidu ob njihovem nastanku in se izračunajo po metodi efektivnih obresti, razen za finančna sredstva, razvrščena v skupino po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, kjer se izračunajo po metodi nominalnih obresti.

V konsolidirani bilanci stanja se obresti od dolžniških vrednostnih papirjev izkazujejo skupaj s finančnimi naložbami.

Dobiček (izguba) od prodaje naložb, pripozna v poslovnem izidu med realiziranimi finančnimi prihodki in odhodki. Pri finančnih naložbah razpoložljivih za prodajo, ki se izkazujejo po odplačni vrednosti, se dobiček ali izguba pripozna v poslovnem izidu, ko je realizirana ali ko so taka sredstva prevrednotena zaradi oslabitve oziroma je zanje odpravljeno pripoznanje oslabitve.

Prihodki in odhodki od tečajnih razlik, ki se izračunajo za sredstva v tuji valuti. Tečajne razlike se na bilančni dan preračunajo po referenčnem tečaju Evropske centralne banke, ki ga objavlja Banka Slovenije. Za tečaje tujih valut, ki jih objavlja BS mesečno, se lahko uporabi tudi ustrezni tečaj poslovne banke.

Prihodki od dividend za kapitalski instrument se pripoznajo v poslovnem izidu, ko podjetje pridobi pravico do plačila.

Oslabitev in odprava oslabitve finančnih naložb

Izgube zaradi oslabitve se pripoznajo in sredstva prevrednotijo, če obstajajo stvarni objektivni dokazi o slabitvi zaradi dogodka, ki je nastal po začetnem pripoznanju sredstev in vpliva na ocenjene bodoče denarne tokove finančnega sredstva.

Če se v obdobju po pripoznanju izgube za dolžniške vrednostne papirje znesek izgube zaradi oslabitve zmanjša in če je mogoče zmanjšanje nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve, se prej pripoznana izguba za dolžniške vrednostne papirje zaradi oslabitve v poslovnem izidu razveljavi s preračunom na kontu popravka vrednosti.

Drugi zavarovalni prihodki

Skupina med druge zavarovalne prihodke evidentira prihodke od provizij iz zavarovalnih pogodb in prihodke od provizij iz finančnih pogodb.

Prihodki od **provizij iz zavarovalnih pogodb** so predvsem prihodki iz pozavarovalnih provizij.

Prihodki od provizij iz finančnih pogodb so predvsem prihodki iz vstopnih/izstopnih provizij (za vstopne in izstopne stroške) in provizij za upravljanje finančnih pogodb. Skladno s pokojninskim načrtom prostovoljnega pokojninskega zavarovanja Skupini oz. matični družbi kot upravljavcu pripada zaračunana vstopna provizija, kar pomeni, da se vplačana bruto premija zmanjša za vstopne stroške. Pri upravljanju sredstev kritnih skladov se tako upošteva čista premija. Mesečno Skupina izračunava čisto vrednost sredstev posameznega kritnega sklada in obračuna upravljavsko provizijo, ki prav tako pripada upravljavcu in zmanjšuje vrednost sredstev kritnega sklada. Ob prekinitvi varčevanja ali pa izstopu (odkupu) Skupini pripada odkupna provizija, za katero se odkupna vrednost varčevalca zmanjša še za izstopne stroške.

Drugi prihodki

Skupina med drugimi prihodke evidentira zlasti druge čiste zavarovalne prihodke (upravljanje zavarovalnih pogodb, prodaja zelenih kart, za zavarovalne storitve tujcem zavarovalnic ipd.), prevrednotovalne poslovne prihodke in prihodke od provizij iz upravljanja skladov, premoženja in prodaje vrednostnih papirjev. Prav tako so med drugimi prihodki evidentirani tudi prihodki od najemnin naložbenih nepremičnin, ki se zaračunavajo na podlagi sklenjenih najemnih pogodb, in drugi poslovni prihodki, kot so izterjane odpisane terjatve, prejete kazni in odškodnine ipd.

Čisti odhodki za škode

Čisti odhodki za škode so neposredni stroški iz opravljanja zavarovalne dejavnosti. Skupina jih vodi ločeno po zavarovalnih vrstah.

Čisti odhodki za škode so sestavljeni iz kosmatih obračunanih škod, ki vključujejo neposredne in posredne cenilne stroške in so povečane v poslovnem izidu za obračunane škode prejetega sozavarovanja hkrati pa zmanjšane za prihodke od uveljavljenih regresnih terjatev in za obračunane deleže po(so)zavarovateljev ter popravljene za spremembo čistih škodnih rezervacij.

Čisti odhodki za škode zdravstvenih zavarovanj vsebujejo tudi prihodke ali odhodke iz izravnalnih shem.

Obratovalni stroški

Skupina kosmate obratovalne stroške pripoznava kot izvorni stroški po naravnih vrstah. V izkazu poslovnega izida so stroški prikazani po vlogi (funkcionalnosti). Cenilni stroški so sestavni del odhodkov za škode, stroški pridobivanja zavarovanj in drugi obratovalni stroški pa so v izkazu prikazani ločeno. V razkritjih so prikazani celotni obratovalni stroški po naravnih vrstah in po funkcionalnosti.

Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj

Stroški pridobivanja zavarovanj se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, ko nastanejo. Ker se nanašajo na obdobje trajanja pogodbe, se razmejujejo v delu, ki se nanaša na obdobje po obračunskem datumu. Skupina razmejuje stroške pridobivanja premoženjskih zavarovanj.

Pri življenjskih zavarovanjih z DPF-jem in finančnih pogodbah se stroški pridobivanja zavarovanj razmejujejo na podlagi uporabe zillmerjevega popravka že pri izračunavanju matematičnih rezervacij.

Drugi zavarovalni odhodki

Skupina med druge zavarovalne odhodke evidentira druge zavarovalne odhodke, kot so odhodki za preventivno dejavnost, prispevki za kritje škod za nezavarovana in neznana vozila in ostali čisti zavarovalni odhodki.

Drugi odhodki

Skupina med druge odhodke evidentira odhodke od naložbenih nepremičnin, prevrednotovalne poslovne odhodke, ostale poslovne odhodke in finančne odhodke, ki ne izhajajo iz naložb.

5.22 DAVKI IN ODLOŽENI DAVKI

Odhodke za davke predstavljajo odmerjeni davki in odloženi davki. Ti se pripoznajo v izkazu poslovnega izida ali v izkazu drugega vseobsegajočega donosa, kadar se davki nanašajo na prihodke ali odhodke, ki se pripoznavajo preko izkaza drugega vseobsegajočega donosa (v kapitalu) oziroma, če so obveznosti za davke pripoznane za davčna sredstva iz preteklih obdobj.

Odmerjeni davek

V Republiki Sloveniji se davek od dohodkov pravnih oseb za leto 2016 obračunava po 17 % stopnji. Lokalna davčna zakonodaja v Sloveniji predpisuje zvišanje davčne stopnje s 17 % na 19 % od 1. 1. 2017 dalje. Na podlagi zakonske spremembe poslovodstvo ocenjuje, da se bo razpoložljiv obdavčljiv dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti obračunane odbitne začasne razlike, pojavil v letu 2017 ali kasneje, zato odbitne začasne razlike pripoznava po 19-odstotni davčni stopnji.

V državah izven Republike Slovenije se odmerjeni davek obračunava po davčnih stopnjah predpisanih z lokalno zakonodajo. V Srbiji je bila za leto 2015 davčna stopnja za odmerjeni davek 15 –odstotna in v Republiki Hrvaški je bila za leto 2015 davčna stopnja za odmerjeni davek 20 –odstotna.

Matična zavarovalnica ima na ozemlju Republike Hrvaške podružnico, katera ustvarja poslovni rezultat v tujini. Slovenija ima z Republiko Hrvaško sklenjen mednarodni bilateralni sporazum o izogibanju dvojnemu obdavčevanju, zato se obdavčitev dobička, ki ga ustvari podružnica izvaja skladno z določili pogodbe o izogibanju dvojnemu obdavčevanju, pri čemer se dobiček obdavči v državi v kateri je sedež družbe. Obdavčljivi dobiček, ki ga matična Skupina ustvari v tujini, se najprej obdavči v državi podružnice, to je v Republiki Hrvaški po veljavni davčni stopnji (za leto 2015 je bila ta 20 %), nato pa se izkaže še v davčni prijavi matične zavarovalnice v Sloveniji, kjer se končno upošteva (odbije) že plačan davek v tujini, vendar samo do višine davčne stopnje veljavne v Sloveniji (za leto 2015 je bila ta 17%).

Odloženi davki

Odloženi davki so učinki razlik med računovodsko vrednostjo izkazanih postavk v bilanci stanja in njihovo davčno vrednostjo, ki se obračuna v skladu z metodo obveznosti po bilanci stanja za vse začasne razlike. Odloženi davki se izkazujejo kot odložene terjatve ali kot odložene obveznosti za davek.

Odložene terjatve in obveznosti za davek se za obravnavano poslovno leto in pretekla poslovna leta ugotavljajo na podlagi zneska, za katerega se pričakuje, da bo plačan davčnim oblastem (povrnjen od davčnih oblasti), ob uporabi

davčnih stopenj in davčnih predpisov, veljavnih na dan bilance stanja. Odbitnečasne razlike se pripoznajo, če je verjetno, da se bo pojavil razpoložljivi obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti odbitnečasne razlike. Odbitnečasne razlike se pripoznajo po predpisani davčni stopnji za leto, ko pričakujemo, da se bo pojavil razpoložljivi obdavčljivi dobiček.

Odbitnečasne razlike so davčno nepriznani odhodki predvsem iz oblikovanih rezervacij za zasluge zaposlencev in obračunane amortizacije, ki presega višino izračunane amortizacije po davčno priznanih stopnjah in opravljenih prevrednotenj kot posledica začasnih oslabitev terjatev in sprememb presežkov iz prevrednotenja finančnih naložb v izkazu drugega vseobsegajočega donosa.

6. GLAVNE RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE

Skupina uporablja ocene in predpostavke, ki lahko pomembno vplivajo na zneske sredstev in obveznosti, izkazane v konsolidiranem računovodskem izkazu v naslednjem finančnem letu. Ocene in predpostavke se večkrat preverjajo in določijo na podlagi preteklih izkušenj in ostalih faktorjev, vključno s pričakovanji glede bodočih dogodkov.

6.1 SLABITVE VREDNOSTI ZA PRODAJO RAZPOLOŽLJIVIH FINANČNIH SREDSTEV

V Skupini se za finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, opravijo slabitve, kadar poslovodstvo ugotovi, da je prišlo do pomembnega ali dlje trajajočega zmanjšanja poštene vrednosti sredstev pod njihovo nabavno vrednostjo. Določitev, kaj je pomembno ali dolgotrajnejše, zahteva presojo. Pri tej presoji Skupina preverja med drugim naslednje: normalno volatilitost tečaja delnice in trajanje padanja tečajev, finančno stanje izdajatelja, uspešnost panoge in sektorja, spremembe v tehnologiji in denarnih tokovih iz dejavnosti in financiranja ter spremembe delujočega trga za takšno finančno sredstvo zaradi morebitnih finančnih težav izdajatelja.

V svojih računovodskih usmeritvah je Skupina kot kriterij pomembnosti, ki vpliva na pripoznavanje tega dela slabitve v primeru lastniških vrednostnih papirjev v izkazu poslovnega izida, določila kot pomembno znižanje poštene vrednosti pod nabavno za več kot 30 % oziroma dolgotrajno znižanje v obdobju 12 mesecev.

Na podlagi strokovne presoje je Skupina v letu 2016 opravila trajno slabitev netržnih naložb za delnice Elektro Celje d.d in Elektro Ljubljana d.d. (podrobno v poglavju 10.5) in slabitve tržnih naložb v delnice Gea Tovarna olja d.d. in vzajemnega sklada »KD MM, sklad denarnega trga – EUR«. Celotna izguba iz trajne slabitve finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, se je takoj prepoznala v izkazu poslovnega izida, medtem ko so ostala prevrednotenja teh sredstev pripoznana v izkazu drugega vseobsegajočega donosa.

6.2 UGOTAVLJANJE POŠTENE VREDNOSTI DOLŽNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV

Skupina na dan vrednotenja ugotavlja pošteno vrednost za dolžniške vrednostne papirje, za katere obstaja cena na delujočem trgu tako, da ceno na glavnem trgu določi na podlagi borznega tečaja ob upoštevanju presoje kriterijev aktivnosti trga. V kolikor objavljeni tečaji na delujočem trgu ne ustrezajo kriteriju aktivnosti trga, se za izračun tržne vrednosti uporabi interni model.

Skupina določa pošteno vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev (tržnih obveznic), s katerimi se trguje na OTC trgu na podlagi BID tečajev iz sistema Bloomberg, pri čemer uporablja vir BVAL (Bloomberg Valuation Service). Vir BVAL predstavlja novo generacijo cen za določanje poštene vrednosti naložb, ki so na voljo v sistemu Bloomberg in predstavlja ceno, ki je izračunana na podlagi neposredno in posredno opazovanih tržnih vložkov. Tečaji iz vira BVAL so opremljeni z oceno kakovosti, na lestvici od 1 do 10, kjer 10 pomeni najvišjo možno kakovost podatka.

Poštena vrednost naložb na dan 31. 12. 2016, izračunana na podlagi internega modela je za 4,81 % višja od poštene vrednosti izračunane na podlagi cen s trga.

6.3 UGOTAVLJANJE NADOMESTLJIVE VREDNOSTI NALOŽBENIH NEPREMIČNIN

V Skupini se najmanj enkrat letno preverja pošteno vrednost naložbenih nepremičnin zaradi morebitnih slabitev in sicer s cenitvami zunanjih pooblaščenih cenilcev za vrednotenje nepremičnin. Poslovodstvo opravi tudi presojo pomenja slabitev za naložbene nepremičnine, katerih knjigovodska vrednost presega 5 % zneska pomembnosti z vidika računovodskih izkazov kot celote.

V letu 2016 je bila opravljena cenitev in presoja slabitve za naložbeno nepremičnino Kolosej Maribor kulturno-zabavnega in poslovnega centra, ki ponuja različne vsebine na območju Maribora. Center zasleduje zastavljeno razvojno strategijo in v letu 2016 so bila opravljena številna investicijska in vzdrževalna dela, ki so osnova za nadaljnji razvoj in menjavo blagovne znamke objekta v letu 2017. Center se lahko pohvali z najsodobnejšo kinodvorano v Sloveniji in posledično z rastjo števila obiskovalcev. V letu 2016 je bila dosežena 14 % rast števila kino obiskovalcev, kar je nadpovprečno glede na predvideno rast trga (2-3%). Nepremičnina razpolaga s prostimi kapacitetami lokalov, predvsem gostinskih za katera se tudi povečuje zanimanje. Najemne pogodbe z obstoječimi najemniki so bile podaljšane in tudi število stalnih

najemnikov parkirnih mest v garažni hiši se povečuje v večjem obsegu, kot je bilo predvideno v letnem planu. Skratka, vsi kazalniki kažejo na uresničitev končnega cilja popolne obuditve centra, ki bo nosil ime MARIBOX.

Pri ocenjevanju nadomestljive vrednosti nepremičnine Kolosej Maribor je bila uporabljena dohodkovno/donosnostna metoda (metoda neposredne kapitalizacije donosov), pri čemer se je upoštevalo sedanjo in prihodnjo rast in razvoj objekta.

Nadomestljiva vrednost se je ocenjevala z uporabo naslednjih predpostavk:

- stopnja kapitalizacije (diskontna stopnja) 6,54 %. Pri tem je bila uporabljena:
- realna netvegana mera donosa 0,62 %,
- premija za likvidnost 1,50 %,
- premija za tveganja 3,10 %,
- premija za ohranitev kapitala 1,02 %.

Poleg ocene nadomestljive vrednosti je bila opravljena tudi analiza občutljivosti za ocenjeno nepremičnino, in sicer v primeru spremembe cen najemnin in v primeru spremembe zasedenosti objekta (glej poglavje 10.3).

6.4 PREVERJANJE USTREZNOSTI DOBREGA IMENA

Skupina je v letu 2016 z nakupom družb pridobila dobro ime v višini 21.905.359 evrov. Skladno z računovodskimi usmeritvami Skupina enkrat letno preverja ustreznost dobrega imena tako, da opravi test oslabilve dobrega imena. V primeru, da med preverjanjem ugotovi, da obstajajo znamenja za slabitev, se slabitev dobrega imena izkaže v izkazu poslovnega izida.

Konec leta 2016 je Skupina preverila vrednost dobrega imena in na podlagi opravljene cenitve (glej poglavje 10.1) presodila, da slabitve niso potrebne.

6.5 IZGUBE IZ SLABITVE TERJATEV

Pri določanju, ali je v izkazu poslovnega izida treba pripoznati izgube iz slabitve terjatev in posojil, poslovodstvo presodi, če obstajajo pokazatelji, ki bi nakazovali znižanje prihodnjih denarnih tokov skupine posojil ali terjatev. Taki pokazatelji so lahko spremembe pri odplačevanju terjatev ali ekonomske razmere, ki se lahko povežejo s prenehanjem odplačevanja posojil ali terjatev v Skupini. Poslovodstvo pri tem uporablja ocene, ki temeljijo na izgubah, ugotovljenih v preteklosti. V letu

V letu 2016 Skupina ohranja enako metodo preverjanja ustreznosti ocene poštene vrednosti (glej usmeritve poglavje 5.9) in pri tem obračunava popravke terjatev kot v preteklih letih.

6.6 OCENE ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ

Zavarovalne pogodbe premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj

Prijavljene škode, vendar še ne izplačane

Škodna rezervacija za prijavljene škode temelji na ocenah pričakovanih vrednostih izplačil prijavljenih škod za vsako škodo posebej. Materialne škode ocenjujejo cenilci, zaposleni v zavarovalnih družbah v Skupini, nematerialne škode in škode v sodnih postopkih ocenjujejo pravniki (odvetniki) zavarovalnice. Ocene so določene izkustveno z upoštevanjem pričakovanih bodočih trendov (inflacija, inflacija stroškov storitev, sprememba sodne prakse ...). V okviru škodne rezervacije so oblikovane tudi rezervacije za škode pri odgovornostnih zavarovanjih, ki se izplačujejo v obliki rent, in sicer v višini kapitalizirane vrednosti rente z upoštevanjem 1,75-odstotne obrestne mere.

Nastale škode, vendar še ne prijavljene (v nadaljevanju IBNR - incurred but not reported)

Večina IBNR-rezervacije se izračunana s pomočjo trikotniške metode pripoznanih škod.

Pripoznane škode se uredijo v trikotnik, kjer predstavljajo vrstice leto nastanka škodnega dogodka, stolpci pa število let zamika od leta nastanka škodnega dogodka do leta pripoznavne škode. Pripoznana škoda v posameznem letu je seštevek obračunanih zneskov škod z letom nastanka in do vključno leta $i + j$ in zneska škodne rezervacije za prijavljene škode na

koncu leta i + j. Velike škode se v trikotniku upoštevajo samo do zneska velike škode, ki se določi za vsako zavarovalno vrsto. Razvojni faktor predstavlja razmerje med pripoznanimi škodami posameznega leta in pripoznanimi škodami predhodnega leta. Če izkazuje trikotnik še nedokončan razvoj, se določi še razvojni faktor za rep. Napovedovanje dokončnih škod temelji na izračunu povprečnih letnih razvojnih faktorjev.

Za vsako leto nastanka škode se IBNR-rezervacija izračuna kot razlika med dokončnimi škodami in pripoznanimi škodami. Negativni zneski se postavijo na 0. V zadnjih letih nastanka škode se napoved dokončnih škod preveri z izračunom pričakovanih dokončnih škod preko ocenjenega rezultata zavarovalne vrste in zaslužene premije. Za izračun IBNR-rezervacije teh let se upošteva višjega od obeh zneskov.

Rezervacije za nastale, a še neprijavljene škode (IBNR), ki so vključene v škodnih rezervacijah

Zavarovalna vrsta v EUR	Rezervacija za nastale, še neprijavljene škode (IBNR) 31.12.2016	Rezervacija za nastale, še neprijavljene škode (IBNR) 31.12.2015
Nezgodno zavarovanje	7.748.043	8.449.762
Zdravstveno zavarovanje	5.617.722	4.795.759
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	1.483.391	1.707.037
Zavarovanje plovil	45.090	73.150
Zavarovanje prevoza blaga	114.069	91.203
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	701.895	768.240
Drugo škodno zavarovanje	1.068.398	1.223.055
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	28.426.248	29.908.336
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	28.722	12.722
Splošno zavarovanje odgovornosti	9.663.454	11.751.355
Kreditno zavarovanje	3.875	14.320
Kavcijsko zavarovanje	6.690	203.076
Zavarovanje različnih finančnih izgub	36.477	41.354
Zavarovanje stroškov postopka	662	1.808
Zavarovanje pomoči	227.764	279.640
Življenjsko zavarovanje	2.904.791	3.390.381
Skupaj	58.077.294	62.711.198

Ocene posameznih škod se redno pregledujejo in popravljajo ob vsaki novi informaciji. Večjo stopnjo negotovosti pri ocenjevanju obveznosti, ki jih bo morala Skupina poravnati zaradi nastalih škod, predstavljajo obveznosti za nastale in še ne prijavljene škode (IBNR). IBNR-rezervacije določi Skupina na osnovi preučitve preteklega škodnega dogajanja z uporabo različnih matematično-statističnih metod. Skupina predpostavlja, da se bo razvoj škod tudi v prihodnosti realiziral podobno kot v preteklosti oziroma upošteva poznane trende in odstopanja. Pri izračunu škodne rezervacije se izdelajo tudi ocene za uspešnost bodočega regresiranja in ocena za nivo bodočih stroškov reševanja škod. Primernost uporabljenih predpostavk in ocen se obdobjno preverja in nove ugotovitve uporablja pri naslednjem vrednotenju.

Razvoj škod – premoženjska zavarovanja

Trikotnik prikazuje, kako je Skupina spreminjala ocene glede končnih obveznosti za škode premoženjskih zavarovanj. Zneski v trikotniku zajemajo likvidirane oz. rezervirane škode, kot jih je Skupina pripoznala za posamezno leto škode.

Razvoj škodnega dogajanja pri premoženjskih zavarovanjih

v EUR	Leto nastanka škode											
	Kumulativna ocena škod	pred 2007	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
od koncu škodnega leta	-	108.738.545	120.566.723	117.773.190	106.123.654	103.900.951	109.732.984	90.848.539	92.148.616	87.557.888	88.231.654	
1 leto po škodnem letu	-	106.372.343	118.496.776	109.844.795	98.882.126	92.331.285	104.142.780	87.477.430	85.239.212	81.956.952	-	-
2 leti po škodnem letu	-	105.968.274	117.455.256	109.454.915	96.330.471	90.568.304	96.570.014	85.740.792	83.397.478	-	-	-
3 leta po škodnem letu	-	105.349.656	117.524.811	107.637.944	95.301.074	89.085.735	94.028.156	83.827.339	-	-	-	-
4 leta po škodnem letu	-	105.958.430	115.587.514	105.953.158	93.622.460	86.234.853	94.315.327	-	-	-	-	-
5 let po škodnem letu	-	104.800.746	114.800.364	104.876.792	93.138.216	87.113.178	-	-	-	-	-	-
6 let po škodnem letu	-	103.746.421	113.669.023	104.466.465	92.620.067	-	-	-	-	-	-	-
7 let po škodnem letu	-	103.449.456	113.329.522	104.972.611	-	-	-	-	-	-	-	-
8 let po škodnem letu	-	103.455.029	113.291.067	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9 let po škodnem letu	-	103.406.827	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kumulativna ocena škod:	-	103.406.827	113.291.067	104.972.611	92.620.067	87.113.178	94.315.327	83.827.339	83.397.478	81.956.952	88.231.654	
Skupaj likvidirane škode do 31.12.2016	-	101.119.994	110.695.998	101.399.266	89.681.287	82.744.766	90.441.096	78.983.392	75.774.176	69.186.295	51.237.836	
Stanje ŠR na 31.12.2016		13.743.522	2.286.833	2.595.070	3.573.345	2.938.781	4.368.412	3.874.232	4.843.947	7.623.303	12.770.657	36.993.817

Škodna rezerva za premoženjska zavarovanja (brez zdravstvenih), pripoznana v bilanci stanja

	Popis + IBNR	ŠR za cenilne stroške	Skupaj
Škodna rezervacija na 31.12.2015	98.714.315	5.443.965	104.158.280
Škodna rezervacija na 31.12.2016	95.611.918	5.776.132	101.388.049

Zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj

Glavne predpostavke, ki jih Skupina uporablja, so naslednje:

- prihodnja umrljivost (v preteklosti je bil portfelj zavarovalnih pogodb Skupine premajhen, da bi lahko uporabila lastne izkušnje, zato se za oceno umrljivosti uporabljajo statistične tablice in sicer pri zavarovanjih za primer smrti ter zavarovanjih za primer smrti in doživetja uporablja Skupina slovenske tablice umrljivosti iz leta 1992 in 2007, za rentna zavarovanja pa nemške rentne tablice iz leta 1987 in 1994),
- obrestna mera od 1,5 do 4 %,
- stroški pridobivanja zavarovanj, katerih višina ne presega zakonske omejitve.

Predpostavke, ki so uporabljene pri ugotavljanju ustreznosti oblikovanih rezervacij življenjskih zavarovanj in ugotovitve, so podrobneje opisane v poglavju o testu ustreznosti (v poglavju 7.2.1).

Skupina leta 2016 ni spremenila predpostavk, uporabljenih za izračun obveznosti življenjskih zavarovanj.

6.7 OCENE BODOČIH IZPLAČIL ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ

Glavne ocene in predpostavke, ki se uporabljajo za izračun obveznosti iz sklenjenih pogodb življenjskih zavarovanj, se nanašajo na pričakovano smrtnost, storne, naložbene donose, stroške administriranja in prihodnje premije. Te predpostavke se določijo ob sklepanju pogodbe in se uporabljajo za izračunavanje obveznosti v teku zavarovalne dobe. Nove ocene se pripravijo v vsakem naslednjem obračunskem obdobju z namenom, da bi ugotovili ustreznosti predhodno določenih obveznosti. Če se presodi, da so obveznosti ocenjene ustrezno, se predpostavke ne spremenijo. Če obveznosti niso ustrezne, se predpostavke spremenijo tako, da odražajo pričakovanja v skladu z najboljšo oceno. Podrobneje so predpostavke in način njihovega določanja opisane v poglavju o testu ustreznosti oblikovanih obveznosti in v poglavju o zavarovalnih tveganjih.

6.8 ZASLUŽKI ZAPOSLENCEV

Zaslужki zaposlenecv so v konsolidiranih računovodskih izkazih pripoznani na podlagi ocene bodočih obveznosti, ki bodo nastale iz:

- izplačila jubilejnih nagrad zaposlenim, ki bodo v prihodnosti izpolnjevali zakonske pogoje;

- odpravnin zaposlenim, ki bodo v prihodnosti izpolnjevali pogoje za upokojitev in bodo na ta dan zaposleni v Skupini.

Bodoče obveznosti so izračunane na podlagi aktuarskega izračuna kot diskontirana vrednost prihodnjih denarnih tokov, ob upoštevanju določenih predpostavk.

Glavne predpostavke, vključene v izračun rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade, so:

- diskontna stopnja,
- pričakovana rast plač v Skupini, vključno s pričakovano rastjo plač zaradi napredovanj,
- pričakovana smrtnost je izražena s slovenskimi tablicami iz leta 2007,
- bodoča fluktuacija je določena glede na starost zaposlenih, in sicer za starostno skupino od 20 do 30 let, od 30 do 40 let in za starejše od 40 let.

7. OBVLADOVANJE TVEGANJ

Skupina je že po naravi svojega posla izpostavljena zavarovalnim tveganjem, saj je njena dejavnost prav sklepanje zavarovalnih pogodb, s katerimi sprejema tveganje od imetnikov pogodb. Kot vse ostale finančne organizacije pa je izpostavljena tudi mnogim finančnim tveganjem, kot so: likvidnostno, kreditno in tržno tveganje (obrestno, valutno in cenovno tveganje). Poleg izpostavljenosti zavarovalnim tveganjem je Skupina izpostavljena tudi operativnim tveganjem.

Namen obvladovanja tveganj je zagotoviti dolgoročno stabilno poslovanje in zmanjšati izpostavljenost individualnim tveganjem. Obvladovanje tveganj je kontinuiran ciklični proces, ki ga lahko razdelimo v tri stopnje. V prvi stopnji gre za identifikacijo potencialnih tveganj. V drugi stopnji so posamezna tveganja modelirana in izmerjena. Na osnovi identifikacije in merjenja tveganj v Skupini uprava sprejme ustrezne ukrepe za zmanjšanje ali obvladovanje teh tveganj (tretja stopnja). Poleg naštetega je vzpostavljen še neprekinjen sistem spremljanja uspešnosti izvedenih ukrepov, spremljanja preostalih tveganj ter zgodnjega odkrivanja morebitnih novih tveganj. Vzvodi Skupine za obvladovanje tveganj so različni in odvisni od stopnje izpostavljenosti in tipa tveganja.

Da je sistem obvladovanja tveganj lahko učinkovit, sledi strategiji in politiki upravljanja s tveganji, ki jih je sprejelo poslovanje. Cilj učinkovitega upravljanja s tveganji ni izogibanje tveganjem za vsako ceno, temveč zavedno sprejemanje primernih tveganj in izvedba ustreznih ukrepov, da ne pride do njihove uresničitve oziroma da njihova morebitna uresničitve ne povzročijo prevelike ekonomske škode. Skupina tveganja sprejema z zavedanjem, da načeloma bolj tvegani posli prinašajo višje donose in da je optimizacija razmerja med tveganjem in donosom ključnega pomena za zagotavljanje ustrezne varnosti zavarovancev in hkrati povečevanja vrednosti Skupin.

Poslovanje Skupine poleg postavljanja smernic glede razmerja med tveganji, donosi in kapitalom, smernic za izvrševanje poslovnih politik in strategij za posamezna področja v Skupini skrbi tudi za promoviranje transparentnih in nedvoumih odločitev in procesov, ki predstavljajo zelo pomemben gradnik kulture zavedanja o tveganjih v Skupini s stalnim optimiziranjem in širitvijo funkcije upravljanja s tveganji. Skupina ostaja pripravljena na vsa tveganja, ki jo čakajo pri bodočem poslovanju.

7.1 OBVLADOVANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI IN UPRAVLJANJE S KAPITALOM

Ena najpomembnejših nalog Skupine, ki je hkrati tudi zakonsko predpisana, je zagotavljanje ustrezne višine kapitala (kapitalska ustreznost) glede na obseg in vrste zavarovalnih poslov, ki jih opravlja, ter glede na tveganja, ki jim je izpostavljena pri opravljanju teh poslov.

Skupina v okviru politike upravljanja s kapitalom zasleduje cilj vzdrževanja določenega presežka razpoložljivega kapitala nad zahtevanim (po veljavni zakonodaji), kar ji omogoča zaščito pred nepredvidljivimi škodljivimi dogodki, zagotavlja nadaljnje poslovanje in pokrivanje potencialnih izgub iz poslovanja ob zagotavljanju ustrezne donosnosti kapitala. Zagotavljanje primernega presežka kapitala nad zakonsko zahtevanim je poleg dobičkonosnosti poslovanja tudi eden izmed dveh najpomembnejših sprejetih apetitov do tveganj. Poleg zagotavljanja kapitalske ustreznosti Skupina apetite do tveganj določa tudi za dobičkonosnost poslovanja.

Izkazovanje kapitalske ustreznosti v skladu z določili Solventnosti II oziroma novega zavarovalniškega zakona ZZavar-1 je za matično družbo - zavarovalnico Adriatic Slovenica postalo zavezujoče z začetkom leta 2016. Zavarovalnica Adriatic Slovenica je edina zavarovalnica v Skupini in je na otvoritveni datum veljave novega režima v Sloveniji (t.i., Day 1) izkazovala presežek razpoložljivega kapitala nad zahtevanim (SCR). Kapital v režimu Solventnosti II se sicer razlikuje od knjigovodskega, saj se izračunava kot razlika med pošteno vrednostjo sredstev in obveznosti, pri čemer je za namene Solventnosti II potrebno na pošteno vrednost prevrednotiti vse postavke bilance stanja, ki do sedaj niso bile tako vrednotene. Do pomembne razlike pride predvsem pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah, ki se po načelih vrednotenja Solventnosti II upoštevajo kot najboljša ocena, povečana za maržo za tveganja.

V prvi polovici leta je matična družba izdala podrejeno obveznico, ki po določenih Delegirane uredbe šteje med lastne vire sredstev ter tako še izboljšala svojo kapitalsko ustreznost. Sicer je matična družba že v času pripravljalnega in prehodnega obdobja pred začetkom veljavnosti Solventnosti II informativno izračunavala kapitalsko ustreznost po določenih standardne formule, ki jo uporablja tudi sedaj. Vsi informativni izračuni kapitalske ustreznosti so izkazovali kapitalsko ustreznost matične družbe.

Za dodatno preverjanje ustreznosti višine presežnega kapitala je matična zavarovalnica v letu 2016 izvedla tudi lastno oceno tveganj in solventnosti (ORSA), ki predstavlja dodaten pogled na oceno kapitalne ustreznosti matične zavarovalnice, in sicer preko primerjave lastne ocene profila tveganja družbe s predpostavkami, uporabljenimi pri izračunu regulatornih kapitalnih zahtev z namenom preverjanja, če regulatorni način izračuna kapitalne zahteve SCR (standardna formula) pravilno zajame celoten profil tveganja družbe. V sklopu lastne ocene se je testiral tudi vpliv načrtovanih aktivnosti v smislu njihovega vpliva na kapitalno ustreznost zavarovalnice v prihodnjem poslovanju družbe.

Matična družba potrjuje, da je bila na dan 30. 09. 2016, ko je zadnjič ocenjevala in poročala regulatorju kapitalno ustreznost skladno z določili Solventnosti II, kapitalno ustrežna, in sicer z izkazanim presežkom kapitala nad kapitalno zahtevo SCR in nad sprejetim apetitom do tveganj.

Upravljavski in nadzorni organi matične družbe se morajo zavedati in morajo jasno razumeti, kakšne implikacije imajo strateške odločitve na zgoraj naštetih kapitalnih vidikih zavarovalnice ter upoštevati, ali so takšne implikacije želene, izvedljive oziroma si jih družba sploh lahko privoščiti upoštevaje obseg in kakovost svojih lastnih virov. Zato se skladno z veljavnimi politikami vse večje strateške odločitve, ki imajo lahko vpliv tako na kapitalne zahteve kot na razpoložljivi kapital družbe, preučijo z vidika vpliva na kapitalno ustreznost zavarovalnice.

Rezultati izvedene lastne ocene tveganj in solventnosti so pokazali, da matična družba izkazuje višjo kapitalno ustreznost, kot je določen apetita do tveganja. Apetit do tveganja je bil določen v višini 120% tudi v primerjavi z lastno oceno kapitalnih zahtev in to v celotnem obdobju poslovnega načrtovanja. Po projekcijah iz lastne ocene se kapitalna ustreznost matične družbe do leta 2020 in nadalje krepi.

Matična družba kapitalno ustreznost izračunava oziroma ocenjuje kvartalno. Letno pripravlja poročilo o solvetnostnem in finančnem položaju zavarovalnice, ki ga objavlja na svojih spletnih straneh skladno z roki razkrivanja, kot so določeni v ZZavar-1.

7.2 VRSTE TVEGANJ

7.2.1 Zavarovalna tveganja

Tako imenujemo vsa tveganja, s katerimi se Skupina sooča pri opravljanju svoje osnovne dejavnosti, prevzemu tveganj od imetnika police. Zavarovalna tveganja so glede na naravo zavarovalnih pogodb naključna in nepredvidljiva, lahko pa se uresničijo v kateri koli fazi opravljanja osnovne dejavnosti Skupine. Uresničijo se lahko že pri sami zasnovi zavarovalnega produkta (tveganje, da le-ta ni ustrezno zasnovan), pri postavljanju cene zavarovanja (cenovno tveganje, da višina zavarovalne premije ne zadošča za pokrivanje pogodbenih obveznosti in škod) ter pri sprejemu tveganj - rizikov v zavarovanje (gre za napačno odločitev, da se riziko sprejme v zavarovanje, neupoštevanje cenika in pogojev pri sklepanju zavarovanj, sklenitev zavarovanja na podlagi napačnih podatkov, neustrezno pozavarovanje za posamezen riziko, napačna ocena največje verjetne škode (PML - probable maximum loss, sklepanje zavarovanj za koncentrirane rizike (npr. geografska koncentracija), nezadostno usposobljeni delavci za oceno rizika). Po sprejemu rizikov v zavarovanje pa lahko pride še do uresnitve naslednjih tveganj: tveganja nezadostno oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij, tveganja škod (tveganje, da bodo škode po številu in/ali višini večje od pričakovanih in za previsok samopridržaj zaradi neustrezne pozavarovalne zaščite, še posebej za katastrofalne dogodke), tveganja spremembe obnašanja zavarovancev (odraža se predvsem v povečanju števila poskusov zavarovalniških goljufij) in tveganje ekonomskega okolja, katerega sprememba lahko vodi do manjšega števila sklenjenih polic zaradi padca kupne moči na eni strani in do večjega števila odpovedi pogodb ter uveljavljenih škodnih zahtevkov na drugi strani.

Skupina navedena zavarovalna tveganja obvladuje predvsem z učinkovitim izvajanjem notranjih kontrol nad doslednim sledenjem notranjih navodil, z notranjo revizijo in z oblikovanjem ustreznih zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki bodo krile prihodnje obveznosti iz že sklenjenih zavarovalnih pogodb ter z ustreznim pozavarovanjem. Veliko pozornost se posveča samemu razvoju zavarovalnih produktov, kjer se že pri načrtovanju novega produkta skrbno preverja in pridobi primerne statistike, ki potrjujejo ustreznost uporabljenih predpostavk, po uveljavitvi zavarovanja se pozorno spremlja škodne rezultate po zavarovalnih vrstah in analizira vsakršno poslabšanje le-teh ter po potrebi korigira premijske stopnje oziroma pogoje zavarovanja. Druga kritična točka za uresničitev zavarovalnih tveganj je sprejem rizikov v zavarovanje. Omenjeno tveganje Skupina obvladuje z navodili za sprejem rizikov v zavarovanje, s poostrenimi kriteriji in postopki za sprejem tveganja, še posebej za velike zavarovalne vsote in kritja. Strokovne službe, ki so zadolžene za velike rizike (pri premoženjskih zavarovanjih), spremljajo škodni razvoj po posameznih zavarovalnih pogodbah in lahko zavrnejo obnovitev

zavarovalne pogodbe oz. ponovno ovrednotijo sprejeti riziko. Zelo pomembno orodje za obvladovanje zavarovalnih tveganj predstavlja pozavarovalna zaščita, ki je podrobneje opisana v nadaljevanju.

Koncentracija zavarovalnega tveganja

Koncentracija zavarovalnega tveganja lahko izhaja iz ene zavarovalne pogodbe ali več pogodb skupaj, ki krijejo dogodke z majhno verjetnostjo dogodka, toda z veliko škodo, kot so npr. potresna zavarovanja ali druge naravne katastrofe.

V nadaljevanju podrobneje prikazujemo možno koncentracijo zavarovalnega tveganja, in sicer izpostavljenost velikim zavarovalcem.

Koncentracija zavarovalnega tveganja največjih zavarovalcev na dan 31. 12. 2016

v EUR	Skupna premija 10 največjih zavarovalcev	V deležu od celotne premije zavarovalne skupine	Skupna premija 100 največjih zavarovalcev	V deležu od celotne premije zavarovalne skupine
Življenjska zavarovanja	56.449	0,26%	161.480	0,75%
Zavarovanja z naložbenim tveganjem	578.810	1,56%	2.124.987	5,73%
Zdravstvena zavarovanja	284.674	0,28%	546.332	0,54%
Premoženjska zavarovanja	12.080.594	8,78%	23.225.905	16,88%
Skupaj	13.000.528	4,30%	26.058.704	8,61%

Koncentracija zavarovalnega tveganja največjih zavarovalcev na dan 31. 12. 2015

v EUR	Skupna premija 10 največjih zavarovalcev	V deležu od celotne premije zavarovalne skupine	Skupna premija 100 največjih zavarovalcev	V deležu od celotne premije zavarovalne skupine
Življenjska zavarovanja	55.161	0,28%	149.412	0,75%
Zavarovanja z naložbenim tveganjem	449.239	1,32%	1.640.103	4,82%
Zdravstvena zavarovanja	317.704	0,32%	530.366	0,53%
Premoženjska zavarovanja	11.668.885	8,55%	23.204.398	17,00%
Skupaj	12.490.989	4,24%	25.524.279	8,66%

Glede na to, da je delež 10 oz. 100 največjih zavarovalcev glede na celotni portfelj relativno majhen, lahko sklepamo, da koncentracija velikih zavarovalcev ne predstavlja visokega tveganja.

Premoženjska zavarovanja

Za premoženjska zavarovanja so tveganja, ki jim je izpostavljena Skupina, različna glede na panoge, v katerih delujejo zavarovanci. Naslednja tabela prikazuje koncentracijo obveznosti iz premoženjskih zavarovanj po panogah, v katerih delujejo zavarovanci, in sicer je prikazana maksimalna izguba (maksimalna zavarovalna vsota), razdeljena glede na višino v štiri razrede.

Koncentracija obveznosti iz premoženjskih zavarovanj po panogah na dan 31. 12. 2016

Zavarovalne vsote v EUR	do 300.000 EUR		nad 300.000 do 1.000.000 EUR		nad 1.000.000 EUR	
	Brez pozavarovalne zaščite	Z vključeno pozavarovalno zaščito	Brez pozavarovalne zaščite	Z vključeno pozavarovalno zaščito	Brez pozavarovalne zaščite	Z vključeno pozavarovalno zaščito
Gradbeni riziki	4.343.676	3.701.181	12.094.758	4.080.000	96.197.603	2.640.000
Industrijski riziki	275.734.592	261.434.925	386.896.684	270.322.517	3.209.377.341	254.040.000
Komercialni riziki	4.332.794.522	4.326.280.526	1.647.836.494	1.593.514.816	5.742.523.039	658.740.000
Stanovanjski riziki	5.446.273.713	5.443.989.123	412.485.395	398.408.704	288.521.286	34.500.000
Skupaj	10.059.146.502	10.035.405.755	2.459.313.330	2.266.326.037	9.336.619.269	949.920.000

Koncentracija obveznosti iz premoženjskih zavarovanj po panogah na dan 31. 12. 2015

Zavarovalne vsote v EUR	do 300.000 EUR		nad 300.000 do 1.000.000 EUR		nad 1.000.000 EUR	
	Brez pozavarovalne zaščite	Z vključeno pozavarovalno zaščito	Brez pozavarovalne zaščite	Z vključeno pozavarovalno zaščito	Brez pozavarovalne zaščite	Z vključeno pozavarovalno zaščito
Gradbeni riziki	4.126.727	3.722.986	17.970.316	5.520.000	100.197.826	1.680.000
Industrijski riziki	281.154.241	272.651.523	388.540.381	276.217.292	3.367.505.577	271.560.000
Komercialni riziki	4.309.252.575	4.302.597.377	1.654.271.189	1.582.422.720	5.929.163.994	624.960.000
Stanovanjski riziki	5.402.969.243	5.401.038.043	414.800.903	396.055.680	293.255.977	32.760.000
Skupaj	9.997.502.786	9.980.009.929	2.475.582.790	2.260.215.692	9.690.123.374	930.960.000

Za realen prikaz izpostavljenosti je v koncentraciji obveznosti iz premoženjskih zavarovanj prikazana izključno vsota zavarovalnih vsot za osnovne nevarnosti, saj le-te praviloma predstavljajo najvišjo izpostavljenost na polici. Ker so zavarovanja potresnih nevarnosti dodatno zavarovanje, jih nismo vključili v pregled. Omenjena zavarovanja so bila v letih 2016 in 2015 proporcionalno pozavarovana v višini 80 %.

Življenjska zavarovanja

Spodnja tabela prikazuje koncentracijo zavarovalnega tveganja za življenjska zavarovanja, in sicer skupno riziko zavarovalno vsoto, zbrano v pet razredov, glede na višino zavarovalne vsote posameznega zavarovanja.

Skupna riziko zavarovalna vsota vseh pogodb

v EUR	Brez		S	
	pozavarovanja 2016	pozavarovanjem 2016	pozavarovanja 2015	pozavarovanjem 2015
0–9.999 EUR	317.404.960	298.339.705	343.552.104	318.779.365
10.000–29.999 EUR	871.281.338	788.915.129	935.815.219	796.241.162
30.000–59.999 EUR	899.924.105	649.140.322	867.284.675	605.357.395
60.000–99.999 EUR	541.092.874	276.996.430	485.691.455	230.057.052
več kot 100.000 EUR	285.269.397	93.324.677	235.028.662	72.659.611
Skupaj	2.914.972.674	2.106.716.263	2.867.372.114	2.023.094.584

Za rentna zavarovanja prikazujemo koncentracijo tveganja s skupnimi letnimi rentami, zbranimi v pet skupin, glede na višino letne rente posameznega zavarovanca. Kot letna renta je upoštevan znesek, ki bi ga zavarovanec dobil, če bi pogodba že zapadla v izplačevanje.

Struktura višine letnih rent

v EUR	SKUPAJ LETNE RENTE 31. 12. 2016		SKUPAJ LETNE RENTE 31. 12. 2015	
	znesek	%	znesek	%
Letna renta na zavarovanca na zadnji dan leta				
0–999 EUR	608.086	15,45%	656.089	16,02%
1.000–1.999 EUR	1.182.728	30,05%	1.242.353	30,34%
2.000–2.999 EUR	694.587	17,65%	725.821	17,72%
3.000–3.999 EUR	488.856	12,42%	507.687	12,40%
nad 4.000 EUR	961.124	24,42%	963.019	23,52%
Skupaj	3.935.380	100%	4.094.968	100%

Koncentracija zavarovalnega tveganja za rentna zavarovanja ostaja enaka kot v letu 2015, najvišja je v razredu letnih rent med 1.000 in 2.000 EUR.

Test ustreznosti obveznosti iz zavarovalnih pogodb

Skupina izvaja test ustreznosti obveznosti iz zavarovalnih pogodb (LAT-test) z namenom, da ugotovi ali so rezervacije, oblikovane na bilančni dan, zadostne za pokrivanje obveznosti. Test izvede tako, da izračuna najboljšo oceno obveznosti kot sedanjo vrednosti vseh denarnih tokov, ki izhajajo iz obstoječih zavarovalnih pogodb. Pri tem upošteva trenutne ocene prihodnjih denarnih tokov. Na posamezen bilančni dan se izračun primerja z oblikovanimi zavarovalno tehničnimi rezervacijami.

Če test ustreznosti pokaže primanjkljaj, ga Skupina pripozna kot povečano obveznost v poslovnem izidu.

Test se izvaja ločeno za življenjska in premoženjska zavarovanja

Življenjska zavarovanja

Za ugotavljanje ustreznosti rezervacij življenjskih zavarovanj Skupina združuje zavarovanja v homogene skupine glede na zavarovalno vrsto, in sicer:

- življenjska zavarovanja;
- življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje;
- prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja.

Generirajo se pričakovani denarni tokovi za:

- premije (življenjskega zavarovanja in dodatne nezgode),
- izplačila škod (smrti, doživetja, rente, odkupi, nezgodne škode),
- stroške (preostala izplačila provizij, administrativni stroški, stroški škod),
- vsi ostali pričakovani denarni tokovi, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb.

Za posamezne bodoče denarne tokove se upošteva:

- določila na posameznih policah (višina premije, dinamika plačevanja premije, višina zavarovalne vsote za smrt in doživetje, višina rent),
- tehnične osnove pripadajočih produktov (tablice smrtnosti, obrestna mera, stroški sklepalne provizije, ostali administrativni stroški),
- predpostavke (smrtnosti, stopnje predčasnih prekinitev, stroški, bodoča inflacija, škodni rezultat nezgodnih zavarovanj).

Denarni tokovi posameznih let se diskontirajo na zadnji dan obračunskega obdobja.

Ekonomske in operativne predpostavke

Diskontna stopnja (risk discount rate)

Za izračun sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov se upošteva diskontne stopnje, ki jih prikazuje krivulja "AAA - rated euro area central government bonds" AAA - bonitetna ocena osrednje državne obveznice na evro območju z dne 2. 1. 2017.

Inflacija

Pri oceni pričakovanih stroškov je upoštevana predpostavka bodoče inflacije za prvi dve leti v skladu z jesensko napovedjo UMAR-ja ter v višini 1,5 % za vsa sledeča leta.

Stroški

V izračunu se upoštevajo stroški vodenja zavarovalnih pogodb, stroški reševanja zavarovalnih primerov in upravljanja sredstev, kot izhajajo iz preteklih izkušenj Skupine. Ocenjeni prihodnji stroški so razdeljeni na fiksne stroške, ki se povečujejo skladno z napovedano inflacijo, in na variabilne stroške. Pri delitvi so upoštewane tudi posebnosti posameznih zavarovalnih produktov.

Smrtnost

Predpostavljene stopnje umrljivosti temeljijo na analizah lastnega portfelja življenjskih zavarovanj. Za rentna zavarovanja pa predpostavke upoštevajo predvideno projekcijo umrljivosti slovenske populacije in sicer slovenske rentne tablice iz leta 2010.

Stopnje predčasnih prekinitev

Uporabljene stopnje predčasnih prekinitev temeljijo na analizi odkupov in drugih predčasnih prekinitev lastnega portfelja v preteklih letih, ločeno po zavarovalnih vrstah in zavarovalni dobi. Predpostavke se letno preverjajo in ustrezno prilagajajo.

Škode dodatne nezgode

Škode dodatnega nezgodnega zavarovanja so ocenjene na osnovi izkušnje škodnega rezultata teh zavarovanj lastnega portfelja v preteklih letih.

Rezultat testa ustreznosti za poslovno leto 2016

Test ustreznosti oblikovanih obveznosti na dan 31. 12. 2016 na nobeni zavarovalni vrsti življenjskih zavarovanj ni pokazal primanjkljaja.

Premoženjska in zdravstvena zavarovanja

Za obveznosti premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj je Skupina izvedla test ustreznosti oblikovanih prenosnih premij. Škodne rezervacije in rezervacije za bonuse, popuste in storno se računajo na podlagi trenutnih ocen, zato se šteje, da so oblikovane v ustrezni višini.

Test ustreznosti je torej omejen na neiztekli del obstoječih zavarovalnih pogodb. Obravnava se razlika med pričakovanimi škodami in stroški za preostali neiztekli del pogodb, ki so bile veljavne na bilančni datum in zneskom oblikovane prenosne premije.

V letu 2016 je Skupina za napoved pričakovanih škod uporabila škodni količnik dokončnih škod nastalih v letu 2016, za napoved stroškov pa stroškovni količnik administrativnih stroškov.

Pri zavarovalnih vrstah, kjer se ugotovi nezadostna višina prenosne premije glede na pričakovano škodno dogajanje, Skupina oblikuje dodatne rezervacije za neiztekle nevarnosti in jih pripozna v izkazih kot obveznosti v okviru drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Rezultat testa ustreznosti premoženjskih zavarovanj za poslovno leto 2016

Na 31. 12. 2016 je Skupina oblikovala rezervacije za neiztekle nevarnosti na zdravstvenih zavarovanjih, na zavarovanjih kopenskih motornih vozil in letal ter na kreditnih zavarovanjih v skupni višini 572.035 evrov. S tem je zagotovila ustrezno višino rezervacij.

Analiza občutljivosti

Z analizo občutljivosti Skupina ugotavlja vpliv spremembe spodaj navedenih parametrov na njen poslovni izid na zadnji dan obračunskega leta.

Test občutljivosti – parametri

Dejavnik občutljivosti	Opis dejavnika
Obrestna mera (za zavarovalne pogodbe)	Vpliv spremembe obrestne mere za ± 1 %
Stroški	Vpliv na povečanje/zmanjšanje vseh stroškov, razen stroškov pridobivanja za ± 5 %
Smrtnost življenjskih zavarovanj	Vpliv povečanja smrtnosti za 5 %
Smrtnost rentnih zavarovanj	Vpliv zmanjšanja smrtnosti za 5 %
Škodni delež glede na premijo	Vpliv povečanja v škodnem deležu za 5 %

Posamezni izračuni, prikazani v spodnjih tabelah, so narejeni tako, da se upošteva sprememba posameznega dejavnika, pri čemer ostajajo preostale predpostavke nespremenjene.

Vpliv na čisti dobiček Skupine pred obdavčitvijo

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dejavnik		
Stroški +5 %	(3.624.243)	(3.151.454)
Stroški -5 %	3.624.243	3.151.454
Obrestna mera +1 %	17.972.309	18.053.723
Obrestna mera -1 %	(15.798.773)	(17.927.561)
Smrtnost +5 %	92.396	177.454
Smrtnost rentnih zavarovanj -5 %	(107.977)	(199.261)
Škodni delež +5 %	(14.640.919)	(14.445.697)
Škodni delež -5 %	14.640.919	14.445.697

Skupina je preudarna pri upravljanju s tveganji. Pri tem predstavlja pomembno vlogo pozavarovanje, ki Skupine dodatno obvaruje pred tveganji, in prispeva k varnejši politiki upravljanja z zavarovalniškimi tveganji.

7.2.2 Obvladovanje zavarovalnih tveganj s pozavarovalno zaščito

Namen in cilji pozavarovalne zaščite

Zavarovalna tveganja obvladujemo s programom pozavarovalne zaščite, s katerim zagotavljamo solventnost in likvidnost poslovanja, stabilnost poslovnih rezultatov in finančno trdnost. Pri sklepanju pozavarovalnih pogodb izbiramo pozavarovatelje z najvišjimi bonitetnimi ocenami.

Matična družba Adriatic Slovenica načrtuje vrsto, obliko, obseg in strukturo pozavarovalnega programa na osnovi višine maksimalnih lastnih deležev Skupine in obsega, homogenosti, kvalitete ter vrste zavarovalnega portfelja, upoštevajoč lastnosti in posebnosti posameznih zavarovanih vrst ter njihovo korelacijo. Skupina se osredotoča na oblikovanje in zagotavljanje optimalne pozavarovalne zaščite, tako pred posamičnimi velikimi škodami kot tudi pred koncentracijo izpostavljenosti zavarovalnega portfelja naravnim nevarnostim, tako po posameznem dogodku kot tudi v letnem agregatu.

Pogodbena pozavarovalna zaščita Skupini zagotavlja avtomatično kritje velike večine v zavarovanje prevzetih rizikov do dogovorjenega limita pod vnaprej dogovorjenimi pogoji, pri določenih pozavarovalnih kritjih pa tudi morebitne napake pri oceni rizika.

Za izjemne rizike, ki po obsegu kritja presegajo določbe pogodbene pozavarovalne zaščite, Skupina zagotovi pozavarovalno zaščito na fakultativni osnovi. Program načrtovanega pozavarovanja je sestavljen iz tradicionalnih proporcionalnih in neproporcionalnih oblik fakultativne pozavarovalne zaščite.

V okviru obvladovanja operativnega tveganja ima Skupina vgrajene kontrolne mehanizme v informacijskem sistemu, ki onemogočajo sklenitev zavarovanja z zavarovalnimi vsotami preko limitov pozavarovalnih pogodb brez predhodne potrditve tima Pozavarovanje, da je bilo urejeno fakultativno pozavarovanje ali da fakultativno pozavarovanje ni potrebno.

Analiza portfelja družbe z vidika pozavarovalnega tveganja

Največjo koncentracijo zavarovalnega tveganja za matično družbo predstavlja potresna nevarnost. Pozavarovalno zaščito za katastrofalne nevarnosti zato oblikujemo z upoštevanjem tisočletne povratne dobe, na osnovi rezultatov modeliranja izpostavljenosti potresni nevarnosti po AIR modelu, ki ga za nas opravi naš pozavarovalni posrednik. Potresno izpostavljenost obvladujemo s proporcionalnim pozavarovanjem, dopolnjenim z neproporcionalnim pozavarovanjem po dogodku ter pozavarovalnim kritjem letnega agregata škod.

Pozavarovalna zaščita za katastrofalne nevarnosti je namenjena tudi kritju nevarnosti poplave, viharja, toče in drugih naravnih nesreč.

Leto 2016 je bilo zaznamovano s štirimi večjimi dogodki iz naslova neurij, katerih vsota je presegla prioriteto letnega pozavarovanja letnega agregata škod. Na dan 31. 12. 2016 smo za omenjeno pozavarovanje oblikovali pozavarovano rezervacijo v višini 1.049.610 evrov.

Zdravstvena zavarovanja predstavljajo zelo razpršeno tveganje, zato se, pri obstoječem obsegu zavarovalnih kritij, izravna izvaja v okviru družbe. Portfelj življenjskih zavarovanj je homogen, z majhnim deležem zavarovanj, katerih višina presega maksimalni lastni delež Skupine, zato je zaščiten s proporcionalno, v primeru množičnih škod pa z dodatno neproporcionalno pogodbeno pozavarovalno zaščito.

Struktura pozavarovalnega programa je primerljiva z letom 2015, saj se je v preteklih letih ustrezno odzivala na škodne dogodke, ko so presegali lastne deleže, izračunane za posamezne zavarovalne vrste.

Koncentracija pozavarovanja v bilančnem letu 2016

Vrsta pozavarovanja	v EUR	Pozavarovalna premija	Struktura poz. premije	Pozavarovalna provizija	Obračunane pozavarovalne škode	Spremembe pozavarovalnih prenosnih premij	Spremembe pozavarovalnih škodnih rezervacij	Vpliv rezultata pozavarovanj na dobiček
Motor QS		-	0,00%	448.998	2.350.318	-	(2.523.382)	275.934
Kvotno pozavarovanje potresa		(1.715.031)	15,80%	480.209	185	1.643	(2.236)	(1.235.229)
Premoženjsko Gross Risk XL pozavar.		(1.325.557)	12,21%	23.625	-	-	-	(1.301.932)
Tehnično Risk XL pozavarovanje		(144.045)	1,33%	1.278	-	-	5.955	(136.812)
Premoženjsko Cat XL poz.		(1.548.035)	14,26%	27.018	-	-	-	(1.521.017)
Poz. letnega agregata Cat XL škod		(791.774)	7,30%	14.987	-	-	1.049.611	272.824
XL pozavarovanje AO in zelene karte		(636.479)	5,86%	10.776	1.492.498	-	1.691.022	2.557.817
XL pozavarovanje avtom. kaska		(37.747)	0,35%	711	-	-	(4.449)	(41.485)
Ostala pozavarovanja		(2.856.842)	26,32%	290.321	513.116	5.003	(117.596)	(2.165.999)
Zdravstvena zavarovanja		-	0,00%	-	-	-	-	-
Življenjska pozavarovanja		(1.797.592)	16,56%	501.789	571.512	(28.421)	81.364	(671.348)
Skupaj bilančno leto Pozavarovanje		(10.853.101)	100,00%	1.799.712	4.927.629	(21.774)	180.288	(3.967.247)
Sozavarovanje oddano		(215.927)	0,00%	30.373	-	2.145	23.610	(159.800)
Sozavarovanje prejeto		995.856	0,00%	(148.977)	(49.186)	(4.517)	(254.380)	538.796
Pozavarovanje prejeto								
Skupaj po(so)zavarovanje		(10.068.278)	0,00%	1.680.153	4.877.762	(25.107)	(50.482)	(3.585.952)

Koncentracija pozavarovanja v bilančnem letu 2015

Vrsta pozavarovanja	v EUR	Pozavarovalna premija	Struktura poz. premije	Pozavarovalna provizija	Obračunane pozavarovalne škode	Spremembe pozavarovalnih prenosnih premij	Spremembe pozavarovalnih škodnih rezervacij	Vpliv rezultata pozavarovanj na dobiček
Motor QS		-	0,00%	2.966.445	7.589.399	-	(10.721.376)	(165.531)
Kvotno pozavarovanje potresa		(1.703.321)	16,42%	479.541	3.889	(21.101)	(257)	(1.241.249)
Premoženjsko Gross Risk XL pozavar.		(1.230.421)	11,86%	-	144.651	-	(306.472)	(1.392.242)
Tehnično Risk XL pozavarovanje		(139.228)	1,34%	-	-	-	(25.000)	(164.228)
Premoženjsko Cat XL poz.		(1.689.863)	16,29%	32.868	921	-	(5.200)	(1.661.274)
Poz. letnega agregata Cat XL škod		(776.652)	7,49%	17.471	-	(194.262)	-	(953.443)
XL pozavarovanje AO in zelene karte		(632.182)	6,09%	-	998.186	-	(204.163)	161.841
XL pozavarovanje avtom. kaska		(37.577)	0,36%	-	-	-	19.860	(17.717)
Ostala pozavarovanja		(2.581.087)	24,88%	261.492	560.999	2.373	(455.851)	(2.212.075)
Zdravstvena zavarovanja		-	-	-	-	-	-	-
Življenjska pozavarovanja		(1.586.492)	15,26%	432.683	429.788	(4.408)	59.855	(665.183)
Skupaj bilančno leto Pozavarovanje		(10.376.822)	100,00%	4.190.499	9.727.835	(217.398)	(11.638.605)	(8.311.101)
Sozavarovanje oddano		(65.622)	0,00%	12.464	567	(1.696)	(8.644)	(62.931)
Sozavarovanje prejeta		338.392	0,00%	(52.250)	(34.932)	(19.550)	64.894	296.554
Skupaj po(so)zavarovanje		(10.104.053)	0,00%	4.150.714	9.693.470	(238.644)	(11.582.355)	(8.077.479)

V tabeli je prikazana koncentracija pozavarovanja za vse pogodbe.

V letu 2016 je bilo realizirane za 10.853.101 evrov pozavarovalne premije ali 4,6 % več kot v predhodnem letu. Največjo rast je zabeležila pozavarovalna premija fakultativnih pozavarovanj, predvsem zaradi povečanja delitve tveganj med slovenskimi zavarovalnicami v obliki sozavarovanja in pozavarovanja. S tem se je povečalo tudi prejeta sozavarovalna premija za 194 %, zato so odhodki iz naslova pozavarovalne in sozavarovalne premije v skupnem znesku ostali na nivoju leta 2015.

Iz deležev pozavarovateljev v škodah je bilo v letu 2016 skupaj obračunano 4.927.629 evrov (leta 2015 za 9.727.835 evrov), od tega 2.350.318 evrov iz naslova avtomobilske kvote (leta 2015 za 7.589.399 evrov). Leto 2016 je zaznamovalo več škodnih dogodkov zaradi neurij, ki sicer niso presegali praga za uveljavljanje pozavarovanja individualnih katastrofalnih škod, smo pa zanje oblikovali pozavarovalno škodno rezervacijo iz naslova pozavarovanja letnega agregata škod v višini 1.049.610 evrov. Iz naslova pozavarovanja zelene karte se je v letu 2016 zaključila in obračunala ena največjih škod v zgodovini Adriatic Slovenice iz leta 2001, bistveno pa se je povečala pozavarovalna rezervacija za škodo po zeleni karti iz leta 2011, ki je z 2.216.553 evrov pozavarovalnega dela postala največja dosedanja tovrstna škoda.

7.2.3 Finančna tveganja

Skupina je finančnim tveganjem izpostavljena pri upravljanju sredstev in obveznosti, pri pozavarovalnih sredstvih in pri obveznostih iz zavarovalnih in finančnih pogodb. Finančna tveganja se odražajo predvsem v nevarnosti, da se bodo prihodnje spremembe tržnih in ostalih finančnih pogojev odrazile na vrednosti finančnih sredstev Skupine oziroma, da finančne obveznosti nasprotnih strank do Skupine ne bodo izpolnjene kar bi lahko potencialno vodilo do tega, da pritoki iz finančnih naložb ne bodo zadoščali kritju odtokov, izhajajočih iz zavarovalnih in finančnih pogodb.

Skladno z analizami razmer na finančnih trgih, oceno tveganj in testiranja izjemnih situacij, ki izhajajo iz spremenjenih razmer na finančnem trgu, tim Upravljanje s tveganji, glede na splošno naložbeno strategijo družbe, predlaga limite mer tveganj, izpostavljenosti do posameznih naložbenih razredov, izdajateljev in njihove bonitete ter posameznih trgov. Obravnava jih Odbor za upravljanje s tveganji in potrdi Odbor za upravljanje z bilanco.

Strateško in taktično izvajanje naložbene dejavnosti v družbi opravlja Naložbeni odbor. Pristojnosti in odgovornosti, kot tudi vse ostale določbe povezane z njegovim delovanjem, so opredeljene v Pravilniku o izvajanju naložbene dejavnosti. Operativna izvedba naložbene dejavnosti pa je v pristojnosti tima Zakladništvo.

Skupina pri oblikovanju posameznih naložbenih politik upošteva značilnosti obveznosti ter apetita po tveganju Skupine. Aktivno upravlja in obvladuje vsa tveganja, katerim je izpostavljena s svojimi sredstvi in obveznostmi, kar vključuje redno spremljanje denarnih tokov, zagotavljanje likvidnih sredstev za poravnavo svojih obveznosti, nalaganje sredstev na način, da dosegajo dovolj visoko dolgoročno donosnost, ki presega višino donosa na zavarovalnih obveznostih, usklajevanje trajanje finančnih sredstev s finančnimi obveznostmi ter zagotavljanje ustreznosti finančnih sredstev.

Najpomembnejše komponente finančnih tveganj, v sklopu katerih so vsebovana tudi tržna tveganja, so:

- likvidnostno tveganje,
- kreditno tveganje,
- tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev,
- obrestno tveganje,
- valutno tveganje.

V razkritjih, ki se nanašajo na prikaz obvladovanja finančnih tveganj, niso vključena sredstva in obveznosti skladov življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje saj finančna tveganja v celoti prevzemajo zavarovanci sami. Za leto 2016 so v skupnem znesku ta sredstva znašala 291.405.231 evrov (leta 2015 so znašala 266.863.192 evrov), od tega se 287.601.433 evrov (leta 2015 pa 263.760.340 evrov) sredstev iz bilance stanja nanaša na kategorijo sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje in 3.805.789 evrov (leta 2015 pa 3.102.853 evrov) na ostale bilančne kategorije skladov zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

Tabele v nadaljevanju prikazujejo, kako Skupina upravlja in nadzira svoja finančna tveganja. Vsa ta tveganja Skupina spremlja na nivoju posameznega sklada, medtem ko je v tabelah prikazana analiza sredstev in obveznosti (ALM - assets liability management) za upravljanje finančnih tveganj na nivoju zavarovalnih pogodb.

Prva tabela prikazuje stanje vseh sredstev in obveznosti po posameznih postavkah ter kako višina posameznih finančnih sredstev in vseh sredstev po posameznih zavarovalnih in finančnih pogodbah ustreza višini obveznosti. V tabelah Analiza sredstev in obveznosti za upravljanje finančnih tveganj za leti 2016 in 2015 seštevki terjatev in obveznosti ni enak seštevku posameznih zneskov po zavarovalnih skupinah, ker so bili v kategoriji finančnih terjatev, drugih poslovnih terjatev, drugih sredstev in ostalih obveznosti opravljeni poboti na koncu tudi na nivoju skupnega seštevka.

Analiza sredstev in obveznosti za upravljanje finančnih tveganj na dan 31. 12. 2016

v EUR	Zavarovalne pogodbe premoženjskih zavarovanj, brez zdravstvenih zavarovanj	Zavarovalne pogodbe zdravstvenih zavarovanj	Zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj	Finančne pogodbe pokojninsko varčevanje	Druga sredstva in obveznosti	Skupaj
SREDSTVA						
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko IPI	6.611.786	3.110	1.790.523	-	-	8.405.419
- tržni	3.712.468	(0)	1.635.671	-	-	5.348.139
Državne obveznice	2.899.318	3.110	154.852	-	-	3.057.280
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	12.021.748	617.177	25.369.306	-	-	38.008.230
- tržni	12.021.748	617.177	13.587.600	-	-	26.226.525
Državne obveznice	0	-	11.781.706	-	-	11.781.706
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	69.615.807	3.726.221	88.904.258	573.183	1.900.130	164.719.600
- tržni	18.899.476	(0)	13.015.956	-	1.900.130	33.815.562
- netržni	138.363	-	-	-	-	138.363
Državne obveznice	50.577.968	3.726.221	75.888.302	573.183	-	130.765.675
Skupaj dolžniški finančni instrumenti	88.249.341	4.346.508	116.064.087	573.183	1.900.130	211.133.249
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko IPI	0	-	834.986	-	-	834.987
- tržni	0	-	834.986	-	-	834.987
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	13.199.202	1.212.780	4.271.620	3.000.875	1.194.573	22.879.050
- tržni	10.251.186	542.083	3.208.329	3.000.875	1.194.573	18.197.046
- netržni	2.948.016	670.697	1.063.291	-	-	4.682.004
Skupaj lastniški finančni instrumenti	13.199.202	1.212.780	5.106.607	3.000.875	1.194.573	23.714.036
Posojila, depoziti in finančne terjatve	26.937.733	2.254.034	7.801.494	789	463.287	37.457.336
Naložbe v pridružene družbe	8.440.686	3.180.261	509.364	-	-	12.130.311
Skupaj finančne naložbe	136.826.962	10.993.584	129.481.551	3.574.846	3.557.990	284.434.933
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	17.068.948	-	330.371	-	-	17.399.319
Terjatve iz zavarovalnih poslov in druge poslovne terjatve	44.008.408	9.141.479	32.608.510	2.589	1.018.305	34.877.719
Denar in denarni ustrezniki	4.554.657	774.641	2.001.170	1.178.300	2.023.017	10.531.784
Druga sredstva	61.962.517	908.403	10.686.906	-	25.641.645	98.658.250
Skupaj sredstva	264.421.493	21.818.107	175.108.508	4.755.736	32.240.957	445.902.005
OBVEZNOSTI						
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	144.508.570	13.413.092	-	-	-	157.921.662
- dolgoročne obveznosti	56.982.048	100.969	-	-	-	57.083.017
- kratkoročne obveznosti	87.526.522	13.312.123	-	-	-	100.838.645
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb z DPF	-	-	112.137.256	-	-	112.137.256
- dolgoročne obveznosti	-	-	100.858.635	-	-	100.858.635
- kratkoročne obveznosti	-	-	11.278.621	-	-	11.278.621
Obveznosti iz finančnih pogodb	-	-	-	4.735.916	-	4.735.916
- dolgoročne obveznosti	-	-	-	4.735.916	-	4.735.916
Kapital	72.102.612	5.152.751	20.326.281	0	1.242.952	98.464.400
Izdane obveznice	22.748.526	-	26.704.791	-	-	49.453.317
Ostale obveznosti	25.061.784	3.252.265	15.940.180	19.819	30.998.005	23.189.454
- dolgoročne obveznosti	5.232.905	23.221	5.152.569	-	124.038	4.037.198
- kratkoročne obveznosti	19.828.880	3.229.044	10.787.611	19.819	30.873.967	19.152.256
Skupaj obveznosti	264.421.493	21.818.107	175.108.508	4.755.736	32.240.957	445.902.005

Pri razumevanju tabele je treba upoštevati pojasnilo 6. odstavka poglavja 7.2.3.

Analiza sredstev in obveznosti za upravljanje finančnih tveganj na dan 31. 12. 2015

v EUR	Zavarovalne pogodbe premoženjskih zavarovanj, brez zdravstvenih zavarovanj	Zavarovalne pogodbe zdravstvenih zavarovanj	Zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj	Skupaj
SREDSTVA				
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko IPI	13.447.226	1.059.643	3.410.520	17.917.389
- tržni	5.570.058	1.056.309	3.252.273	9.878.640
Državne obveznice	7.877.168	3.334	158.247	8.038.749
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	12.021.702	617.172	26.832.652	39.471.526
- tržni	12.021.702	617.172	14.408.378	27.047.252
Državne obveznice	-	-	12.424.274	12.424.274
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	33.928.907	4.182.992	79.868.018	117.979.917
- tržni	7.247.980	514.749	11.393.084	19.155.813
Državne obveznice	26.680.926	3.668.244	68.474.935	98.824.105
Skupaj dolžniški finančni instrumenti	59.397.835	5.859.808	110.111.190	175.368.833
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko IPI	-	-	1.640.042	1.640.043
- tržni	-	-	1.640.042	1.640.043
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	24.866.185	4.740.454	3.977.699	33.584.338
- tržni	20.848.358	2.845.521	2.733.959	26.427.838
- netržni	4.017.827	1.894.933	1.243.741	7.156.501
Skupaj lastniški finančni instrumenti	24.866.185	4.740.454	5.617.742	35.224.381
Posojila, depoziti in finančne terjatve	32.892.405	3.749.803	2.300.418	38.942.625
Naložbe v pridružene družbe	8.349.853	-	3.647.708	11.997.562
Skupaj finančne naložbe	125.506.278	14.350.064	121.677.058	261.533.401
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	17.740.580	-	277.726	18.018.307
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	42.355.226	9.122.741	8.330.131	39.336.372
Denar in denarni ustrezniki	8.112.506	1.990.690	4.090.883	14.194.080
Druge sredstva	59.145.833	2.266.502	9.790.212	70.660.664
Skupaj sredstva	252.860.423	27.729.998	144.166.011	403.742.823
OBVEZNOSTI				
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	149.631.250	13.374.157	-	163.005.408
- dolgoročne obveznosti	54.686.132	215.912	-	54.902.045
- kratkoročne obveznosti	94.945.118	13.158.245	-	108.103.363
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb z DPF	-	-	108.228.896	108.228.896
- dolgoročne obveznosti	-	-	98.138.136	98.138.136
- kratkoročne obveznosti	-	-	10.090.760	10.090.760
Kapital	74.859.560	6.481.065	21.933.245	102.913.673
Ostale obveznosti	28.369.612	7.874.775	14.003.870	29.594.846
- dolgoročne obveznosti	5.504.356	11.956	9.886.864	5.891.156
- kratkoročne obveznosti	22.865.256	7.862.819	4.117.006	23.703.689
Skupaj obveznosti	252.860.423	27.729.998	144.166.011	403.742.823

Pri razumevanju tabele je treba upoštevati pojasnilo 6. odstavka poglavja 7.2.3.

V tabelah Porazdelitev sredstev po ročnosti na dolgoročne in kratkoročne za leto 2016 in 2015 seštevku terjatev in obveznosti ni enak seštevku posameznih zneskov po zavarovalnih skupinah (skladih), ker so bili v kategorijah terjatev in obveznosti opravljeni končni poboti na nivoju skupnega seštevka.

Porazdelitev sredstev po ročnosti na dolgoročna in kratkoročna na dan 31. 12. 2016

v EUR	Zavarovalne pogodbe premoženjskih zavarovanj, brez zdravstvenih zavarovanj	Zavarovalne pogodbe zdravstvenih zavarovanj	Zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj	Finančne pogodbe pokojninsko varčevanje	Druga sredstva in obveznosti	Skupaj
Dolgoročna sredstva						
Dolžniški vrednostni papirji	81.633.413	4.343.398	115.154.810	573.183	-	201.704.804
Po poštenu vrednosti preko izkaza poslovnega izida	-	-	881.246	-	-	881.246
- tržni	-	-	881.246	-	-	881.246
Razpoložljivi za prodajo	69.611.665	3.726.221	88.904.258	573.183	-	162.815.327
- tržni	69.473.302	3.726.221	88.904.258	573.183	-	162.103.782
- netržni	138.363	-	-	-	-	138.363
V posesti do zapadlosti v plačilo	12.021.748	617.177	25.369.306	-	-	38.008.230
- tržni	12.021.748	617.177	25.369.306	-	-	38.008.230
Lastniški vrednostni papirji	13.203.344	1.212.780	4.850.196	3.000.875	(0)	21.688.619
Razpoložljivi za prodajo	13.203.344	1.212.780	4.850.196	3.000.875	-	21.688.619
- tržni	10.255.328	542.083	3.266.626	3.000.875	-	17.006.615
- netržni	2.948.016	670.697	1.583.570	-	-	4.682.004
Naložbe v pridružene družbe	8.440.686	3.180.261	(69.212)	-	-	12.130.311
Posojila, depoziti in finančne terjatve	12.976.571	1.813.034	1.185.056	-	64.351	16.039.012
Skupaj finančne naložbe	116.254.014	10.549.474	121.120.850	3.574.058	64.351	251.562.746
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	9.827.176	-	-	-	-	9.827.176
Terjatve iz zavarovalnih poslov in druge poslovne terjatve	11.756.835	1.169.500	419.295	-	217.581	7.067.676
Denar in denarni ustrezniki	-	-	-	-	-	-
Druga sredstva	35.657.171	646.707	4.447.283	-	25.546.757	65.937.722
Skupaj sredstva	173.495.196	12.365.681	125.987.428	3.574.058	25.828.689	334.395.320
Kratkoročna sredstva						
Dolžniški vrednostni papirji	6.611.786	3.110	909.277	-	1.900.130	9.424.303
Po poštenu vrednosti preko izkaza poslovnega izida	6.611.786	3.110	909.277	-	-	7.524.173
- tržni	6.611.786	3.110	909.277	-	-	7.524.173
Razpoložljivi za prodajo	-	-	-	-	1.900.130	1.900.130
- tržni	-	-	-	-	1.900.130	1.900.130
Lastniški vrednostni papirji	0	-	834.986	-	1.194.573	2.029.560
Po poštenu vrednosti preko izkaza poslovnega izida	0	-	834.986	-	-	834.987
- tržni	0	-	834.986	-	-	834.987
Razpoložljivi za prodajo	-	-	-	-	1.194.573	1.194.573
- tržni	-	-	-	-	1.194.573	1.194.573
Posojila, depoziti in finančne terjatve	13.961.162	441.000	6.616.438	789	398.936	21.418.324
Skupaj finančne naložbe	20.572.948	444.110	8.360.701	789	3.493.639	32.872.187
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	7.241.772	-	330.371	-	-	7.572.143
Terjatve iz zavarovalnih poslov in druge poslovne terjatve	32.251.573	7.971.979	32.189.215	2.589	800.725	27.807.498
Denar in denarni ustrezniki	4.554.657	774.641	2.001.170	1.178.300	2.023.017	10.531.784
Druga sredstva	26.305.347	261.697	6.239.623	-	94.888	32.723.074
Skupaj sredstva	90.926.297	9.452.427	49.121.080	1.181.678	6.412.268	111.506.686

Na koncu leta 2016 prevladujejo v razmerju med kratkoročnimi in dolgoročnimi sredstvi dolgoročna sredstva z 75-odstotnim deležem, delež kratkoročnih sredstev pa je 25-odstoten.

Porazdelitev sredstev po ročnosti na dolgoročna in kratkoročna na dan 31. 12. 2015

v EUR	Zavarovalne pogodbe premoženjskih zavarovanj, brez zdravstvenih zavarovanj	Zavarovalne pogodbe zdravstvenih zavarovanj	Zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj	Skupaj
Dolgoročna sredstva				
Dolžniški vrednostni papirji	45.950.609	4.800.165	108.167.447	158.918.220
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	-	-	1.466.777	1.466.777
- tržni	-	-	1.466.777	1.466.777
Razpoložljivi za prodajo	33.928.907	4.182.992	79.868.018	117.979.917
- tržni	33.928.907	4.182.992	79.868.018	117.979.917
V posesti do zapadlosti v plačilo	12.021.702	617.172	26.832.652	39.471.526
- tržni	12.021.702	617.172	26.832.652	39.471.526
Lastniški vrednostni papirji	24.866.185	4.740.454	4.920.505	34.527.144
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	-	-	942.806	942.806
- tržni	-	-	942.806	942.806
- netržni	-	-	-	-
Razpoložljivi za prodajo	24.866.185	4.740.454	3.977.699	33.584.338
- tržni	20.848.358	2.845.521	2.733.959	26.427.838
- netržni	4.017.827	1.894.933	1.243.741	7.156.501
Naložbe v pridružene družbe	8.349.853	-	3.647.708	11.997.562
Posojila, depoziti in finančne terjatve	1.563.956	2.157.154	1.301.797	5.022.907
Skupaj finančne naložbe	80.730.604	11.697.773	118.037.457	210.465.834
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	9.726.720	-	-	9.726.720
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	12.231.806	457.530	158.413	3.335.728
Druga sredstva	24.311.266	1.673.756	8.410.314	34.035.139
Skupaj sredstva	127.000.396	13.829.058	126.606.184	257.563.421
Kratkoročna sredstva				
Dolžniški vrednostni papirji	13.447.226	1.059.643	1.943.744	16.450.613
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	13.447.226	1.059.643	1.943.744	16.450.613
- tržni	13.447.226	1.059.643	1.943.744	16.450.613
Lastniški vrednostni papirji	-	-	697.236	697.237
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	-	-	697.236	697.237
- tržni	-	-	697.236	697.237
Posojila, depoziti in finančne terjatve	31.328.449	1.592.648	998.621	33.919.718
Skupaj finančne naložbe	44.775.675	2.652.291	3.639.601	51.067.567
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	8.013.860	-	277.726	8.291.587
Terjatve iz zavarovalnih poslov in druge poslovne terjatve	30.123.420	8.665.211	8.171.718	36.000.644
Denar in denarni ustrezniki	8.112.506	1.990.690	4.090.883	14.194.080
Druga sredstva	34.834.566	592.746	1.379.898	36.625.525
Skupaj sredstva	125.860.027	13.900.939	17.559.826	146.179.402

Pri razumevanju tabele je treba upoštevati pojasnilo 6. odstavka poglavja 7.2.3.

Na koncu leta 2015 prevladujejo v razmerju med kratkoročnimi in dolgoročnimi sredstvi dolgoročna sredstva z 64-odstotnim deležem, delež kratkoročnih sredstev pa je 36-odstoten.

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje predstavlja tveganje nastanka likvidnostnih težav oziroma nezmožnost Skupine za tekoče izpolnjevanje obveznosti iz sklenjenih zavarovanj in drugih tekočih obveznosti iz poslovanja Skupine, zaradi neuskkljenosti med dospelimi sredstvi in obveznostmi do virov sredstev, prav tako pa pomeni tudi tveganje, da bi Skupina zaradi plačila nepričakovanih ali nepričakovano visokih obveznosti utrpela izgubo pri zagotavljanju likvidnih sredstev.

Skupina obvladuje likvidnostno tveganje z zagotavljanjem primerne strukture in ustrezne razpršenosti naložb, s planiranjem prihodnjih denarnih tokov za pokritje prihodnjih predvidljivih obveznosti ter z zagotavljanjem primerne obsega visoko likvidnih naložb za pokrivanje prihodnjih nepredvidljivih obveznosti.

V razkritju so prikazane tudi obveznosti zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

Pregled zapadlosti obveznosti v letu 2016 – nediskontirani denarni tokovi

v EUR	Knjigovodska vrednost	Brez zapadlosti	do 1 leta	1-5 let	5-10 let	10-15 let	nad 15 let	Skupaj 31.12.2016
Dolžniški finančni instrumenti	210.560.066	-	42.804.988	65.118.628	72.843.249	18.519.201	47.000.295	246.286.362
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko IPI	8.405.420	-	3.730.200	1.126.188	4.310.095	804.701	-	9.971.184
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	38.008.230	-	9.035.417	26.547.027	10.190.017	1.026.631	3.547.978	50.347.070
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	164.146.416	-	33.339.876	37.445.413	58.343.138	16.687.869	43.452.318	189.268.613
Lastniški finančni instrumenti	20.713.164	19.518.591	-	-	-	-	-	19.518.591
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko IPI	834.989	834.989	-	-	-	-	-	834.989
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	19.878.176	19.878.176	-	-	-	-	-	19.878.176
Posojila, depoziti in finančne terjatve	38.507.602	3.283.817	10.013.511	20.057.486	324.682	114.293	682.680	34.476.470
Naložbe v pridružene družbe	12.130.311	12.130.311	-	-	-	-	-	-
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	287.601.433	223.071.713	4.686.840	-	36.858.177	6.200.541	-	270.817.270
Naložbene nepremičnine	27.443.818	27.443.818	-	-	-	-	-	27.443.818
Sredstva iz finančnih pogodb	4.753.190	4.179.175	9.000	36.000	527.000	-	-	4.751.175
Skupaj finančne naložbe	601.709.584	289.627.425	57.514.340	85.212.114	110.553.108	24.834.035	47.682.975	603.293.686
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	17.399.319	-	17.644.199	6.714.065	2.298.696	713.628	333	27.370.920
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	36.016.402	-	36.016.402	-	-	-	-	36.016.402
Denar in denarni ustrezniki	10.920.169	3.408.915	7.511.254	-	-	-	-	10.920.169
Ostala sredstva	71.261.763	7.033.429	64.204.090	24.244	-	-	-	71.261.763
SKUPAJ SREDSTVA	737.307.237	300.069.769	182.890.284	91.950.423	112.851.804	25.547.663	47.683.308	748.862.940
Izdane obveznice	49.453.317	-	3.953.500	15.825.000	67.785.500	-	-	87.564.000
Premoženjska in zdravstvena zavarovanja	157.921.662	-	100.895.505	37.516.838	13.492.278	5.164.713	852.328	157.921.662
Življenjska zavarovanja z naložb. tveganjem	284.456.325	-	17.988.421	43.759.070	67.883.330	39.863.154	114.962.350	284.456.325
Življenjska zavarovanja	112.137.256	-	11.703.458	11.289.122	28.475.117	24.802.246	61.136.525	137.406.468
Finančne pogodbe	4.753.190	-	13.260	115.211	709.559	1.009.790	2.888.097	4.735.916
Ostale obveznosti	30.404.304	-	26.367.106	4.037.198	-	-	-	30.404.304
SKUPAJ OBVEZNOSTI	639.126.054	-	160.921.250	112.542.438	178.345.784	70.839.903	179.839.300	702.488.675

Pregled zapadlosti obveznosti v letu 2015 – nediskontirani denarni tokovi

v EUR	Knjigovodska vrednost	Brez zapadlosti	do 1 leta	1-5 let	5-10 let	10-15 let	nad 15 let	Skupaj 31.12.2015
Dolžniški finančni instrumenti	175.368.833	-	40.844.730	73.008.695	110.011.380	36.109.255	81.511.960	341.486.020
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko IPI	17.917.390	-	11.318.605	5.296.726	3.545.128	-	441.000	20.601.460
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	39.471.526	-	5.244.578	28.032.049	31.347.791	8.832.402	7.184.817	80.641.638
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	117.979.917	-	24.281.547	39.679.920	75.118.460	27.276.852	73.886.143	240.242.922
Lastniški finančni instrumenti	35.224.381	35.224.381	-	-	-	-	-	35.224.381
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko IPI	1.640.042	1.640.042	-	-	-	-	-	1.640.042
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	33.584.339	33.584.339	-	-	-	-	-	33.584.339
Posojila, depoziti in finančne terjatve	39.724.586	3.996.382	31.253.592	4.829.095	478.455	131.281	726.262	41.415.067
Naložbe v pridružene družbe	11.997.562	11.997.562	-	-	-	-	-	11.997.562
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	263.760.339	207.627.225	5.818.000	4.322.500	609.000	-	-	218.376.725
Skupaj finančne naložbe	556.911.139	289.680.988	77.916.322	82.160.290	111.098.835	36.240.535	82.238.222	679.335.192
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	18.018.307	-	18.447.156	6.714.065	2.298.696	713.628	333	28.173.877
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	40.457.335	-	40.457.335	-	-	-	-	40.457.335
Denar in denarni ustrezniki	15.301.297	-	12.901.762	-	-	-	-	12.901.762
Ostala sredstva	39.858.690	-	41.858.843	-	-	-	-	41.858.843
SKUPAJ SREDSTVA	670.546.768	289.680.988	191.581.417	88.874.355	113.397.531	36.954.163	82.238.555	802.727.008
Premoženjska in zdravstvena zavarovanja	163.005.408	-	105.555.092	39.420.798	13.489.561	4.317.538	222.419	163.005.408
Življenjska zavarovanja z naložb. tveganjem	260.126.560	-	13.810.992	47.157.764	54.732.918	36.004.294	108.420.592	260.126.560
Življenjska zavarovanja	108.228.896	-	6.390.695	13.591.293	26.802.640	28.205.268	67.400.633	142.390.529
Ostale obveznosti	36.674.316	-	36.674.316	-	-	-	-	36.674.316
SKUPAJ OBVEZNOSTI	568.035.180	-	162.431.095	100.169.855	95.025.119	68.527.100	176.043.645	602.196.812

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje predstavlja potencialno izgubo Skupine v primeru, če tretja stranka oziroma dolžnik ne izpolni obveznosti. Najbolj izpostavljena področja kreditnemu tveganju so finančne naložbe, posojila in finančne terjatve, terjatve iz zavarovalnih poslov in pozavarovalna sredstva.

Izpostavljenost kreditnim tveganjem Skupina najpogosteje obvladuje s tekočim spremljanjem bonitete izdajateljev finančnih instrumentov ter zagotavljanjem ustrezne razpršitve naložb med tvegane naložbe in naložbe brez tveganja. Skupina spremlja kreditno tveganje iz terjatev iz zavarovalnih poslov in pozavarovalnih sredstev na podlagi ocenjevanja plačljivosti posamezne terjatve, pri čemer ob ugotovitvi plačilne nesposobnosti dolžnika Skupina terjatev zmanjša za izračunan popravek. Postopki preverjanja bonitete temeljijo na pridobivanju in preverjanju javno dostopnih podatkov o trenutnem finančnem stanju izdajatelja finančnih instrumentov ter njegovi prihodnji plačilni sposobnosti.

Postopki obvladovanja kreditnega tveganja pri pozavarovanju se, enako kot pri nalaganju finančnih sredstev, nanašajo na preveritev bonitete pozavarovatelja. V skladu s strategijo obvladovanja kreditnega tveganja so obveznosti iz pozavarovanja pozavarovana pri prvovrstnih pozavarovateljih.

Največja izpostavljenost kreditnemu tveganju po razredih finančnih sredstev na dan 31. 12. 2016¹

v EUR	AAA-A	BBB-B	CCC-C	Brez kreditne ocene	Skupaj 31.12.2016
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko IPI	2.197.012	4.557.527	507	1.650.373	8.405.419
Dolžniški vrednostni papirji	2.197.012	4.557.527	507	1.650.373	8.405.419
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	10.265.631	21.155.168	-	6.587.431	38.008.230
Dolžniški vrednostni papirji	10.265.631	21.155.168	-	6.587.431	38.008.230
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	30.642.377	116.850.104	-	16.653.943	164.146.424
Dolžniški vrednostni papirji	30.642.377	116.850.104	-	16.653.943	164.146.424
Posojila, depoziti in finančne terjatve	-	6.518.471	-	30.938.865	37.457.336
Sredstva iz finančnih pogodb	-	573.183	-	-	573.183
Dolžniški vrednostni papirji	-	573.183	-	-	573.183
Skupaj finančne naložbe	43.105.020	150.227.637	507	55.830.612	249.163.776
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	1.621.963	23.836	-	33.231.920	34.877.719
Znesek (ZTR) prenesen pozavarovateljem	17.276.655	96.810	-	25.856	17.399.320
Denar in denarni ustrezniki	-	4.410.857	-	6.120.927	10.531.784
Skupaj sredstva, ki so izpostavljena kreditnemu tveganju	62.003.637	154.759.140	507	95.209.315	311.972.599

Portfelj obvezniških naložb, ki ne razpolaga z bonitetno oceno v letu 2016, se nanaša na dolžniške vrednostne papirje pomembnih državnih ali zasebnih slovenskih podjetij, katerih izdaje vrednostnih papirjev nimajo bonitetnih ocen. Dana posojila brez kreditne ocene predstavljajo 74 %-ni delež vseh posojil, depozitov in finančnih terjatev, katerih izdajatelj nima kreditne ocene. 20 % posojil brez kreditne ocene je zavarovanih z zastavno pravico na nepremičninah ali vrednostnih papirjih, 62 % posojil brez kreditne ocene je zavarovanih z menicami in drugimi oblikami zavarovanj ter preostalih 18 % posojil je zavarovanih z drugimi oblikami zavarovanja. Skupno največjo izpostavljenost iz naslova danih posojil do posameznega izdajatelja brez kreditne ocene predstavljajo dana posojila KD Kapitalu d. o. o. in KD d. d., ki skupaj obsegajo 59 % vseh danih posojil brez kreditne ocene.

¹ Pri razumevanju tabele je treba upoštevati pojasnilo 6. odstavek poglavja 7.2.3. V tabelah Največja izpostavljenost kreditnemu tveganju po razredih finančnih sredstev opazovani leti seštevke terjatev in obveznosti ni enak seštevku posameznih zneskov po zavarovalnih skupinah, ker so bili v kategoriji drugih terjatev in obveznosti opravljeni poboti med posameznimi skladi le na nivoju skupnega seštevka.

Največja izpostavljenost kreditnemu tveganju po razredih finančnih sredstev na dan 31. 12. 2015²

v EUR	AAA-A	BBB-B	CCC-C	Brez kreditne ocene	Skupaj 31.12.2015
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko IPI	3.561.467	6.582.283	833	7.772.806	17.917.389
Dolžniški vrednostni papirji	3.561.467	6.582.283	833	7.772.806	17.917.389
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	2.496.862	30.072.816	104.438	6.797.410	39.471.526
Dolžniški vrednostni papirji	2.496.862	30.072.816	104.438	6.797.410	39.471.526
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	3.532.543	103.802.358	-	10.645.016	117.979.917
Dolžniški vrednostni papirji	3.532.543	103.802.358	-	10.645.016	117.979.917
Posojila, depoziti in finančne terjatve	-	9.035.035	418.537	29.489.053	38.942.625
Skupaj finančne naložbe	9.590.872	149.492.493	523.809	54.704.284	214.311.457
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	1.443.699	45.650	78.579	37.768.444	39.336.372
Znesek (ZTR) prenesen pozavarovateljem	13.302.095	3.557.065	356.189	802.957	18.018.307
Denar in denarni ustrezniki	-	8.583.826	815.460	4.794.794	14.194.080
Skupaj sredstva, ki so izpostavljena kreditnemu tveganju	24.336.666	161.679.034	1.774.037	82.685.925	270.475.662

Portfelj obvezniških naložb, ki ne razpolaga z bonitetno oceno v letu 2015 se nanaša na dolžniške vrednostne papirje pomembnih slovenskih podjetij in bank, ki so v delni ali stoddstotni državni lasti. Dana posojila predstavljajo 32.992.286 evrov oz. 85%-ni delež posojil, depozitov in finančnih terjatev. Delež posojil, katerih izdajatelj nima kreditne ocene znaša 75 % vseh danih posojil. 38 % posojil brez kreditne ocene je zavarovanih z zastavno pravico na nepremičninah ali vrednostnih papirjih, 76% posojil brez kreditne ocene je zavarovanih z menicami in preostalih 6% posojil je zavarovanih z drugimi oblikami zavarovanja. Skupno največjo izpostavljenost iz naslova danih posojil do posameznega izdajatelja predstavljajo dana posojila KD Kapitalu d. o. o. v deležu 35 % vseh danih posojil.

Izpostavljenost naložb

Izpostavljenost naložb do Republike Slovenije (v%)	2016	2015
IZPOSTAVLJENOST DO RS	7,93%	11,23%
naložbe v obveznice RS	6,58%	7,76%
naložbe v obveznice slovenskih bank	0,89%	1,52%
naložbe v delnice slovenskih bank	0,00%	0,35%
depoziti pri slovenskih bankah	0,46%	1,60%

V letu 2016 je Slovenija po makro-ekonomskih podatkih nadaljevala trend gospodarske rasti, ki ga je skladno z okrevanjem območja EMU poganjala predvsem rast izvoza in zasebne potrošnje.

Posledično je bila Slovenija v lanskem letu deležna dviga kreditne ocene s strani vseh ključnih bonitetnih agencij. Kreditni pribitek na donosnost 10-letne slovenske državne obveznice se je v letu 2016 zopet znižal za dobrih 40 bazičnih točk, kar je skupaj s podobnim padcem donosnosti 10-letne nemške državne obveznice doprineslo k znižanju celotne donosnosti 10-letne slovenske državne obveznice za več kot 80 bazičnih točk. 10-letna donosnost slovenske državne obveznice se je tako znižala iz nivoja 1,6 % na 0,8 %, kar je prispevalo k več kot 8 %-ni nominalni rasti obveznice. Slovenski delniški indeks SBITOP se je po rahli ohladitvi trga v letu 2015 predvsem zaradi neizpolnjenih pričakovanj vlagateljev glede privatizacije Telekom Slovenije, delno pa tudi zaradi korekcije na tujih trgih, v lanskem letu gibal še naprej precej nestanovitno. Kljub temu je indeks ob koncu leta znašal več kot 7 %. Skupina je tekom leta zmanjšala delež izpostavljenosti naložb v Sloveniji (zaradi zapadlosti depozitov do slovenskih bank, slovenskih državnih obveznic in obveznic slovenskih bank).

² Pri razumevanju tabele je treba upoštevati pojasnilo 6. odstavka poglavja 7.2.3. V tabelah Največja izpostavljenost kreditnemu tveganju po razredih finančnih sredstev opazovani leti seštevku terjatev in obveznosti ni enak seštevku posameznih zneskov po zavarovalnih skupinah, ker so bili v kategoriji drugih terjatev in obveznosti opravljeni poboti med posameznimi skladi le na nivoju skupnega seštevka.

Kreditno tveganje: nezapadla in zapadla sredstva, na dan 31. 12. 2016

v EUR	Nezapadlo in neoslabljeno	Skupaj zapadlo in neoslabljeno				Skupaj zapadlo in neoslabljeno	Zapadlo in oslabljeno				Skupaj zapadlo in oslabljeno	Skupaj
		do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 270 dni	nad 270 dni		Bruto vrednost	Popravek vrednosti-individualna slabitev	Popravek vrednosti-skupinska slabitev	Neto vrednost		
Finančne naložbe (dolžniški VP)	209.986.891											209.986.891
Sredstva iz finančnih pogodb (dolžniški VP)	573.183											573.183
Posojila in finančne terjatve	35.257.769	44.940		23.202	1.650.217	1.718.358	1.427.003	(919.438)	(27.146)	480.419	480.419	37.456.547
Znesek (ZTR) prenesen pozavarovateljem	17.399.320	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17.399.320
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	20.361.781	523.679	-	-	289.021	812.700	65.269.551	(6.928.935)	(44.637.377)	13.703.239	13.703.239	34.877.720
Zavarovalne terjatve	12.933.623	2			273.131	273.133	32.854.787	(4.718.966)	(20.260.120)	7.875.700	7.875.700	21.082.456
Regresne terjatve					0	0	30.141.454	(1.744.522)	(23.982.430)	4.414.503	4.414.503	4.414.503
Ostale terjatve	7.428.158	523.677			15.890	539.567	2.273.309	(465.447)	(394.826)	1.413.036	1.413.036	9.380.761
Skupaj	283.578.944	568.618	-	23.202	1.939.238	2.531.058	66.696.554	(7.848.373)	(44.664.522)	14.183.658	14.183.658	300.293.660

Pri razumevanju tabele je treba upoštevati pojasnilo 6. odstavka poglavja 7.2.3.

Kreditno tveganje: nezapadla in zapadla sredstva, na dan 31. 12. 2015

v EUR	Nezapadlo in neoslabljeno	Skupaj zapadlo in neoslabljeno				Skupaj zapadlo in neoslabljeno	Zapadlo in oslabljeno				Skupaj zapadlo in oslabljeno	Skupaj
		do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 270 dni	nad 270 dni		Bruto vrednost	Popravek vrednosti-individualna slabitev	Popravek vrednosti-skupinska slabitev	Neto vrednost		
Finančne naložbe (dolžniški VP)	175.368.832	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	175.368.832
Posojila in finančne terjatve	34.443.631	1.247	3.550	-	1.640.384	1.645.181	13.581	(13.581)	-	-	-	36.073.468
Znesek (ZTR) prenesen pozavarovateljem	18.018.307	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18.018.307
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	23.643.225	39.690	23.106	29.278	30.547	122.620	58.030.486	(6.072.098)	(36.387.862)	15.570.527	15.570.527	39.336.372
Zavarovalne terjatve	15.329.779	39.690	23.106	29.278	30.547	122.620	29.869.259	(4.230.108)	(15.988.918)	9.650.233	9.650.233	25.102.633
Regresne terjatve	42	0	-	-	-	0	27.107.955	(1.366.207)	(19.931.098)	5.810.651	5.810.651	5.810.693
Ostale terjatve	8.313.403	0	-	-	-	0	1.053.272	(475.784)	(467.845)	109.643	109.643	8.423.046
Skupaj	251.473.995	40.937	26.656	29.278	1.670.930	1.767.802	58.044.067	(6.085.679)	(36.387.862)	15.570.527	15.570.527	268.796.979

Pri razumevanju tabele je treba upoštevati pojasnilo 6. odstavka poglavja 7.2.3.

Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje, da se bo razmerje med domačo valuto, v kateri se vrednotijo naložbe, in valuto, v kateri je izražena vrednost posamezne naložbe, gibalo v takšni smeri, da bo to negativno vplivalo na vrednost naložb.

Izpostavljenost valutnemu tveganju 2016

	EUR	RSD	HRK	Krepite na pošteno vrednost	Skupaj 31.12.2016
SREDSTVA					
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko IPI	7.800.359	1.004.909	435.137	-	9.240.406
Lastniški vrednostni papirji	399.851	-	435.137	-	834.989
Dolžniški vrednostni papirji	7.400.508	1.004.909	-	-	8.405.417
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	37.873.586	-	134.644	-	38.008.230
Dolžniški vrednostni papirji	37.873.586	-	134.644	-	38.008.230
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	182.789.081	-	683.514	552.005	184.024.600
Lastniški vrednostni papirji	19.326.171	-	-	552.005	19.878.176
Dolžniški vrednostni papirji	163.462.910	-	683.514	-	164.146.424
Posojila, depoziti in finančne terjatve	38.443.251	-	9.833	54.518	38.507.602
Naložbe v pridružene družbe	12.130.311	-	-	-	12.130.311
Sredstva iz finančnih pogodb	4.438.416	-	-	317.320	4.755.736
Skupaj finančne naložbe	283.475.004	1.004.909	1.263.129	923.842	286.666.884
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	31.956.252	31.625	2.804.574	82.679	34.875.130
Znesek (ZTR) prenesen pozavarovateljem	17.390.669	-	417	8.235	17.399.320
Denar in denarni ustrezniki	8.692.487	-	656.822	4.175	9.353.484
Druga sredstva	98.496.429	-	161.821	-	98.658.250
Skupaj sredstva, ki so izpostavljena valutnemu tveganju	440.010.840	1.036.534	4.886.763	1.018.931	446.953.068
Izdane obveznice	49.453.316	-	-	-	49.453.316
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	269.308.826	-	750.092	-	270.058.918
Obveznosti iz finančnih pogodb	4.753.190	-	-	-	4.753.190
Ostale obveznosti	17.541.113	-	5.648.340	-	23.189.454
Skupaj obveznosti, ki so izpostavljena valutnemu tveganju	341.056.446	-	6.398.432	-	347.454.878

Pri razumevanju tabele je treba upoštevati pojasnilo 6. odstavka poglavja 7.2.3.

Izpostavljenost valutnemu tveganju 2015

	EUR	RSD	HRK	Drugi	Skupaj 31.12.2016
SREDSTVA					
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko IPI	15.625.905	2.548.737	1.191.416	191.375	19.557.432
Lastniški vrednostni papirji	257.252	-	1.191.416	191.375	1.640.042
Dolžniški vrednostni papirji	15.368.653	2.548.737	-	-	17.917.389
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	39.339.896	-	131.631	-	39.471.526
Dolžniški vrednostni papirji	39.339.896	-	131.631	-	39.471.526
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	150.790.136	-	-	774.120	151.564.256
Lastniški vrednostni papirji	33.584.323	-	-	16	33.584.339
Dolžniški vrednostni papirji	117.205.813	-	-	774.104	117.979.917
Posojila, depoziti in finančne terjatve	38.939.815	-	-	2.810	38.942.625
Naložbe v pridružene družbe	11.914.602	-	82.960	-	11.997.562
Skupaj finančne naložbe	256.610.353	2.548.737	1.406.006	968.305	261.533.400
Znesek (ZTR) prenesen pozavarovateljem	17.214.634	802.957	715	-	18.018.307
Denar in denarni ustrezniki	12.875.988	1.266.369	51.723	-	14.194.081
Skupaj sredstva, ki so izpostavljena valutnemu tveganju	286.700.975	4.618.063	1.458.445	968.305	293.745.788
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	268.112.887	-	502.878	-	268.615.765
Skupaj obveznosti, ki so izpostavljena valutnemu tveganju	268.112.887	-	502.878	-	268.615.765

Pri razumevanju tabele je treba upoštevati pojasnilo 6. odstavka poglavja 7.2.3.



Skupina je izpostavljena valutnemu tveganju predvsem s poslovanjem v Srbiji in na Hrvaškem, medtem, ko je valutna izpostavljenost za Skupino v Republiki Sloveniji relativno nizka od vstopa Slovenije v EMU in uvedbe evra kot enotne valute za evro območje.

Skupina se izogiba izpostavljenosti tveganju zaradi spremembe vrednosti tečajev tujih valut tako, da naložbe s stalnimi donosi (obveznice, bančni depoziti, potrdila o vlogi, posojila) ne oblikuje v tuji valuti. Druge valute, katerim je Skupina izpostavljena so zlasti srbski dinar (RSD) in hrvaška kuna (HRK).

Pri investiranju v delnice, ki kotirajo v tuji valuti, je Skupina izbirala delnice takih podjetij, ki so poslovno močno povezana z evro območjem, tako da lahko utemeljeno pričakuje, da bo dobiček teh družb, izražen v tuji valuti, naraščal v primeru padca tečaja tuje valute v primerjavi z evrom. Prav tako Skupina sredstva kritnih skladov nalaga v vzajemne sklade, ki nalagajo pretežno v vrednostne papirje, nominirane v domači valuti, ali za katere je na osnovi njihovega prospekta moč utemeljeno pričakovati, da se prekomerno ne izpostavljajo tveganju spremembe tečajev tujih valut.

Skupina meri valutno tveganje z deležem valutne neusklajenosti, tj. deležem naložb, ki so naložene v drugi valuti kot je valuta obveznosti.

Tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev

Tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev je tveganje, da bodo cene teh finančnih instrumentov nihale in s tem vplivale na pričakovane donose in njihovo vrednost v naložbenem portfelju Skupine. Za obvladovanje tega tveganja Skupina svojo naložbeno politiko oblikuje tako, da dosega ustrezno sektorsko in geografsko razpršenost delniških naložb, ne presega dovoljenih limitov izpostavljenosti do posameznega izdajatelja ter sredstva nalaga v naložbe z ustreznim razmerjem med tveganjem in donosnostjo.

Tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev Skupina meri preko analize občutljivosti spremembo cen delnic. Temu tveganju so izpostavljeni lastniški vrednostni papirji, delniški vzajemni skladi in mešani vzajemni skladi (pripadajoči delež). Rezultati so prikazani v sklopu analize občutljivosti tržnih tveganj.

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje pomeni tveganje, da bo sprememba tržnih obrestnih mer vplivala na vrednost obrestno občutljivih sredstev in obveznosti.

Odrazi se v spremembi tržne vrednosti naložb v dolžniške vrednostne papirje, razen v primeru njihove razvrstitve v skupino naložb do zapadlosti ali pa v tveganju, povezanim z zmožnostjo reinvestiranja finančnih sredstev ob zapadlosti naložb v najmanj enakih pogojih kot za finančna sredstva, ki so zapadla. Prav tako sprememba tržnih obrestnih mer lahko vpliva na pošteno vrednost obveznosti, ki so občutljive na to tveganje.

Za obvladovanje obrestnega tveganja se Skupina uporablja naslednje postopke:

- v primeru obveznosti z vnaprej določljivimi denarnimi tokovi uporablja postopke imunizacije, s katero izenačuje povprečno trajanje naložb s povprečnim trajanjem obveznosti;
- zagotavljanje ujemanja aktivnih in pasivnih obrestnih mer;
- zagotavljanje ustrezne strukture naložb glede na donosnost in trajanje.

Obrestno tveganje merimo z analizo občutljivosti, in sicer s spremembo vrednosti naložb v dolžniške finančne instrumente oz. vrednosti rezervacij ob spremembi obrestnih mer. Vpliv sprememb obrestnih mer je prikazan v analizi občutljivosti tržnih tveganj v nadaljevanju.



Delitev finančnih sredstev na fiksne in spremenljive obrestne mere³

v EUR	Fiksna obrestna mera		Spremenljiva obrestna mera		Skupaj	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
SREDSTVA						
Dolžniški vrednostni papirji	164.015.767	138.847.528	46.544.299	36.521.305	210.560.066	175.368.833
Posojila in depoziti	29.756.020	33.092.068	3.696.845	2.784.719	33.452.865	35.876.787
Denarna sredstva	9.353.484	14.194.080	-	-	9.353.484	14.194.080
Sredstva iz finačnih pogodb	1.178.300	-	573.183	-	1.751.483	-
Skupaj sredstva	204.303.571	186.133.676	50.814.328	39.306.024	255.117.898	225.439.700
OBVEZNOSTI						
Izdane obveznice	49.453.316	-	-	-	49.453.316	-
Skupaj obveznosti	49.453.316	-	-	-	49.453.316	-

Pri razumevanju tabele je treba upoštevati pojasnilo 6. odstavka poglavja 7.2.3.

Tveganje nedoseganje zajamčenega donosa

V letu 2016 je Skupina obvladovala tveganje nedoseganje zajamčenega donosa ob rekordno nizkih obrestnih merah predvsem s selektivno alokacijo portfelja naložb v višje donosne podjetniške obveznice in delnice.

Leto 2016 je za obvezniške trge minilo v znamenju rasti in nestanovitnosti. Slednja je bila izrazitejša proti koncu leta in sicer po izvolitvi novega ameriškega predsednika, ko so pričakovanja o obljubljenih fiskalnih spodbudah občutno dvignila inflacijska pričakovanja in kreditne pribitke tako v ZDA kot v EU. Ker je bila višja nestanovitnost na obvezniških trgih že dlje časa pričakovana s strani upravljavca, je bil naložbeni portfelj Skupine skozi celo leto pozicioniran konzervativno predvsem z vidika ročnosti naložb. Skupina je s ciljem doseganja čim bolj ustrezne donosnosti glede na obrestno in kreditno tveganje dolžniških naložb portfelje upravljala preudarno. Med letom je Skupina del prejetih sredstev iz naslova izdaje podrejenega dolga naložila pretežno v državne obveznice evropskih držav skladno z že obstoječo strukturo naložbenega portfelja. Struktura naložbenega portfelja je bila tako ob koncu leta podobna kot ob njegovem začetku. V okviru državnih obveznic je Skupina relativno največ povečala izpostavljenost do portugalskih, nemških in romunskih obveznic ter zmanjšala izpostavljenost do španskih obveznic.

V okviru sklada življenjskih zavarovanj je Skupina največje spremembe alokacije naredila znotraj državnih obveznic, katerih celotni delež se je v letu 2016 povečal za 2 % in sicer iz 72% na 74%. Znotraj tega segmenta se je relativno največ zmanjšala izpostavljenost do španskih obveznic, medtem ko se je največ povečala izpostavljenost do držav, kot so Italija, Portugalska, Nemčija in Romunija. Za doseg višjega kapitalnega donosa sklada je Skupina na sklad življenjskih zavarovanj prenesla dve naložbeni nepremičnini v skupni vrednosti 4,3 mio € s pričakovanim letnim donosom več kot 5%. Sklad je v letu 2016 zagotovil donos, ki je presegal garantiranega.

Na kritnem skladu z zajamčenim donosom po PN-A01 je Skupina tekom leta 2016 obdržala strukturo naložb predhodnega obdobja, saj se je sklad v maju 2016 zaprl za nova vplačila. Sklad je v letu 2016 zagotovil donos, ki je presegal zajamčenega. Pri novem kritnem skladu z zajamčenim donosom Zajamčeni od 60 je leto minilo predvsem v znamenju oblikovanja novega portfelja, saj je sklad svoje poslovanje začel šele v februarju. Zato je ta sklad v lanskem letu dosegel le zajamčeno donosnost.

³ Z vključenimi terjatvami iz kritnega sklada naložbenega tveganja.



Dejanska izpostavljenost tveganju nedoseganja zajamčenega donosa

Pokojninska zavarovanja	2016	2015
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Klasična življenjska zavarovanja		
Povprečna donosnost naložb v obdobju	6,85%	7,50%
Povprečna zajamčena donosnost	3,36%	3,48%
Razlika obrestnih mer	3,49%	4,02%
POKOJNINSKA ZAVAROVANJA		
Pokojninsko varčevanje AS Zajamčeni od 60		
Povprečna donosnost naložb v obdobju	1,11%	-
Zahtevana (zajamčena) donosnost	1,11%	-
Razlika obrestnih mer	-	-
Pokojninsko zavarovanje PN-A01		
Povprečna donosnost naložb v obdobju	5,03%	4,48%
Zahtevana (zajamčena) donosnost	1,30%	2,30%
Razlika obrestnih mer	3,73%	2,18%

Analiza občutljivosti tržnih tveganj

Dejavniki

Metode in predpostavke, uporabljene pri pripravi analize občutljivosti za tiste vrste tržnih tveganj, katerim je Skupina izpostavljena so podane v nadaljevanju.

Dejavnik občutljivosti	Opis dejavnika
Obrestne mere	Vpliv na spremembo v tržnih obrestnih merah za ± 50 bp (to pomeni: če se tržna obrestna mera spremeni za 50 indeksnih točk (basic points), kolikšen je vpliv na dobiček in na kapital).
Spremembe valut	Vpliv spremembe valut papirjev na 31. decembra 2016 za ± 5 %.
Sprememba cen lastniških vrednostnih papirjev	Vpliv na spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev, se odraža pri spremembi cene delnice, cene ID-delnice, cene strukturiranih vrednostnih papirjev in cene vzajemnih skladov na dan 31. decembra 2016 za ± 15 %.

Analize občutljivosti

Analiza občutljivosti na spremembo obrestne mere

v EUR	Prikaz učinka na dobiček	Prikaz učinka na kapital
31. decembra 2015		
Sprememba obrestne mere +50 bp	(137.465)	(5.319.346)
Sprememba obrestne mere -50 bp	150.125	5.050.748
31. decembra 2016		
Sprememba obrestne mere +50 bp	(33.811)	(5.961.131)
Sprememba obrestne mere -50 bp	24.857	6.134.946

Analiza občutljivosti na spremembe vrednosti tečajev valut

Skupina glavnino svojih naložb nalaga v evrih, ker ima v tej valuti tudi obveznosti, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb. ZZavar določa, da mora Skupina uskladiti naložbe kritnega sklada z dolgoročnimi jamstvi s svojimi obveznostmi na podlagi zavarovalnih pogodb, katerih višina je odvisna od spremembe tečajev tujih valut, najmanj do 80 %. Ker ima Skupina svoje obveznosti v evrih, iz tega izhaja, da pretežni del svojih naložb nalaga v vrednostne papirje v evrih in je izpostavljenost valutnemu tveganju zelo nizka.



Analiza občutljivosti na spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev

v EUR	Prikaz učinka na dobiček	Prikaz učinka na kapital
31. decembra 2015		
Sprememba cen delnic +15%	246.006	5.037.651
Sprememba cen delnic -15%	(246.006)	(5.037.651)
31. decembra 2016		
Sprememba cen delnic +15%	125.248	3.252.672
Sprememba cen delnic -15%	(125.248)	(3.252.672)

Pri analizi občutljivosti se spremembe cen delnic nanašajo na cene, ki so pridobljene z zaključnim tečajem na dan poročanja za tekoče in preteklo leto.

Naložbe kritnega sklada z naložbenim tveganjem v največji možni meri odražajo vrednost enot vzajemnih skladov, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb. Spremembe vrednosti ne vplivajo pomembno na poslovni izid. Sprememba hkrati vpliva na prihodke od naložb in na spremembo rezervacij, iz česar sledi, da spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev nimajo pomembnega vpliv na poslovni izid.

7.2.4 Operativno tveganje in strateško tveganje

Operativna tveganja

Pri operativnih tveganjih gre v osnovi za tveganje nastanka izgub kot posledic neučinkovitosti, motenj ali napak v izvajanju poslovnih procesov, nedelovanja ali odsotnosti notranjih kontrol. Do uresničitve operativnih tveganj pa lahko pride tudi zaradi nestrokovnega, neprimernega ali škodljivega obnašanja zaposlenih, nedelovanja sistemov in infrastrukture oziroma zaradi kakršnih koli zunanjih dejavnikov, kamor prištevamo spremembe zakonodaje, prekinitve poslovanja zaradi naravnih nesreč in epidemij, delovanja konkurence in podobno.

Ključni trenutek za obvladovanje operativnih tveganj je njihova identifikacija in ovrednotenje, v drugem koraku pa izvedba ukrepov za omilitev tveganj ter neprekinjen monitoring preostalih tveganj. Za obvladovanje tveganj, predvsem operativnih, so v prvi vrsti odgovorni skrbniki procesov, pri katerih ta tveganja nastajajo oziroma so z njimi povezana. Kot primarno orodje za obvladovanje operativnih tveganj se uporablja sistem notranjih kontrol in notranje-kontrolnih pregledov ter izračunavanje ključnih kazalnikov tveganj. Zaznana in potencialna prihodnja tveganja se evidentirajo in vodijo v katalogu tveganj, ki se ažurira četrtletno. Skupina ima sprejeto strategijo neprekinjenega poslovanja Skupine, ki je usmerjena v čim hitrejše okrevanje za poslovanje kritičnih poslovnih procesov.

Strateška tveganja

Strateška tveganja nastajajo v fazah načrtovanja strategije, izvajanja le-te, pri sprejemanju poslovnih in strateških odločitev ter pri nadzoru Skupine, njihova uresničitve pa lahko kritično vpliva na sposobnost doseganja strateških ciljev družbe. Za preprečevanje strateških tveganj je zelo pomembno, da so v družbi jasno določene pristojnosti in odgovornosti, da je vzpostavljen učinkovit sistem komuniciranja in poročanja ter sprotne spremljanja doseganja zastavljenih ciljev. Z namenom čim boljšega obvladovanja strateških tveganj se operativne kategorije poslovnega načrta planirajo v skladu s sprejetim apetitom do tveganj družbe. Pred dokončnim sprejetjem poslovnega načrta se ta testira v smislu doseganja apetita do tveganj ter v smislu doseganja kapitalne ustreznosti po načelih Solventnosti II.

8. MERJENJE FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI

Poštena vrednost finančnih sredstev in obveznosti je znesek, s katerim je mogoče zamenjati sredstvo ali poravnati dolg med dobro obveščena in voljnima strankama v preišljenem poslu. Ocena poštene vrednosti finančnih naložb je odvisna od razpoložljivosti tržnih podatkov, na osnovi katerih Skupina lahko ocenjuje pošteno vrednost. Za merjenje finančnih sredstev po poštenih vrednostih in razvrščanje slednjih v hierarhije, Skupina uporablja tehnike ocenjevana vrednosti predstavljene v poglavju 5.5.

Finančna sredstva po hierarhiji poštene vrednosti v letu 2016

v EUR	na dan 31. 12. 2016	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3
Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti preko poslovnega izida, v posesti za trgovanje		5.253.053	5.253.056	545.403	4.707.654	-
Dolžniški vrednostni papirji		4.707.651	4.707.654	-	4.707.654	-
Investicijski kuponi vzajemnih skladov		545.403	545.403	545.403	-	-
Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti preko poslovnega izida, ob takojšnjem pripoznanju		3.987.352	3.987.352	289.586	3.697.766	-
Dolžniški vrednostni papirji		3.697.766	3.697.766	-	3.697.766	-
Investicijski kuponi vzajemnih skladov		289.586	289.586	289.586	-	-
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo		178.024.281	178.024.289	19.317.441	155.689.755	3.017.094
Lastniški vrednostni papirji		3.284.811	3.284.811	3.284.811	-	-
Dolžniški vrednostni papirji		164.146.424	164.146.424	5.439.576	155.689.755	3.017.094
Investicijski kuponi vzajemnih skladov		10.593.046	10.593.054	10.593.054	-	-
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		287.601.433	287.601.449	222.437.530	47.745.557	17.418.362
Sredstva iz finančnih pogodb		4.755.736	3.574.058	3.000.875	573.183	-
Skupaj finančna sredstva merjena po poštenu vrednosti		474.866.119	474.866.146	242.589.959	211.840.732	20.435.455
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo		38.008.230	44.416.628	411.950	26.688.540	17.316.138
Dolžniški vrednostni papirji		38.008.230	44.416.628	411.950	26.688.540	17.316.138
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo		6.000.311	-	-	-	-
Lastniški vrednostni papirji		6.000.311	-	-	-	-
Depoziti in posojila		33.452.865	33.452.865	-	-	33.452.865
Finančne naložbe v pridruženih družbah		12.130.311	-	-	-	-
Naložbene nepremičnine		27.443.818	28.765.463	-	-	28.765.463
Skupaj finančna sredstva za katere je poštena vrednost razkrita		117.035.535	106.634.956	411.950	26.688.540	79.534.466
SKUPAJ SREDSTVA		591.901.654	581.501.102	243.001.909	238.529.272	99.969.921
Izdane obveznice		49.453.317	49.453.317	-	49.453.317	-
Skupaj finančne obveznosti za katere je poštena vrednost razkrita		49.453.317	49.453.317	-	49.453.317	-
SKUPAJ OBVEZNOSTI		49.453.317	49.453.317	-	49.453.317	-

Sredstva, terjatve iz poslovanja in obveznosti iz poslovanja, ki so kratkoročne narave, niso vključena v prikaz sredstev in obveznosti po pošteni vrednosti, ker se zanje ugotavlja, da je knjigovodska vrednost zelo dober približek poštene vrednosti.

Finančna sredstva po hierarhiji poštene vrednosti v letu 2015

v EUR	na dan 31. 12. 2015	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3
Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, v posesti za trgovanje		11.797.840	11.910.586	2.211.448	9.699.138	-
Dolžniški vrednostni papirji		11.100.603	11.213.350	1.514.212	9.699.138	-
Investicijski kuponi vzajemnih skladov		697.236	697.236	697.236	-	-
Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ob takojšnjem pripoznanju		7.759.592	7.759.592	942.806	6.816.786	-
Dolžniški vrednostni papirji		6.816.786	6.816.786	-	6.816.786	-
Investicijski kuponi vzajemnih skladov		942.806	942.806	942.806	-	-
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo		144.433.722	151.811.769	28.681.844	115.875.635	7.254.290
Lastniški vrednostni papirji		8.789.672	16.043.963	8.789.672	-	7.254.290
Dolžniški vrednostni papirji		117.979.917	118.103.674	2.228.038	115.875.635	-
Investicijski kuponi vzajemnih skladov		17.664.133	17.664.133	17.664.133	-	-
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		263.760.339	263.760.339	207.627.225	40.013.656	16.119.458
Skupaj finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti		427.751.494	435.242.286	239.463.323	172.405.215	23.373.748
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo		39.471.526	45.743.396	537.278	45.206.118	-
Dolžniški vrednostni papirji		39.471.526	45.743.396	537.278	45.206.118	-
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo		7.130.533	-	-	-	-
Lastniški vrednostni papirji		7.130.533	-	-	-	-
Depoziti in posojila		35.876.788	35.876.788	-	-	35.876.788
Finančne naložbe v pridruženih družbah		11.997.562	-	-	-	-
Naložbene nepremičnine		30.835.438	31.268.505	-	-	31.268.505
Skupaj finančna sredstva za katere je poštena vrednost razkrita		125.311.847	112.888.689	537.278	45.206.118	67.145.293
SKUPAJ SREDSTVA		553.063.341	548.130.975	240.000.601	217.611.333	90.519.041

Sredstva in obveznosti uvrščena v nivo 3

Finančna sredstva in obveznosti po hierarhiji poštene vrednosti-gibanje nivoja 3 za leto 2016

v EUR	1. 1. 2016	Skupaj dobički/izgube v poslovnem izidu	Skupaj dobički/izgube v vseobsegajočem donosu	Nakupi	Prodaje	Prenosi v (iz) nivoja 3	31. 12. 2016
Sredstva merjena po poštenu vrednosti 3 Nivo							
Dolžniški vrednostni papirji	-	-	-	-	(1.270.064)	-	-
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	-	-	-	-	-	3.017.094	3.017.094
Dolžniški vrednostni papirji	-	-	-	-	-	3.017.094	3.017.094
Skupaj sredstva	-	-	-	-	(1.270.064)	3.017.094	3.017.094

Finančna sredstva in obveznosti po hierarhiji poštene vrednosti-gibanje nivoja 3 za leto 2015

v EUR	1. 1. 2015	Skupaj dobički/izgube v poslovnem izidu	Skupaj dobički/izgube v vseobsegajočem donosu	Nakupi	Prodaje	Prenosi v (iz) nivoja 3	31. 12. 2015
Sredstva merjena po poštenu vrednosti 3 Nivo							
Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti preko poslovnega izida, v posesti za trgovanje	15.267.162	-	-	-	-	(15.267.162)	-
Dolžniški vrednostni papirji	15.267.162	-	-	-	-	(15.267.162)	-
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	68.134.961	89.741	(21)	-	(1.205.755)	(67.018.927)	-
Dolžniški vrednostni papirji	68.134.961	89.741	(21)	-	(1.205.755)	(67.018.927)	-
Skupaj sredstva	83.402.123	89.741	(21)	-	(1.205.755)	(82.286.089)	-

Do 31. 12. 2016 Skupina ni izvedla prerazvrstitve finančnih sredstev med skupinami zaradi spremembe namena uporabe teh sredstev, ampak je zaradi spremembe tržnih razmer na kapitalskih trgih prerazporejala finančne instrumente, merjene po poštenu vrednosti med nivoji, in sicer:

- Iz nivoja 1 je v nivo 2 prerazvrstila za 908.621 evrov dolžniških vrednostnih papirjev, od tega je za 773.325,06 evrov naložb razpoložljivih za prodajo ter za 135.295,48 evrov naložb v posesti do zapadlosti.
- Iz nivoja 1 je bilo v nivo 3 prerazvrščenih za 1.318.307 evrov lastniških vrednostnih papirjev v skupini razpoložljivih za prodajo.
- Iz nivoja 2 je Skupina v nivo 3 prerazvrstila za 20.333.232 evrov dolžniških vrednostnih papirjev, od tega je za 3.017.094 evrov naložb razpoložljivih za prodajo ter za 17.316.138 evrov naložb v posesti do zapadlosti.

Med gibanji tretjega nivoja so prikazana samo finančna sredstva merjena po poštenu vrednosti. Za finančna sredstva za katere se poštena vrednost razkriva gibanja in prerazvrstitve v tretji nivo niso prikazana.



9. POROČANJE PO POSLOVNIH SEGMENTIH

Skupina Adriatic Slovenica spremlja segmentno poslovanje glede na področja in območja poslovanja. Področni oziroma območni odseki so posamezni deli poslovanja Skupine, ki so izpostavljeni različnim stopnjam dobičkonosnosti, možnostim za rast, pričakovanjem glede prihodnosti in tveganjem. Poslovodstvo redno pregleduje poslovne rezultate po teh skupinah in sprejema odločitve, da lahko na njihovi podlagi sprejema odločitve o virih, ki jih je treba razporediti v določen segment ter ocenjuje uspešnost poslovanja posameznega segmenta in celotne Skupine.

Področja poslovanja

Področni odsek je tako prepoznaven sestavni del Skupine, ki se ukvarja s skupino sorodnih storitev, ter je predmet tveganj in donosov, drugačnih od tistih v drugih področnih odsekih.

Glavna dejavnost Skupine je zavarovalništvo, ki ponuja storitve na področju premoženjskih zavarovanj, življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, zato Skupina v tej dejavnosti ločuje poslovne segmente po skupinah zavarovanj, kjer so po posamezni skupini združena sorodna zavarovanja in njim pripadajoče podperne dejavnosti, kot so zavarovalniško zastopanje in druge pomožne dejavnosti za zavarovalništvo in pokojninske sklade ter dejavnost zavarovalniških agentov. Poleg zavarovalništva so v Skupini pomembne tudi finančne storitve upravljanja premoženja.

Področni odseki Skupine so naslednji:

- premoženjska zavarovanja,
- življenjska zavarovanja,
- zdravstvena zavarovanja,
- upravljanje premoženja,
- drugo.

Področni odsek poslovanja premoženjskih zavarovanj združuje:

- zavarovanje avtomobilske odgovornosti,
- zavarovanje kopenskih motornih vozil,
- nezgodna zavarovanja,
- zavarovanja požara in elementarnih nesreč,
- druga škodna zavarovanja,
- splošno zavarovanje odgovornosti,
- kreditna in kavcijska zavarovanja,
- zdravstveno zavarovanje v tujini z asistenco (ZZTA),
- ostala premoženjska zavarovanja.

Področni odsek poslovanja življenjskih zavarovanj združuje klasična življenjska zavarovanja, rentna življenjska zavarovanja, zavarovanja kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje in prostovoljna pokojninska zavarovanja (prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje po starem pokojninskem načrtu PN-A01 in novih pokojninskih načrtih, ki so se začeli izvajati leta 2016 tudi »Pokojninsko varčevanje AS«).

Področni odsek poslovanja zdravstvenih zavarovanj združuje dopolnilna zdravstvena zavarovanja in ostala dodatna zdravstvena zavarovanja. Poleg sklepanja zavarovanj se v povezavi z dodatnimi (nadstandardnimi) zdravstvenimi zavarovanji v okviru tega področja vodijo tudi specialistične zunajbolnišnične zdravstvene storitve.

Področni odsek poslovanja upravljanje premoženja zajema dejavnost skrbniških in drugih skladov ter podobnih finančnih subjektov, ki upravljajo investicijske sklade in opravljajo storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti. V Skupini AS so na dan 31. 12. 2016 na področju upravljanja premoženja delovale tri družbe za upravljanje, in sicer Družba za upravljanje KD Skladi, Ljubljana, ki je ena od vodilnih slovenskih družb za upravljanje in njeni dve odvisni družbi KD Lokusta Fondovi d. o. o. in KD Fondovi AD.



Sredstva in obveznosti po področjih obsegajo sredstva in obveznosti Skupine, ki jih je možno neposredno pripisati posameznemu področju poslovanja, kot tudi tista, ki jih je mogoče posredno razporediti na področje poslovanja.

Prihodki in odhodki poslovnega področja izhajajo iz poslovanja posameznega področja in jih je mogoče neposredno pripisati na področje poslovanja, prav tako ustrezni del prihodkov in odhodkov je možno utemeljeno razporediti na področje poslovanja.

Območja poslovanja

Območni odsek je prepoznaven sestavni del Skupine, ki se ukvarja storitvami v posebnem gospodarskem okolju, ter je predmet tveganj in donosov, drugačnih od tistih v drugih sestavnih delih, delujočih v drugih gospodarskih okoljih.

Skupina ima razširjeno svoje poslovanje na treh glavnih geografskih območjih, in sicer v Sloveniji, državah Evropske unije in drugih državah jugovzhodne Evrope. Glavno območje poslovanja Skupine je Slovenija.

Predstavitev poslovanja po poslovnih segmentih

Računovodske usmeritve poslovnih segmentov (področij in območij poslovanja) so v celoti enake računovodskim usmeritvam Skupine.

Področja poslovanja

V nadaljevanju je prikazana bilanca stanja in izkaz poslovnega izida, ločeno po območjih poslovanja.

Bilanca stanja Skupine AS na dan 31. 12. 2016

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Zdravstvena zavarovanja	Finančni posli	Uskupinjevalne izločitve med segmenti	Skupaj
Sredstva	471.269.474	264.421.493	21.818.108	32.240.957	(52.442.795)	737.307.236
Neopredmetena sredstva	4.277.529	4.188.778	21.350	25.395.781	-	33.883.437
Opredmetena osnovna sredstva	60.203	31.464.123	265.160	128.723	-	31.918.209
Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	-	4.270	360.197	-	(360.197)	4.270
Odložene terjatve za davek	413.350	5.236.321	1.166.300	217.581	-	7.033.551
Naložbene nepremičnine	5.013.987	22.398.509	31.321	-	-	27.443.818
Finančne naložbe v pridruženih družbah	509.364	8.440.686	3.180.261	-	-	12.130.311
Finančne naložbe:	130.023.241	128.386.276	7.813.323	3.557.990	-	269.780.829
<i>V posojila in depozite</i>	8.852.548	26.937.733	2.254.034	463.287	-	38.507.602
<i>V posesti do zapadlosti</i>	25.369.306	12.021.748	617.177	-	-	38.008.230
<i>Razpoložljive za prodajo</i>	93.175.878	82.815.008	4.939.001	3.094.703	-	184.024.591
<i>Vrednotene po pošteni vrednosti</i>	2.625.510	6.611.787	3.110	-	-	9.240.406
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	287.601.433	-	-	-	-	287.601.433
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	330.371	17.068.948	-	-	-	17.399.319
Sredstva iz finančnih pogodb	4.755.736	-	-	-	(2.546)	4.753.190
Terjatve	33.336.431	38.772.087	7.975.179	800.725	(51.901.572)	28.982.850
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	916.407	10.507.743	7.491.660	-	-	18.915.810
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	408.196	1.364.801	-	-	-	1.772.997
Terjatve za odmerjeni davek	483.299	105.578	111.862	1.830	(624.902)	77.667
Druge terjatve	31.528.529	26.793.966	371.657	798.895	(51.276.670)	8.216.376
Druga sredstva	1.379.976	3.906.838	230.376	117.141	(178.481)	5.455.850
Denar in denarni ustrezniki	3.567.855	4.554.657	774.641	2.023.017	-	10.920.169
Zunajbilančne postavke	2.542.152	18.376.126	3.806.461	674.098	-	25.398.837
Kapital in obveznosti	471.269.474	264.421.493	21.818.108	32.240.957	(52.442.795)	737.307.236
Kapital	20.043.063	72.102.612	5.152.751	1.242.952	(360.197)	98.181.182
Kapital, ki pripada večinskim lastnikom	20.043.063	72.019.013	5.152.751	933.087	(360.197)	97.787.718
<i>Osnovni kapital</i>	11.973.787	34.193.760	-	-	(3.168.017)	42.999.530
<i>Kapitalske rezerve</i>	1.697.506	2.514.276	0	-	-	4.211.782
<i>Rezerva iz dobička</i>	-	4.348.055	4.875.881	-	-	9.223.936
<i>Prevedbene razlike</i>	558	(1.926.376)	-	(4.687)	-	(1.930.505)
<i>Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti (Presežek iz prevrednotenja)</i>	(274.466)	503.531	98.993	27.013	-	355.071
<i>Zadržani čisti poslovni izid</i>	1.856.487	22.579.613	309.746	-	4.771.678	29.517.525
<i>Čisti poslovni izid poslovnega leta</i>	4.789.191	9.806.153	(131.869)	910.762	(1.963.858)	13.410.378
Manjšinski kapital	-	83.599	-	309.865	-	393.464
Podrejene obveznosti	26.704.791	22.748.526	-	-	-	49.453.317
Zavarovalno-tehnične rezervacije	113.974.143	144.508.571	13.413.092	-	-	271.895.806
Prenosne premije	380.444	41.972.463	7.029.965	-	-	49.382.872
Matematične rezervacije	107.124.136	118.305	8.082	-	-	107.250.524
Škodne rezervacije	6.458.257	101.444.788	6.194.080	-	-	114.097.125
<i>Druge zavarovalno-tehnične rezervacije</i>	11.307	973.015	180.965	-	-	1.165.286
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	282.619.438	-	-	-	-	282.619.438
Druge rezervacije	4.468	3.969.815	-	102.550	-	4.076.834
Odložene obveznosti za davek	19.007	56.414	23.221	12.005	-	110.646
Obveznosti iz finančnih pogodb	4.755.736	(0)	-	-	(2.546)	4.753.190
Druge finančne obveznosti	343	985.204	0	31	-	985.578
Obveznosti iz poslovanja	2.201.228	3.300.931	1.568.058	138.205	(624.902)	6.583.521
<i>Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov</i>	756.413	1.537.646	1.568.058	-	-	3.862.118
<i>Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja</i>	882.472	1.072.570	-	-	-	1.955.042
<i>Obveznosti za odmerjeni davek</i>	562.343	690.714	-	138.205	(624.902)	766.361
Ostale obveznosti	20.947.257	16.749.420	1.660.985	30.745.213	(51.455.152)	18.647.723
Zunajbilančne postavke	2.542.152	18.376.126	3.806.461	674.098	-	25.398.837

Bilanca stanja Skupine AS na dan 31. 12. 2015

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Zdravstvena zavarovanja	Upravljanje premoženja	Uskupinjevalne izločitve med segmenti	Skupaj
Sredstva	410.969.957	252.860.422	27.729.998	-	(21.013.608)	670.546.768
Neopredmetena sredstva	2.204.855	3.860.308	-	-	-	6.065.164
Opredmetena osnovna sredstva	6.084.299	20.426.399	1.313.559	-	-	27.824.257
Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	-	24.559	360.197	-	(360.197)	24.559
Odložene terjatve za davek	150.658	2.694.805	457.530	-	-	3.302.992
Naložbene nepremičnine	24.047	30.779.609	31.782	-	-	30.835.439
Finančne naložbe v pridruženih družbah	3.647.708	8.349.853	-	-	-	11.997.562
Finančne naložbe:	118.811.311	117.156.425	14.350.064	-	-	250.317.800
<i>V posojila in depozite</i>	3.082.379	32.892.405	3.749.803	-	-	39.724.586
<i>V posesti do zapadlosti</i>	26.832.652	12.021.702	617.172	-	-	39.471.526
<i>Razpoložljive za prodajo</i>	83.845.718	58.795.091	8.923.446	-	-	151.564.255
<i>Vrednotene po pošteni vrednosti</i>	5.050.563	13.447.226	1.059.643	-	-	19.557.432
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	263.760.339	-	-	-	-	263.760.339
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	277.726	17.740.580	-	-	-	18.018.307
Terjatve	9.300.436	39.660.421	8.665.211	-	(20.471.726)	37.154.342
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.364.708	11.676.536	7.746.084	-	-	20.787.328
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	153.762	1.479.308	-	-	-	1.633.070
Terjatve za odmerjeni davek	2.623.703	64.336	853.914	-	-	3.541.953
Druge terjatve	5.158.264	26.440.240	65.213	-	(20.471.726)	11.191.992
Druge sredstva	1.510.476	4.054.957	560.964	-	(181.686)	5.944.711
Denar in denarni ustrezniki	5.198.101	8.112.506	1.990.690	-	-	15.301.297
Zunajbilančne postavke	3.120.249	21.488.737	3.763.803	-	-	28.372.790
Kapital in obveznosti	410.969.957	252.860.422	27.729.998	-	(21.013.608)	670.546.768
Kapital	21.531.160	74.859.560	6.481.065	-	(360.197)	102.511.589
Kapital, ki pripada večinskim lastnikom	21.531.160	74.759.152	6.481.065	-	(360.197)	102.411.181
<i>Osnovni kapital</i>	11.973.787	34.193.760	-	-	(3.168.017)	42.999.530
<i>Kapitalske rezerve</i>	1.697.506	2.514.276	-	-	-	4.211.782
<i>Rezerva iz dobička</i>	(0)	9.610.430	5.932.856	-	-	15.543.286
<i>Prevedbene razlike</i>	36	(1.860.838)	-	-	-	(1.860.802)
<i>Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti (Presežek iz prevrednotenja)</i>	1.829.495	1.942.963	58.375	-	-	3.830.832
<i>Zadržani čisti poslovni izid</i>	1.239.989	19.579.868	489.834	-	2.807.820	24.117.512
<i>Čisti poslovni izid poslovnega leta</i>	4.790.347	8.778.693	-	-	-	13.569.040
Manjšinski kapital	-	100.408	-	-	-	100.408
Zavarovalno-tehnične rezervacije	108.657.746	149.631.250	13.374.158	-	-	271.663.154
Prenosne premije	439.459	42.512.643	7.270.967	-	-	50.223.069
Matematične rezervacije	102.710.827	54.247	68	-	-	102.765.143
Škodne rezervacije	5.359.721	106.185.275	5.789.024	-	-	117.334.020
<i>Druge zavarovalno-tehnične rezervacije</i>	147.739	879.085	314.099	-	-	1.340.922
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	259.697.710	-	-	-	-	259.697.710
Druge rezervacije	3.403	5.131.588	-	-	-	5.134.992
Odložene obveznosti za davek	371.440	348.701	11.956	-	-	732.097
Druge finančne obveznosti	151	968.762	22	-	-	968.936
Obveznosti iz poslovanja	2.938.912	2.571.519	1.476.028	-	-	6.986.458
<i>Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov</i>	1.091.665	1.319.977	1.476.028	-	-	3.887.670
<i>Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja</i>	468.654	1.089.396	-	-	-	1.558.050
<i>Obveznosti za odmerjeni davek</i>	1.378.592	162.146	-	-	-	1.540.738
Ostale obveznosti	17.769.434	19.349.042	6.386.769	-	(20.653.412)	22.851.833
Zunajbilančne postavke	3.120.249	21.488.737	3.763.803	-	-	28.372.790

Izkaz poslovnega izida Skupine AS za obdobje od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Zdravstvena zavarovanja	Upravljanje premoženja	Uskupinjevalne izločitve med segmenti	Skupaj
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	57.709.311	129.539.344	101.024.827	-	-	288.273.482
- Obračunane kosmate zavarovalne premije	59.476.307	138.559.897	100.783.826	-	-	298.820.030
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	(1.797.590)	(9.288.804)	-	-	-	(11.086.394)
- Sprememba prenosnih premij	30.594	268.251	241.002	-	-	539.846
PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	74.472	161.380	-	-	-	235.852
- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalne metode	74.472	161.380	-	-	-	235.852
PRIHODKI OD NALOŽB	35.499.567	9.063.634	405.479	3.644	-	44.972.324
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	561.244	1.179.766	-	-	-	1.741.010
- prihodki od provizij	561.244	1.179.766	-	-	-	1.741.010
DRUGI PRIHODKI	2.953.580	5.309.151	196.355	3.478.380	(1.206.045)	10.731.420
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	(42.831.158)	(79.223.184)	(90.648.514)	-	-	(212.702.856)
- Obračunani kosmati zneski škod	(42.385.200)	(86.488.075)	(90.243.458)	-	-	(219.116.733)
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	571.512	4.541.959	-	-	-	5.113.471
- Sprememba škodnih rezervacij	(1.017.470)	2.722.932	(405.057)	-	-	1.300.405
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	(3.946.080)	(317.371)	124.671	-	-	(4.138.780)
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	(22.921.728)	-	-	-	-	(22.921.728)
ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	(22.921.728)	-	-	-	-	(22.921.728)
ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	-	100.273	449	-	-	100.722
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	(20.067.280)	(43.206.296)	(12.547.393)	(2.533.882)	1.206.045	(77.148.806)
- stroški pridobivanja zavarovanj	(7.812.279)	(16.608.018)	(2.180.764)	-	640	(26.600.421)
ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	-	(51.531)	-	(432)	-	(51.963)
ODHODKI NALOŽB, od tega	(781.391)	(1.409.451)	(308.926)	(1.255)	-	(2.501.022)
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	(176.299)	(923.180)	(274.036)	(1.235)	-	(1.374.749)
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	(193.728)	(3.707.044)	(192.369)	-	-	(4.093.142)
DRUGI ODHODKI	(2.938.725)	(7.681.337)	(546.597)	(18.209)	-	(11.184.868)
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	3.118.084	9.757.333	(2.492.019)	928.248	(0)	11.311.646
DAVEK OD DOHODKA	(112.664)	33.852	1.123.086	(9.786)	-	1.034.488
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	3.005.420	9.791.185	(1.368.932)	918.462	(0)	12.346.134
MANJŠINSKI DELEŽ	-	(14.968)	-	7.700	-	(7.268)
DELEŽ MATIČNEGA PODJETJA	3.005.420	9.806.153	(1.368.932)	910.762	-	12.353.402



Izkaz poslovnega izida Skupine AS za obdobje od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Zdravstvena zavarovanja	Upravljanje premoženja	Uskupinjevalne izločitve med segmenti	Skupaj
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	59.178.547	128.351.076	101.384.319	-	-	288.913.942
- Obračunane kosmate zavarovalne premije	60.723.448	136.855.124	100.643.709	-	-	298.222.281
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	(1.587.770)	(9.369.184)	-	-	-	(10.956.953)
- Sprememba prenosnih premij	42.869	865.135	740.610	-	-	1.648.614
PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	354.221	-	-	-	-	354.221
PRIHODKI OD NALOŽB	14.078.709	8.854.085	1.132.669	-	-	24.065.464
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	459.863	3.718.031	-	-	-	4.177.894
- prihodki od provizij	459.863	3.718.031	-	-	-	4.177.894
DRUGI PRIHODKI	2.001.893	6.350.364	460.164	-	(77.966)	8.734.455
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	(38.695.893)	(80.420.235)	(88.694.286)	-	-	(207.810.414)
- Obračunani kosmati zneski škod	(39.860.188)	(86.538.231)	(88.469.773)	-	-	(214.868.193)
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	429.788	9.453.085	-	-	-	9.882.872
- Sprememba škodnih rezervacij	734.508	(3.335.088)	(224.512)	-	-	(2.825.093)
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	(4.763.725)	44.454	163.486	-	-	(4.555.784)
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	(2.362.762)	-	-	-	-	(2.362.762)
ODHODKI ZA BONUS E IN POPUSTE	-	(286.129)	(657)	-	-	(286.786)
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	(19.357.702)	(42.096.469)	(14.349.926)	-	65.342	(75.738.755)
- stroški pridobivanja zavarovanj	(8.394.871)	(16.201.399)	(2.545.854)	-	-	(27.142.123)
ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	(6.104)	(13.226)	-	-	-	(19.330)
- izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalne metode	(6.104)	(13.226)	-	-	-	(19.330)
ODHODKI NALOŽB, od tega	(3.637.457)	(2.264.062)	(343.493)	-	-	(6.245.012)
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	(85.911)	(270.623)	(23.619)	-	-	(380.153)
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	(276.247)	(4.063.180)	(345.964)	-	-	(4.685.390)
DRUGI ODHODKI	(1.854.006)	(6.555.100)	(500.465)	-	12.624	(8.896.947)
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	5.119.338	11.619.609	(1.094.152)	-	-	15.644.795
DAVEK OD DOHODKA	(718.160)	(2.040.294)	190.646	-	-	(2.567.808)
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	4.401.177	9.579.315	(903.506)	-	-	13.076.987
MANJŠINSKI DELEŽ	-	(37.594)	-	-	-	(37.594)
DELEŽ MATIČNEGA PODJETJA	4.401.177	9.616.909	(903.506)	-	-	13.114.581

Izkaz vseobsegajočega donosa Skupine AS za obdobje od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Zdravstvena zavarovanja	Upravljanje premoženja	Uskupinjevalne izločitve med segmenti	Skupaj
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	3.005.420	9.791.185	(1.368.932)	918.462	-	12.346.134
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	(2.112.040)	(1.676.187)	40.618	20.757	-	(3.726.852)
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	(486)	(138.643)	-	-	-	(139.130)
Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	-	(141)	-	-	-	(141)
Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	(486)	(138.502)	-	-	-	(138.988)
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	(2.111.554)	(1.537.543)	40.618	20.757	-	(3.587.722)
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	(2.533.013)	(1.754.095)	51.883	34.068	-	(4.201.158)
Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	1.984.980	2.486.114	71.613	34.068	-	4.576.775
Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	(4.517.994)	(4.240.209)	(19.730)	-	-	(8.777.934)
Pripadajoči čisti dobički/izgube v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunanih po kapitalski metodi	(17.741)	(8.187)	-	-	-	(25.928)
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	437.547	292.258	(11.264)	(7.055)	-	711.485
Dobiček/izguba iz pretvorbe računovodskih izkazov v tujini	1.654	(67.519)	-	(6.256)	-	(72.121)
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	893.380	8.114.998	(1.328.314)	939.218	-	8.619.283
-KI SE NANAŠA NA MANJŠINSKI DELEŽ	-	(14.968)	-	7.700	-	(7.268)
-KI SE NANAŠA NA LASTNIKE OBVLADUJOČE DRUŽBE	893.380	8.129.966	(1.328.314)	931.518	-	8.626.551

Izkaz vseobsegajočega donosa Skupine AS za obdobje od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Zdravstvena zavarovanja	Upravljanje premoženja	Uskupinjevaln e izločitve med segmenti	Skupaj
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	4.401.177	9.579.315	(903.506)			13.076.987
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	(1.373.135)	(973.340)	87.500	-	-	(2.258.975)
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	1.439	(40.428)	-	-	-	(38.989)
Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	1.439	(40.428)	-	-	-	(38.989)
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	(1.374.574)	(932.912)	87.500	-	-	(2.219.986)
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	(1.697.807)	(1.139.406)	105.422	-	-	(2.731.791)
Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	2.390.257	(305.221)	453.918	-	-	2.538.953
Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	(4.088.064)	(834.185)	(348.495)	-	-	(5.270.744)
Pripadajoči čisti dobički/izgube v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunanih po kapitalski metodi	14.555	31.541	-	-	-	46.097
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	293.593	193.699	(17.922)	-	-	469.370
Dobiček/izguba iz pretvorbe računovodskih izkazov v tujini	15.084	(18.746)	-	-	-	(3.662)
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	3.028.042	8.605.975	(816.006)	-	-	10.818.011
-KI SE NANAŠA NA MANJŠINSKI DELEŽ	-	(38.107)	-	-	-	(38.107)
-KI SE NANAŠA NA LASTNIKE OBVLADUJOČE DRUŽBE	3.028.042	8.644.082	(816.006)	-	-	10.856.118

Območja poslovanja

Na dan 31. 12. 2016 je Skupina delovala v Sloveniji in naslednjih državah: Hrvaška, Makedonija in Srbija.

Prihodki od prodaje

v EUR	2016	2015
Slovenija	302.935.177	302.581.452
EU	3.780.027	3.424.985
Druge države	224.159	1.064.163
Skupaj	306.939.363	307.070.600

Skupaj sredstva

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Slovenija	510.677.558	498.145.655
EU	218.241.116	158.774.552
Druge države	8.388.563	13.626.562
Skupaj	737.307.236	670.546.768
Slovenija	12.130.311	11.997.561
Skupaj	12.130.311	11.997.561

Investicije

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Slovenija	5.162.780	4.475.666
EU	63.927	21.072
Druge države	1.208	13.063
Skupaj	5.227.915	4.509.801

10. POJASNILA K POSAMEZNYM POSTAVKAM RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

10.1 NEOPREDMETENA SREDSTVA

v EUR	Dobro ime	Materialne pravice in licence	Programska oprema	ND sredstva v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST					
Stanje 1. 1. 2015	829.201	3.137.414	16.426.341	4.768	20.397.724
Vstop odvisne družbe	-	1.102.917	166.402	-	1.269.319
Izstop odvisne družbe	(829.201)	(11.108)	(155.082)	-	(995.391)
Neposredna povečanja – investicije	-	-	2.084.856	-	2.084.856
Zmanjšanja med letom	-	-	(2.043.842)	-	(2.043.842)
Ostale spremembe	-	19	263	-	282
Stanje 31.12.2015	-	4.229.242	16.483.705	-	20.712.947
Novo stanje 1. 1.	-	4.229.242	16.483.705	-	20.712.947
Vstop odvisne družbe	22.307.937	2.967.558	6.844.306	-	32.119.801
Neposredna povečanja – investicije	-	-	1.930.195	-	1.930.195
Zmanjšanja med letom	-	-	(440.790)	-	(440.790)
Prenosi med NDS in OOS	-	-	(51.441)	-	(51.441)
Ostale spremembe	(493)	(1.811)	1.212	-	(1.092)
Stanje 31.12.2016	22.307.444	7.194.989	24.767.187	-	54.269.620
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 1. 1. 2015	-	1.261.632	12.712.635	-	13.974.268
Povečanja ob pripojitvi družb	-	165.438	142.925	-	308.363
Izstop odvisne družbe	-	(11.108)	(127.562)	-	(138.670)
Amortizacija v letu	-	-	1.753.518	-	1.753.518
Zmanjšanja med letom	-	-	(1.958.112)	-	(1.958.112)
Prevrednotenje zaradi oslabitve	-	625.261	83.017	-	708.278
Ostale spremembe	-	19	119	-	138
Stanje 31.12.2015	-	2.041.243	12.606.541	-	14.647.783
Novo stanje 1. 1.	-	2.041.243	12.606.541	-	14.647.783
Vstop odvisne družbe	32.801	12.347	3.545.057	-	3.590.205
Amortizacija v letu	-	5.958	1.777.952	-	1.783.910
Zmanjšanja med letom	-	-	(431.240)	-	(431.240)
Prevrednotenje zaradi oslabitve	294	845.845	-	-	846.139
Prenosi med NDS in OOS	-	-	(51.683)	-	(51.683)
Ostale spremembe	(165)	(81)	1.314	-	1.068
Stanje 31.12.2016	32.930	2.905.311	17.447.942	-	20.386.183
NEODPISANA VREDNOST					
Stanje 31.12.2015	-	2.187.999	3.877.164	-	6.065.164
Stanje 31.12.2016	22.274.514	4.289.678	7.319.245	-	33.883.437

Skupina nima finančnih obvez zaradi nakupa neopredmetenih sredstev, nima neopredmetenih sredstev, danih za poroštvo, prav tako na neopredmetenih sredstvih ne obstajajo pravne omejitve in niso zastavljena kot jamstvo za dolgove. Skupina nima znotraj podjetja ustvarjenih neopredmetenih sredstev in nima neopredmetenih sredstev, pridobljenih z državno podporo. Vsa izkazana neopredmetena sredstva so last Skupine in so prosta bremen.

Neopredmetena dolgoročna sredstva, s katerimi razpolaga, se bodo na podlagi določenih dob koristnosti in amortizacijskih stopenj dokončno amortizirala do leta 2028. Skupina uporablja enakomerno časovno amortiziranje in v letu 2016 ni spreminjala amortizacijskih stopenj. Amortizacija neopredmetenih sredstev je pripoznana v izkazu poslovnega izida med obratovalnimi stroški.

V primerjavi s predhodnim letom je stanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev poraslo za 27.818.273 evrov, zlasti zaradi prevzema odvisnih družb in ugotovitve dobrega imena, kot razlika med pošteno vrednostjo in nakupno vrednostjo prevzemnika, v tem primeru matično družbo Skupine AS.

Druge večje spremembe, ki so v letu 2016 vplivale na gibanje ostalih neopredmetenih dolgoročnih sredstev, so investicije v računalniško infrastrukturo v višini 1.030.424 evrov (od tega se večje investicije nanašajo na AS portal 432.337 evrov, na nadgradnjo INIS 246.816 evrov, projekt e-life 162.042 evrov, implementacija Solventnosti II 108.354 evrov; ostalo so investicije nižjih vrednosti) ter investicije v programsko opremo v višini 811.786 evrov. Na znižanje teh sredstev pa so v letu 2016 vplivali zlasti odpisi programske opreme v višini 271.891 evrov.

Dobro ime

Skupina je v skladu z računovodskimi usmeritvami konec leta 2016 preverjala, ali je dobro ime pridobljeno z vstopom v skupino segmenta upravljanja premoženja morebiti potrebno oslabiti. Konec leta 2016 je bil za pridobljeno dobro ime opravljen test oslabitve dobrega imena.

Predpostavke cenitve dobrega imena segmenta upravljanje premoženja, ki jih je v letu 2016 uporabil Skupina, so:

- metoda sedanje vrednosti pričakovanih prostih denarnih tokov z upoštevanjem zadolženosti,
- metoda ocenjevanja vrednosti, ki temelji na tržnih primerjavah podobnih podjetij,
- ocena je temeljila na analizi preteklega poslovanja in potenciala podjetij,
- donosi v obliki prostih denarnih tokov so bili diskontirani z ustrezno tehtano aritmetično sredino zahtevane stopnje donosa dolžniškega in lastniškega kapitala (WACC),
- za izračun zahtevane stopnje donosa lastniškega kapitala je bil uporabljen model CAPM, prilagojen državi, v kateri je podjetje,
- predpostavke CAPM: 3,5 % normalizirana donosnost netveganih naložb, 5,5 % premija za kapitalsko tveganje, 3,74-3,87 % premija naložbe v majhna podjetja, 3,13-5,40 % faktor političnega tveganja, beta brez zadolženosti 0,63-0,69,
- zahtevana stopnja donosa lastniškega kapitala se giblje od 13,8 % do 15,8 %,
- zahtevana stopnja donosa dolžniškega kapitala se giblje od 2,0 % do 5,0 %,
- diskont za pomanjkanje tržnosti v višini od 5,0 % do 20,0 %,
- planirana donosnost posameznih skladov v obdobju eksplicitne napovedi se giblje od 0,0 % do 20,0 %,
- rast čistih denarnih tokov po obdobju eksplicitne napovedi od 2,0 % do 6,5 % (odvisno od zasičenosti posameznega trga),
- doba ocenjevanja denarnih tokov od leta 2017-2021.

Najpomembnejši del dobrega imena izhaja iz naložbe v odvisno podjetje KD Skladi d. o. o. zato poslovodstvo za ta del dobrega imena razkriva občutljivost dobrega imena v odvisnosti od stopnje rasti – g in povprečnega tehtanega stroška financiranja – WACC.

Pri ocenjevanju tržne vrednosti odvisne družbe KD Skladi d. o. o. je bila uporabljena metoda sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov z uporabo naslednjih predpostavk:

- Stopnja rasti 5,5 %
- WACC 14,5 %

Analiza občutljivosti za odvisno družbo KD Skladi d. o. o.

v %	Povprečni tehtani stroški financiranja - WACC		
stopnja rasti - g	-1%	0%	1%
-1%	2,4%	-6,3%	-13,5%
0%	10,6%	0,0%	-8,5%
1%	21,1%	7,9%	-2,3%

Skupina je na podlagi opravljenega testa oslabitve dobrega imena, da slabitve dobrega imena, ki izvira iz odvisnega podjetja KD Skladi, ni potrebna, bi pa bila potrebna, če bi se uresničil kateri izmed scenarijev v senzitivni analizi.

Del dobrega imena v neto vrednosti 66.043 evrov je Skupina pridobila ob vstopu posredno odvisne družbe KD Locusta Fondovi d. o. o. in se nanaša na popis strank pridobljen ob pridobitvi sklada ICF Balance leta 2010. Popis strank je nematerialno premoženje oz. pravica, ki nima določene dobe koristnosti, zato se ne amortizira, temveč se zanjo kvartalno preverja vrednost glede na število vlagateljev, nato pa se presoja ali obstajajo objektivna znamenja oslabitve. V primeru, da nadomestljiva vrednost presega knjigovodsko vrednost, se dobro ime ne oslabi. Po preverjanju vrednosti se je izkazala potreba po slabitvi v višini 294 evrov.

10.2 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev

v EUR	Zgradbe in zemljišča	Oprema in DI	Opredmetena sredstva v pridobivanju	Naložbe v tuja OOS- neopredmetena	Skupaj
NABAVNA VREDNOST					
Stanje 1. 1. 2015	26.472.134	16.606.455	781.320	112.578	43.972.487
Vstop odvisne družbe	-	140.935	-	13.818	154.753
Izstop odvisne družbe	-	(140.996)	-	(13.824)	(154.820)
Neposredna povečanja - investicije	3.180	2.030.339	387.788	3.639	2.424.947
Neposredna povečanja - avansi	-	89.855	-	-	89.855
Zmanjšanja med letom	(68.362)	(1.938.844)	-	(98.805)	(2.106.011)
Prenosi med NDS, NN in OOS	610	89.855	(643.745)	-	(553.280)
Ostale spremembe	-	290	-	65	355
Stanje 31.12.2015	26.407.562	16.877.890	525.363	17.472	43.828.286
Novo stanje 1. 1.	26.407.562	16.877.890	525.363	17.472	43.828.286
Vstop odvisne družbe	-	1.124.410	-	-	1.124.410
Neposredna povečanja - investicije	10.646	2.343.721	850.294	93.058	3.297.719
Neposredna povečanja - avansi	592.197	147.502	-	-	739.698
Aktivacija sredstev v pridobivanju	-	-	(982.012)	-	(982.012)
Zmanjšanja med letom	-	(1.867.344)	-	-	(1.867.344)
Prenosi med NDS, NN in OOS	2.702.846	51.441	-	-	2.754.287
Prenosi med kategorijami znotraj OOS	6.981	(6.979)	-	-	2
Ostale spremembe	-	976	-	178	1.154
Stanje 31.12.2016	29.720.231	18.671.618	393.646	110.708	48.896.202
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 1. 1. 2015	4.119.657	12.253.813	-	101.625	16.475.096
Vstop odvisne družbe	-	105.683	-	11.296	116.978
Izstop odvisne družbe	-	(105.729)	-	(11.300)	(117.029)
Amortizacija v letu	274.794	1.039.857	-	1.077	1.315.728
Zmanjšanja med letom	(344.226)	(1.351.727)	-	(90.827)	(1.786.780)
Ostale spremembe	-	21	-	16	36
Stanje 31.12.2015	4.050.226	11.941.917	-	11.886	16.004.029
Novo stanje 1. 1.	4.050.226	11.941.917	-	11.886	16.004.029
Vstop odvisne družbe	-	902.823	-	-	902.823
Amortizacija v letu	262.435	1.206.701	-	7.099	1.476.235
Zmanjšanja med letom	-	(1.810.261)	-	-	(1.810.261)
Prevrednotenje zaradi oslabitve	(7.862)	-	-	-	(7.862)
Prenosi med NDS, NN in OOS	332.483	51.683	-	-	384.166
Prenosi med kategorijami znotraj OOS	290.353	(290.353)	-	-	0
Ostale spremembe	-	616	-	130	746
Stanje 31.12.2016	4.955.752	12.003.126	-	19.115	16.977.993
NEODPISANA VREDNOST					
Stanje 31.12.2015	22.357.336	4.935.972	525.363	5.586	27.824.257
Stanje 31.12.2016	24.764.479	6.668.492	393.646	91.593	31.918.209

Skupina nima finančnih obvez zaradi nakupa opredmetenih osnovnih sredstev, nima opredmetenih osnovnih sredstev, danih za poroštvo, prav tako na opredmetenih osnovnih sredstvih ne obstajajo pravne omejitve in niso zastavljena kot jamstvo za dolgove.

Razen za zgradbe in zemljišča, ki imajo daljšo dobo koristnosti in naj bi se dokončno amortizirala v letu 2091, pričakujemo za vsa ostala opredmetena osnovna sredstva, s katerimi razpolagamo, da se bodo na podlagi določenih dob koristnosti in amortizacijskih stopenj dokončno amortizirala do leta 2025. Skupina uporablja enakomerno časovno amortiziranje in v letu 2016 ni spreminjala amortizacijskih stopenj. Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev je pripoznana v izkazu poslovnega izida med obratovalnimi stroški.

Na dan 31. 12. 2016 se je stanje opredmetenih osnovnih sredstev v primerjavi z zadnjim dnevom preteklega leta povečalo za 4.093.952 evrov. K povečanju osnovnih sredstev je prispeval zlasti nakup računalniške opreme za 954.305 evrov, nakup ostale opreme za 779.325 evrov in v manjši meri nakup avtomobilov za 217.314 evrov. Ob upoštevanju amortizacije, ki zmanjšuje stanje osnovnih sredstev, so na spremembo v gibanju osnovnih sredstev v smislu znižanja vplivale zlasti izločitve računalniške opreme v višini 1.246.541 evrov, izločitve avtomobilov v višini 231.104 evrov in opreme (pohištva) v višini 125.893 evrov.

Poslovodstvo je v letu 2016 presojalo, ali obstajajo razlogi za slabitev nepremičnin za opravljanje dejavnosti v Skupini, na način kot je to opisano v usmeritvah podanih v poglavju 5.2. Na dan 31. 12. 2016 znaša ocenjena poštena vrednost nepremičnin (zgradb in zemljišč) za opravljanje dejavnosti skladno s tehnikami ocenjevanja poštene vrednosti (definirane v poglavju 5.5) 22.720.299 evrov in je nižja od knjigovodske vrednosti, ki znaša 24.764.479 evrov. Na podlagi presoje se je izkazalo, da konec leta 2016 ni znamenj, da bi bilo potrebno opraviti slabitve nepremičnin za opravljanje dejavnosti.

10.3 NALOŽBENE NEPREMIČNINE

Gibanje naložb v zemljišča in zgradbe

v EUR	2016	2015
NABAVNA VREDNOST		
Stanje 1. 1.	33.470.397	31.671.745
Neposredna povečanja – investicije	540.891	434.445
Neposredna povečanja – avansi	-	961.307
Zmanjšanja med letom	(394.650)	(150.380)
Prenos iz/na osnovna sredstva	(2.460.534)	553.280
Ostale spremembe	(266.121)	-
Stanje 31. 12.	30.889.984	33.470.397
POPRAVEK VREDNOSTI		
Stanje 1. 1.	2.634.958	2.296.022
Amortizacija v letu	343.873	347.584
Zmanjšanja med letom	(106.007)	(8.648)
Oslabitev nabavne vrednosti	905.824	-
Prenos iz/na osnovna sredstva	(332.481)	(0)
Stanje 31. 12.	3.446.167	2.634.958
NEODPISANA VREDNOST		
Stanje 31. 12.	27.443.817	30.835.439

Skupina daje v poslovni najem celotne naložbene nepremičnine ali poslovne prostore – posamezne dele naložbenih nepremičnin, pri čemer je vse poslovne najeme mogoče preklicati. Najemnine so obračunane po tržnih cenah in se po potrebi preverjajo. V letu 2025 zapade zadnja pogodba, ki je sklenjena za določen čas. Najnižja najemnina, ki jo Skupina zaračunava, znaša 1,43 evra/m².

Stanje naložbenih nepremičnin se je na dan 31. 12. 2016 znižalo za 3.391.621 evrov, v glavnem zaradi slabitve nepremičnin in prenosa dela naložbene nepremičnine med nepremičnine za opravljanje dejavnosti. Poslovodstvo je v letu

2016 presoja ali obstajajo razlogi za slabitev naložbenih nepremičnin, na način kot je to opisano v usmeritvah v poglavju 6.3. Naložbene nepremičnine, za katere se je izkazalo, da kažejo znake za slabitev, je ocenil pooblaščen zunanji cenilec. Pri ocenjevanju nadomestljive vrednosti sta bila uporabljena način tržnih primerjav (metoda neposredne primerjave prodaj) ter na donosu zasnovan način (metoda neposredne kapitalizacije donosov).

Pri **metodi neposredne primerjave prodaj** se je nadomestljiva vrednost ocenjevala po metodi poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje ali vrednost pri uporabi, odvisno od tega, katera je večja.

Pri uporabi **dohodkovno/donosnostne metode** (metode neposredne kapitalizacije donosov) se je nadomestljiva vrednost ocenjevala z uporabo naslednjih predpostavk:

- stopnja kapitalizacije (diskontna stopnja) v intervalu od 6,54 % do 8,24 %. Pri tem je bila uporabljena:
 - realna netvegana mera donosa v intervalu od 0,62 % do 1,34 %,
 - premija za likvidnost v intervalu od 1,50 % do 2,20 %,
 - premija za tveganja v intervalu od 3,10 % do 3,50 %,
 - premija za ohranitev kapitala v intervalu od 0,71 % do 1,02 %.

Analiza občutljivosti za ocenjeno nepremičnino Loška 13, Maribor (Kolosej Maribor)

	% sprememba
Znižanje najemnin iz kino dejavnosti iz 5,9 na 5,0 evrov/m ²	-7%
Znižanje najemnin za gostinske lokale iz 14,0 na 10,0 evrov/m ²	-9,2%
Znižanje zasedenosti prostorov na 80 %	-22,4%
Zvišanje zahtevane donosnosti iz 6,54 %+2 odstotni točki	-23,4%

Na dan 31. 12. 2016 znaša knjigovodska vrednost naložbene nepremičnine na Loška 13, Maribor 14.858.000 evrov. Podrobno je cenitev in presoja nadomestljive vrednosti naložbene nepremičnine na Loška 13, Maribor predstavljena v poglavju 6.3.

Na podlagi opravljenih cenitev in analize občutljivosti je poslovodstvo konec leta 2016 presodilo, da je treba opraviti slabitve dveh naložbenih nepremičnin v višini 905.825 evrov.

Poštena vrednost naložbenih nepremičnin na dan 31. 12. 2016 znaša 28.765.463 evrov in je višja od knjigovodske vrednosti, ki znaša 27.443.818 evrov.

Poleg slabitve je na znižanje vrednosti naložbenih nepremičnin vplivala tudi prodaja naložbene nepremičnine v vrednosti 285.000 evrov. Pri prodaji je bila realizirana izguba v višini 16.409 evrov (od tega je bilo za 12.779 evrov prodajnih stroškov in plačanega davka). Kljub znižanju stanja na dan 31. 12. 2016 je bilo v obravnavanem obdobju izvedenih za 190.891 evrov investicij v adaptacijo naložbenih nepremičnin in za 350.000 evrov investicij v nakup nepremičnin. Nakup zemljišč in zgradb je bil opravljen pod normalnimi tržnimi pogoji. Skupina izkazuje na dan 31. 12. 2016 odprte obveznosti do dobaviteljev naložbenih nepremičnin v višini 799.740 evrov, pri čemer so obveznosti v višini 90.223 evrov odprte na račun nakupov v letu 2015 in obveznosti v višini 709.517 evrov, kot posledica pogodbenih določil pri nakupu nepremičnine iz leta 2012. Obveznosti za nakupe naložbenih nepremičnin v letu 2016 so bile v celoti poravnane.

Skupina za amortiziranje naložbenih nepremičnin uporablja enakomerno časovno amortiziranje in v letu 2016 ni spreminjala amortizacijskih stopenj. Amortizacija naložbenih nepremičnin je pripoznana v izkazu poslovnega izida med drugimi odhodki poslovanja kot odhodki naložbenih nepremičnin.

Skupina nima naložbenih nepremičnin, danih za poroštvo, prav tako na naložbenih nepremičninah ne obstajajo pravne omejitve in niso zastavljena kot jamstvo za dolgove.

Prihodki in odhodki naložbenih nepremičnin

v EUR	2016	2015
Prihodki od naložbenih nepremičnin	1.912.487	2.417.556
Prihodki od internih najemnin naložbenih nepremičnin	-	-
Ostali prihodki od najemnin naložbenih nepremičnin	1.871.619	1.582.730
Prihodki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	67.744
Prihodki od odprave slabitev terjatev	40.868	767.081
Odhodki naložbenih nepremičnin	(2.921.263)	(2.655.099)
Amortizacija	(513.319)	(425.241)
Neposredni poslovni stroški naložbenih nepremičnin, ki prinašajo najemnine	(1.485.093)	(1.523.157)
Neposredni poslovni stroški naložbenih nepremičnin, ki ne prinašajo najemnine	-	(15.176)
Stroški internih najemnin naložbenih nepremičnin, ki prinašajo najemnine	-	-
Odhodki od slabitve terjatev naložbenih nepremičnin	(618)	(655.459)
Odhodki iz oslavitve naložbenih nepremičnin.	(905.825)	-
Odhodki iz odtujitve naložbenih nepremičnin	(16.409)	(36.066)

Med odhodki za amortizacijo so v izkazu poslovnega izida vključeni odhodki amortizacije zgradb naložbenih nepremičnin v višini 343.873 evrov in odhodki amortizacije opreme, ki se nahaja v naložbenih nepremičninah v višini 169.446 evrov.

10.4 FINANČNE NALOŽBE V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH

Naložbe v pridruženo družbo

Naziv pridružene družbe	Lastniški delež*	Knjigovodsko stanje v EUR
Nama trgovsko podjetje d. d., Slovenija		
na dan 31. 12. 2015	48,51%	11.705.901
na dan 31. 12. 2016	48,51%	11.705.901

*Delež glasovalnih pravic je enak kot lastniški delež.

Naložba v pridruženo družbo Nama d. d. se v računovodskih izkazih vodi po nabavni vrednosti. Skupina za potrebe računovodskega poročanja in morebitne slabitve naložbe v pridruženo družbo, presoja nadomestljive vrednost naložbe s cenitvami zunanjih cenilcev. Presoja nadomestljive vrednosti temelji na metodi čiste vrednosti sredstev, pri čemer je bila nadomestljiva vrednost nepremičnin v lasti Nama d. d. ocenjena na podlagi tržnih primerjav in na donosu zasnovanem načinu z uporabljeno diskontno stopnjo v intervalu od 8,466 % do 8,966 %. Strategija družbe omogoča poleg izvajanja osnovne dejavnosti tudi oddajanje in prodajo nepremičnin Nama. V letu 2015 so večinski lastniki pristopili k prodajnim aktivnostim. Na prodajno vrednost družbe pomembno vpliva vrednost aktive oz. nepremičnin v lasti Nama.

Konec leta 2016 je bila v ta namen opravljena analiza občutljivosti nadomestljive vrednosti za pridruženo družbo Nama d.d.

Analiza občutljivosti za pridruženo družbo Nama d. d.

	% sprememba
Sprememba najemnin -10 %	-9%
Sprememba najemnin +10 %	8,8%
Zvišanje zahtevane donosnosti -2 odstotni točki	23,5%
Zvišanje zahtevane donosnosti +2 odstotni točki	-14,8%

Matična družba Adriatic Slovenica je v letu 2016 prejela od pridružene družbe Nama d. d. 77.175 evrov dividend. Dividende so bile v celoti izplačane 20. decembra 2016.

Gibanje naložb v pridruženo družbo

v EUR	2016	2015
Pridružene družbe		
Stanje 1. 1.	11.997.562	12.151.241
Prejete izplačane dividende	(77.175)	(180.446)
Pripis dobička po kapitalski metodi	235.852	(19.330)
Sprememba presežka iz prevrednotenja	(25.928)	46.097
Stanje 31. 12.	12.130.311	11.997.562

Adriatic Slovenica je v letu 2016 prejela od pridružene družbe Nama d.d. 77.175 evrov dividend. Dividende so bile v celoti izplačane 20. decembra 2016.

Premoženjsko-finančni podatki pridružene družbe

Naziv družbe	v EUR	Sredstva		Kapital		Prihodki		Poslovni izid	
		2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Pridružena družba									
Nama trgovsko podjetje d.d.		12.878.976	12.335.818	10.422.889	10.282.653	15.581.981	12.852.827	390.120	102.959

Opomba: Premoženjsko-finančni podatki pridružene družbe so povzeti iz izkazov, ki jih družbe same poročajo in so nerevidirani.

10.5 NEKRATKOROČNA SREDSTVA NAMENJENA ZA PRODAJO

Skupina na dan 31. 12. 2016 med nekratkoročnimi sredstvi namenjenimi za prodajo izkazuje za 4.720 evrov opredmetenih osnovnih sredstva, odvisne družbe AS neživotno osiguranje a. d. o., Beograd, ki je v postopku ukinitve.

10.6 FINANČNE NALOŽBE

Leto 2016 je na svetovnih finančnih trgih minilo v znamenju visoke negotovosti in presenečenj tako za obvezniške kot za delniške trge. K temu sta botrovala predvsem dva ključna politična dogodka, kot sta Brexit in izvolitev Donalda Trumpa kot novega ameriškega predsednika. Pozornost finančnih trgov je bila zato bolj osredotočena na politično tveganje kot na gibanje gospodarskih indikatorjev, ki so se skozi leto postopoma krepili. Globalna politična negotovost se je odsevala tudi na domačem kapitalskem trgu, vendar je na koncu izboljšana bonitetna ocena za Slovenijo s strani bonitetnih agencij prispevala k višji rasti domačega kapitalskega trga.

V letu 2016 so na rast poštene vrednosti finančnih sredstev vplivali predvsem obrestni prihodki iz naslova obrestnih kuponov obvezniških naložb, saj je imela družba skozi leto v povprečju več kot 50 % sredstev portfelja vloženega v dolžniške finančne instrumente, ki pa so se gibali bolj raznoliko kot v lanskem letu. V prvih treh kvartalih je na rast vrednosti finančnih sredstev v splošnem vplivala znižana zahtevana donosnost evropskih obveznic, ki se je v zadnjem kvartalu, še posebej po predsedniških volitvah v ZDA znova nekoliko okrepila. V prvem polletju leta so na rast poštene vrednosti finančnih naložb vplivala predvsem deflacijska pričakovanja prvenstveno zaradi negotovosti pred in po izidu referendumu o Brexitu. Ta rast se je v tretjem kvartalu še dodatno okrepila, saj je angleška centralna bank v bran proti morebitni recesiji hitro intervenirala na trgu z povečanim QE programom in obsegom odkupovanja obveznic. Posledično relativno visoka rast obveznic v prvih treh kvartalih je v zadnjem kvartalu le doživela korekcijo in normalizacijo zahtevanih donosnosti oz. dviga same krivulje donosa. Kljub nasprotnim pričakovanjem je izvolitev Trumpa za ameriškega predsednika imela globalno negativne posledice za obveznice in pozitivne za delniške naložbe. Trump je namreč takoj po izvolitvi obljubil nove investicije v infrastrukturo, davčne olajšave in določeno deregulacijo trgov, kar je hitro dvignilo inflacijska in obrestna pričakovanja ter pričakovanja o rasti dobičkov podjetij s strani vlagateljev.

Med obvezniškimi naložbami so na rast vrednosti finančnih sredstev družbe najbolj vplivale slovenske državne obveznice, ki so bile v drugi polovici leta s strani bonitetne agencije Fitch deležne povišanja bonitetne ocene iz BBB- na A-. Tekom leta so se Sloveniji postopoma izboljševale tudi gospodarske razmere. Med pomembnejšimi državnimi obveznicami so rast zabeležile tudi španske obveznice, ki so leto zaključile z nižjo zahtevano donosnostjo kot ob začetku leta. Negativen vpliv

na rast finančnih sredstev Skupine so imele predvsem italijanske in portugalske obveznice, katerih zahtevana donosnost se je skozi leto povečala; italijanskim zaradi negotovosti pred in po ustavnem referendumu v Italiji ter odstopom premiera Renzia, portugalskim pa zaradi negotovosti glede obdržanja ratinga zaradi kršenja EU pravil in negotovih razmer za naprej.

V nadaljevanju podajamo stanje finančnih naložb na dan 31. 12. 2016 po skupinah in v primerjavi s stanjem na koncu leta 2015.

Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - ob takojšnjem pripoznanju

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Lastniški vrednostni papirji	289.585	942.806
Tržni vrednostni papirji	289.585	942.806
Dolžniški vrednostni papirji	3.697.766	6.816.786
Tržni vrednostni papirji:	3.697.766	6.816.786
Skupaj	3.987.351	7.759.592

Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - v posesti za trgovanje

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Lastniški vrednostni papirji	545.402	697.237
Tržni vrednostni papirji	545.402	697.237
Dolžniški vrednostni papirji	4.707.653	11.100.603
Tržni vrednostni papirji:	1.650.373	3.061.854
Državne obveznice	3.057.280	8.038.749
Skupaj	5.253.055	11.797.840

Vrednost finančnih sredstev, izmerjenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid se je v letu 2016 zmanjšala tako iz naslova zapadanja kot iz naslova prodaj lastniških in dolžniških vrednostnih papirjev.

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

V letu 2016 je Skupina za finančne naložbe, razporejene med za prodajo razpoložljiva sredstva, opravila letno presojo po slabitvi, še zlasti vrednostno pomembnih netržnih vrednostnih papirjev iz preteklih let, ki so vrednoteni po nabavni vrednosti. Na podlagi strokovne presoje in internih računovodskih usmeritev je bila opravljena trajna slabitev netržnih naložb za delnice Elektro Celje d. d. in Elektro Ljubljana d. d. ter slabitve tržnih naložb v delnice Gea Tovarna olja d. d. in vzajemnega sklada »KD MM, sklad denarnega trga – EUR«. Poštena vrednost teh naložb je odstopala oziroma je bila za 30 % nižja od nabavne vrednosti. Izgube zaradi slabitve teh naložb in manjše izgube (v višini 1.235 evrov) zaradi slabitve naložb v ostalih odvisnih družbah, so se v višini 1.374.749 evrov pripoznale med finančnimi odhodki v izkazu poslovnega izida, medtem ko so ostala prevrednotenja teh sredstev pripoznana v izkazu drugega vseobsegajočega donosa.

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Lastniški vrednostni papirji	24.907.365	37.386.886
Tržni vrednostni papirji	16.356.037	27.556.023
Netržni vrednostni papirji:	8.551.328	9.830.863
Dolžniški vrednostni papirji	164.264.615	118.102.257
Tržni vrednostni papirji:	33.937.902	19.278.153
Netržni vrednostni papirji:	138.363	(0)
Državne obveznice	130.188.350	98.824.105
Oslabitev/odprava oslabitve vrednosti VP	(5.147.388)	(3.924.888)
Skupaj	184.024.591	151.564.255

Za prodajo razpoložljiva sredstva so na dan 31. 12. 2016 višja glede na leto poprej, predvsem zaradi povečanega vlaganja sredstev matične družbe v državne obveznice in ostale dolžniške vrednotne papirje, in sicer na račun prejetih svežih sredstev od izdaje podrejenega dolga. V okviru lastniških vrednostnih papirjev so se na račun odprodaj in slabitev zmanjšale tako tržne kot netržne delniške naložbe. V skupini za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev predstavljajo podrejeni finančni instrumenti 0,06 % delež.

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dolžniški vrednostni papirji	38.008.230	39.471.526
Tržni vrednostni papirji:	26.226.525	27.047.252
Državne obveznice	11.781.706	12.424.274
Skupaj	38.008.230	39.471.526

Stanje vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev finančnih sredstev v posesti do zapadlosti v plačilo se je v letu 2016 znižalo predvsem zaradi zapadanja tovrstnih finančnih sredstev. V skupini finančnih sredstev v posesti do zapadlosti v plačilo predstavljajo podrejeni finančni instrumenti 3,22 % delež.

Efektivne obrestne mere (v %) za dolžniške instrumente, ki se ne merijo po pošteni vrednosti, so:

Na dan 31. 12.	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dolžniški vrednostni papirji		
–v posesti do zapadlosti v plačilo	5,65%	5,74%

Tržno vrednost naložb skupine v posesti do zapadlosti razkrivamo v poglavju 8 v tabeli finančna sredstva po hierarhiji poštene vrednosti.

Posojila, depoziti in finančne terjatve

Posojila, depoziti in finančne terjatve

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Posojila	31.032.684	32.992.287
Dolgoročna	14.931.727	3.979.283
Kratkoročna	16.100.957	29.013.004
Depoziti pri bankah	2.420.182	2.884.501
Dolgoročna	1.107.286	1.043.624
Kratkoročna	1.312.896	1.840.877
Finančne terjatve	5.054.736	3.847.798
Skupaj	38.507.602	39.724.586

V Skupini se je stanje posojil na dan 31. 12. 2016 povečalo zaradi vstopa novih družb v skupino. Posojila so različno zavarovana, in sicer z dolžniškimi vrednostnimi papirji, z blanco menicami, z zastavami nepremičnin (hipoteko na nepremičnine) ali s pogodbo o prodaji in odstopu terjatev.

Efektivna obrestna mera posojil in depozitov

v %	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dolgoročna posojila v		
- tuji valuti	5,00%	5,10%
- domači valuti	4,98%	0,00%
Kratkoročna posojila v		
- tuji valuti	0,00%	0,00%
- domači valuti	4,23%	4,85%
Depoziti pri bankah		
Kratkoročni depoziti	1,72%	1,32%
Dolgoročni depoziti	1,98%	2,18%

Finančne terjatve

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Finančne terjatve naložbenih nepremičnin	1.486.213	1.549.140
Ostale finančne terjatve	3.568.523	2.298.659
Skupaj	5.054.736	3.847.798

Gibanja finančnih naložb⁴

v EUR	Poštena vrednost skozi poslovni izid - ob takojšnjem pripoznanju	Poštena vrednost skozi poslovni izid - namenjena trgovanju	V posesti do zapadlosti	Razpoložljiva za prodajo	Posojila, depoziti in finančne terjatve	Skupaj
Stanje 1. 1. 2015	10.411.113	28.821.944	33.665.744	137.118.199	52.187.397	262.204.397
Vstop odvisne družbe	1.460.126	1.018.905	498.812	1.689.176	477.796	5.144.815
Izstop odvisne družbe	(2.480.787)	-	(499.377)	(1.692.331)	(54.875)	(4.727.370)
Tečajne razlike	5.237	120.896	(1.275)	72.738	105	197.701
Povečanje	5.238.271	9.150.789	16.823.625	151.856.825	898.551.597	1.081.621.108
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko IPI (tržni tečaj)	(200.550)	(26.988)	(34)	380.153	-	152.582
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko presežka iz prevred. (tržni tečaj)	-	-	-	(3.273.828)	-	(3.273.828)
Povečanje zaradi obresti	282.384	660.390	2.336.741	2.552.588	1.739.852	7.571.955
Zmanjšanje	(6.956.203)	(27.948.096)	(13.352.710)	(136.759.111)	(913.177.285)	(1.098.193.405)
Oslabitev na nižjo (pošteno) vrednost - preko IPI	-	-	-	(380.153)	-	(380.153)
Stanje 31.12.2015	7.759.592	11.797.840	39.471.526	151.564.255	39.724.586	250.317.800
Stanje 1. 1. 2016	7.759.592	11.797.840	39.471.526	151.564.255	39.724.586	250.317.800
Vstop odvisne družbe	-	50.329	-	1.911.808	6.593.675	8.555.813
Tečajne razlike	662	(45.620)	5.122	36.353	(1.701)	(5.185)
Povečanje	4.610.667	11.357.176	1.171.146	210.852.381	120.879.652	348.871.022
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko IPI (tržni tečaj)	101.593	20.617	(3.965)	1.374.749	-	1.492.995
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko presežka iz prevred. (tržni tečaj)	-	-	-	(4.732.780)	-	(4.732.780)
Povečanje zaradi obresti	161.023	335.679	2.154.572	2.741.844	1.330.803	6.723.922
Zmanjšanje	(8.646.186)	(18.262.967)	(4.790.172)	(178.349.270)	(130.019.414)	(340.068.008)
Oslabitev na nižjo (pošteno) vrednost - preko IPI	-	-	-	(1.374.749)	-	(1.374.749)
Stanje 31.12.2016	3.987.351	5.253.055	38.008.230	184.024.591	38.507.602	269.780.829

⁴ V razkritju gibanja finančnih naložb (brez naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje in finančnih naložb sredstev iz finančnih pogodb ter naložb v odvisne in pridružene družbe) so zajete dnevne transakcije gibanja naložb, zato se razkritja ne da primerjati z denarnim tokom finančnih naložb v izkazu denarnega toka.

10.7 SREDSTVA ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE

Gibanje vrednost naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, je bilo pretežno vezano na gibanje delniških naložb oz. delniških investicijskih skladov. Začetek leta je bil za ta naložbeni razred izredno volatilen predvsem zaradi bojazni pred recesijo in negotovosti glede kitajskega gospodarstva, kar je hitro znižalo pričakovanja analitikov, čeprav so se bojazni kasneje izkazale za pretirane. Po globoki korekciji na začetku leta so delniški trgi skozi leto počasi a vztrajno postopoma okrevali, pri čemer okrevanja nista prekinila niti ključna politična dogodka leta, kot sta bila Brexit in izvolitev Donalda Trumpa. Nivoje in globalno rast delniških trgov sta še naprej podpirala izredno sproščena monetarna politika centralnih bank ter vztrajna pričakovanja analitikov o rasti dobičkov podjetij. Naložbe zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so tako leto 2016, kljub slabemu začetku, vendarle zaključile s pozitivnim donosom, ki je znašal 9,6 %.

Struktura naložb v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Po poštenu vrednosti skozi PI - ob takojšnjem pripoznanju	270.183.073	247.640.881
Lastniški vrednostni papirji	222.437.516	207.627.225
Tržni vrednostni papirji	222.437.516	207.627.225
Dolžniški vrednostni papirji	47.745.557	40.013.656
Tržni vrednostni papirji:	45.845.557	40.013.656
Državne obveznice	1.900.000	-
Posojila in depoziti pri bankah	16.784.178	14.325.212
Posojila	16.784.178	14.325.212
Denarna sredstva -depoziti na odpoklic	634.182	1.794.246
Skupaj	287.601.433	263.760.340

Naložbe v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, znašajo 287.601.433 evrov. Gre za enote vzajemnih skladov, tržnih ETFs skladov, notranjih skladov KD Dirigent, Aktivni naložbeni paket, KD Vrhunski, Aktivni AS in strukturiranih vrednostnih papirjev izdajateljev DEUTSCHE BANK LONDON in BNP Paribas, skladno z izbiro zavarovalcev. Sredstva zavarovancev produktov DEUTSCHE BANK LONDON, znašajo skupaj 4.899.230 evrov, sredstva naložena v produkte BNP Paribas pa 40.946.327 evrov. Ta so naložena v strukturirane vrednostne papirje z vezavo na izbrane indekse. Jamstvo za izplačilo 100 % nominalne vrednosti glavnice naložbe v produkte DEUTSCHE BANK LONDON daje Deutsche Bank AG London. Za naložbene produkte BNP Paribas se jamstvo giblje od 75 do 100 % nominalne vrednosti glavnice. Za te produkte jamči BNP Paribas Pariz.

Gibanje finančnih sredstev življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

v EUR	2016	2015
Stanje 1. 1.	263.760.340	257.518.980
Vstop odvisne družbe	-	3.695.936
Izstop odvisne družbe	-	(3.591.312)
Povečanje	56.182.706	62.280.045
Zmanjšanje	(59.760.083)	(55.155.065)
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko IPI (tržni tečajji)	26.121.278	(2.487.685)
Nakazilo depozita	68.724.340	62.732.959
Črpanje depozita	(67.427.141)	(61.237.358)
Pripis obresti	(6)	3.841
Stanje 31. 12.	287.601.433	263.760.340

10.8 ZNESEK (ZTR), PRENESEN POZAVAROVATELJEM

Delež po(so)zavarovateljev v zavarovalno-tehničnih rezervacijah

v EUR	2016	2015
- iz zavarovalnih pogodb za nastale in prijavljene škode	7.757.979	6.652.797
- iz zavarovalnih pogodb za nastale, neprijavljene škode	2.069.197	3.073.923
Skupaj dolgoročni del	9.827.176	9.726.720
- prenosne premije	640.562	812.371
- iz zavarovalnih pogodb za nastale in prijavljene škode	5.906.588	5.864.026
- iz zavarovalnih pogodb za nastale, neprijavljene škode	1.024.994	1.615.189
Skupaj kratkoročni del	7.572.143	8.291.587
Skupaj	17.399.319	18.018.307

10.9 SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB

Sredstva iz finančnih pogodb

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Finančne naložbe	3.574.846	-
Denar in denarni ustrezniki	1.178.300	-
Ostala sredstva	44	-
Skupaj sredstva iz finančnih pogodb	4.753.190	-

Med sredstvi iz finančnih pogodb so vse naložbe na dan 31. 12. 2016 klasificirane v skupini za prodajo razpoložljivih sredstev. Preostala sredstva predstavljajo finančne terjatve.

Sredstva iz finančnih pogodb - struktura naložb

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	3.574.058	-
Lastniški vrednostni papirji	3.000.875	-
Tržni vrednostni papirji	3.000.875	-
Dolžniški vrednostni papirji	573.183	-
Državne obveznice	573.183	-
Finančne terjatve	789	-
Skupaj finančna sredstva	3.574.846	-

Gibanja sredstev iz finančnih pogodb

v EUR	Razpoložljiva za prodajo	Posojila in depoziti	Skupaj
Stanje 01.01.2016	-	-	-
Povečanje (nakup)	4.957.902	3.072	4.960.974
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko presežka iz prevrednotenje (tržni tečajji)	63.467	-	63.467
Zmanjšanje (prodaja)	(1.447.311)	(2.283)	(1.449.595)
Stanje 31. 12. 2016	3.574.058	789	3.574.846

10.10 TERJATVE

Terjatve – stanje

v EUR	Stanje 31.12.2016	Stanje 31.12.2015
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	18.915.810	20.787.328
kosmata vrednost	43.662.264	45.385.385
popravek vrednosti	(24.746.454)	(24.598.057)
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	1.772.997	1.633.070
kosmata vrednost	1.931.182	1.758.280
popravek vrednosti	(158.185)	(125.210)
Terjatve za odmerjeni davek (DDPO)	77.667	3.541.953
DRUGE TERJATVE	8.216.376	11.191.992
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	896.860	3.539.952
kosmata vrednost	971.308	3.586.152
popravek vrednosti	(74.448)	(46.200)
Terjatve za regrese	4.414.503	5.810.693
kosmata vrednost	30.141.454	31.053.765
popravek vrednosti	(25.726.952)	(25.243.072)
Poslovne terjatve do države	519.119	206.142
kosmata vrednost	519.881	223.205
popravek vrednosti	(762)	(17.063)
Poslovne terjatve za dane predujme	239.509	48.781
kosmata vrednost	263.625	117.987
popravek vrednosti	(24.116)	(69.205)
Druge kratkoročne poslovne terjatve	2.112.261	1.553.687
kosmata vrednost	2.947.657	2.451.246
popravek vrednosti	(835.395)	(897.559)
Dolgoročne terjatve	34.125	32.736
Skupaj terjatve	28.982.850	37.154.342

Stanje terjatev se je na zadnji dan leta 2016, glede na stanje predhodnega leta znižalo za 8.171.492 evrov zlasti zaradi znižanja drugih kratkoročnih terjatev iz zavarovalnih poslov za 2.643.092 evrov. Te terjatve so se v primerjavi s predhodnim letom znižale, v glavnem kot posledica znižanja obveznosti za akontacijo poračunanih pozavarovalnih provizij iz preteklih let. Skupina je namreč v preteklih letih oblikovala obveznosti (rezervacije) za akontacije z zapadlostjo v prihodnjih letih na osnovi takratnega škodnega rezultata v odvisnosti od pričakovanih skupnih škod, prijavljenih in še neprijavljenih. V letu 2015 so se škodni rezultati izboljšali in obveznost za vračilo akontacije se je zniževala. Za razliko je Skupina v letu 2015 vzpostavila terjatev v višini 2.687.515 evrov. Konec leta 2016, se je škodni rezultat še nekoliko izboljšal, zaradi tega je na podlagi ocenjenega izboljšanja Skupina zaprla terjatev v višini 2.687.515 evrov in na drugi strani obveznost v enaki višini (potrebno gledati v povezavi s poglavjem 10.20.).

V strukturi terjatev na dan 31. 12. 2016 s 65- odstotnim deležem prevladujejo terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov, ki se nanašajo na terjatve, ki jih Skupina izkazuje do zavarovancev iz naslova sklenjene zavarovalne premije. V primerjavi s preteklim letom so se te terjatve konec leta 2016 znižale za 1.039.154 evrov.

Skupina v vsakem obračunskem obdobju preverja ustreznost ocen poštene - udenarljive vrednosti terjatev in sicer na osnovi dejansko realiziranih denarnih tokov v zadnjem predhodno opazovanem časovnem obdobju za posamezno vrsto terjatev izdela oceno iztržljive vrednosti (velja za terjatve iz zavarovalne premije in regresne terjatve). Če pa tovrstni podatki niso na razpolago, se projekcija izdela na osnovi drugih verodostojnih izhodišč (glej poglavje 5.8).

Gibanje popravkov vrednosti terjatev

v EUR	Terjatve iz zavarovalnih poslov	Regresne terjatve	Ostale terjatve	Skupaj
Stanje 1. 1. 2015	26.436.507	23.174.106	1.403.681	51.014.294
Spremembe med letom	(1.713.240)	2.068.966	(373.654)	(17.928)
Stanje 31.12.2015	24.723.267	25.243.072	1.030.027	50.996.366
Stanje 1. 1. 2016	24.723.267	25.243.072	1.030.027	50.996.366
Vstop odvisne družbe	-	-	2.097	-
Spremembe med letom	255.820	483.879	(171.851)	569.946
Stanje 31.12.2016	24.979.087	25.726.952	860.274	51.566.312

10.11 DRUGA SREDSTVA

Druga sredstva - stanje skupaj

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Zaloge	8.804	10.459
Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	4.709.121	4.928.114
Razmejeni odhodki in vračunani prihodki	737.924	1.006.138
Skupaj	5.455.850	5.944.711

10.11.1 Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj

Gibanje razmejenih stroškov pridobivanja zavarovanj

v EUR	Dolgoročni razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	Kratkoročni razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj
Stanje 1. 1. 2015	109.310	4.539.672
Črpano v letu 2015	119.899	4.665.738
Oblikovano v letu 2015	131.748	4.933.020
Stanje 31.12.2015	121.160	4.806.954
Stanje 1. 1. 2016	121.160	4.806.954
Črpano v letu 2016	13.962	3.590.202
Oblikovano v letu 2016	24.608	3.360.564
Stanje 31.12.2016	131.805	4.577.316

10.12 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Denarna sredstva in denarni ustrezniki

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Gotovina v blagajni in prejeti čeki	221	0
Denarna sredstva na računih	6.003.452	3.758.223
Kratkoročni depoziti na vpogled	750.046	26
Kratkoročni dani depoziti /vezava do 3 mesecev)	3.969.995	11.452.980
Druga denarna sredstva	196.455	90.069
Skupaj	10.920.169	15.301.297

Efektivna obrestna mera bančnih depozitov na odpoklic je bila v letu 2016 od 0,09 % do 0,78 % (2015 od 0,00 % do 0,45 %).

10.13 KAPITAL

Stanje kapitala

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Osnovni kapital	42.999.530	42.999.530
Kapitalske rezerve	4.211.782	4.211.782
Rezerve iz dobička	9.223.936	15.543.286
Zakonske rezerve	1.519.600	1.519.600
Druge rezerve iz dobička	7.704.336	14.023.686
Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj	(0)	1.014.505
Rezerve za izravnavo katastrofalnih škod	(0)	4.247.869
Ostale rezerve iz dobička	7.704.336	8.761.311
Prevedbene razlike	(1.930.505)	(1.860.802)
Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti (Presežek iz prevrednotenja)	355.071	3.830.832
Zadržani čisti poslovni izd	29.517.525	24.117.512
Čisti poslovni izd poslovnega leta	13.410.378	13.569.040
SKUPAJ	97.787.718	102.411.181
Manjšinski kapital	393.464	100.408

Manjšinski kapital

Kapital manjšinskih lastnikov se nanaša na lastniški kapital, ki pripada manjšinskim lastnikom kapitala zavarovalnice AS neživотно osiguranje a. d. o., Srbija v višini 83.598 evrov in posredno odvisnim družbam v višini 309.865 evrov, od tega je 7.862 evrov od družbe KD Fondovi in 302.003 evrov od družbe AD KD Locusta Fondovi d. o. o.

Osnovni kapital

Na dan 31. 12. 2016 znaša vpisan in v celoti vplačan osnovni kapital matične družbe 42.999.530 evrov. Osnovni kapital je razdeljen na 10.304.407 navadnih kosovnih delnic. Vse delnice so imenske delnice. V letu 2016 se osnovni kapital ni spreminjal.

Delitev bilančnega dobička

Med bilančni dobiček zavarovalnica Adriatic Slovenica d. d. (matična družba) prenaša čisti poslovni izid poslovnega leta in ga nato skupaj s preostankom bilančnega dobička uporabila za izplačilo dividend.

Na skupščini delničarjev dne 8. aprila 2016 je neposredni lastnik zavarovalnice Adriatic Slovenica in edini delničar odločal o delitvi bilančnega dobička za leto 2015. Za izplačilo dividend delničarju se je namenil del bilančnega dobička v višini 13.246.820 evrov. Preostanek bilančnega dobička v višini 24.255.151 evrov je ostal nerazdeljen in se je prenesel v bilančni dobiček za leto 2016. Dividende so bile v celoti poravnane do dneva skupščine.

Lastniška struktura

KD Group d. d. ima na dan 31. 12. 2016 100-odstotni delež z 10.304.407 delnicami. Leta 2016 v lastniški strukturi ni bilo sprememb.

Razporejanje dobička in pokrivanje izgube

Skupina Adriatic Slovenica je leto 2016 zaključila s pozitivnim poslovnim izidom pred davki v višini 11.311.646 evrov in s čistim poslovnim izidom obračunskega obdobja v višini 12.346.134 evrov. Po zaključku računovodskih izkazov je uprava matične družbe sprejela sklep o uporabi čistega dobička, ugotovila višino bilančnega dobička in predlagala delitev bilančnega dobička.

Uprava matične družbe lahko v okviru svojih pristojnosti odloča o pokrivanju izgube tekočega leta. Uprava matične družbe se prav tako odloča o razporejanju čistega dobička po zavarovalnih skupinah življenjskih, premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj zato lahko odloča o pokrivanju izgube v okviru zavarovalne skupine.

Uporaba ostalih rezerv iz dobička

Izgubo dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj v višini 1.056.976 evrov je uprava matične družbe v celoti pokrivala iz rezerve iz polovice pozitivnega izida (dobička) dopolnilnih zavarovanj oblikovanih v ta namen v skladu z ZZVZZ in Sklepom o podrobnejših navodilih za računovodsko spremljanje in izkazovanje poslovnih dogodkov v zvezi z izvajanjem izravnave pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju.

Bilančni dobiček

Po pokrivanju izgube iz tekočega leta dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj, znaša končno stanje čistega dobička tekočega leta 13.410.378 evrov. Skupaj z nerazporejenim dobičkom iz preteklih let povečanim za prenos rezerv za izravnavo katastrofalnih škod, v skupni višini 29.517.525 evrov, znaša na dan 31. 12. 2016 bilančni dobiček za razporeditev na skupščini 42.927.903 evrov.

Ostale spremembe

Med ostale spremembe so v matični družbi v letu 2016 vključene tečajne razlike prenesenega poslovnega izida podružnice iz Zagreba v višini 6.603 evrov.

Rezerve in presežek iz prevrednotenja

Rezerve iz dobička matična družba oblikuje na podlagi določb ZGD-1 glede oblikovanja zakonskih rezerv in na podlagi sklepa uprave ob soglasju NS-a glede na potrebe po doseganju in ohranjanju ustrezne višine kapitala po zahtevah Solventnosti II (druge rezerve iz dobička).

Po končanem letu 2016 matična družba ni spreminjala ali dodatno oblikovala rezerv iz dobička. Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj in izravnavo katastrofalnih škod, ki jih je matična družba oblikovala v predhodnih letih, so bile v letu 2016 prenesene na zadržane dobičke, zaradi tega, ker so bile te rezerve v predhodnih letih oblikovane iz zadržanih dobičkov. Z novelo ZZavar-1 in uvedbo novega režima Solventnosti II matična družba teh rezerv namreč ne oblikuje več (glej pojasnilo v poglavju 5.13).

Kapitalske rezerve

Matična družba ima kapitalske rezerve na dan 31. 12. 2016 razčlenjene na vplačila, ki presegajo najmanjši emisijski znesek delnic ali znesek osnovnih vložkov (vplačani presežek kapitala) v višini 1.724.217 EUR, in na odpravo splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala v višini 2.487.565 EUR.

Lastne delnice

Leta 2016 ni niti Skupina niti tretja oseba za račun družb v skupini sprejela v zastavo novih lastnih delnic, prav tako na dan 31. 12. 2016 niti Skupina niti tretja oseba za račun družb v skupini nima v zastavo sprejetih lastnih delnic.

Presežek iz prevrednotenja

Presežek iz prevrednotenja izkazuje spremembe v poštenu vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, ki so izkazane v drugem vseobsegajočem donosu. Presežek iz prevrednotenja je v okviru kapitala zmanjšan za obračunane odložene davke.

Presežek iz prevrednotenja na pokojninskih zavarovanjih višini 394.263 evrov je bil konec leta 2016 (konec leta 2015 158.730 evrov) evidentiran kot povečanje matematične rezervacije.

Presežek iz prevrednotenja

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Posebni prevrednotovalni popravki kapitala	355.071	3.830.832
tečajne razlike povezanih družb	269.398	295.326
iz krepitev opredmetenih osnovnih sredstev	(0)	141
iz krepitev/oslabitve finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo	106.489	4.306.451
iz aktuarskih čistih dobičkov/izgub za pokojninske programe	-	(38.989)
iz popravka za odložene davke	(20.815)	(732.097)
Skupaj presežek iz prevrednotenja	355.071	3.830.832

Gibanje presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo z donosom

v EUR	2016	2015
Stanje 1. 1.	3.830.832	6.119.422
Vstop odvisne družbe	-	68.709
Izstop odvisne družbe	-	(101.986)
Sprememba presežka iz prevrednotenja od aktuarskih čistih dobičkov/izgub za pokojninske programe	38.989	(38.989)
Učinek spremembe davčne stopnje	(86.129)	-
Dobički (izgube), pripoznani v presežku iz prevrednotenja	3.966.267	2.158.394
Neto sprememba zaradi prevrednotenja	4.543.762	2.539.182
Sprememba odloženih davkov zaradi prevrednotenja	(603.124)	(426.656)
Sprememba presežka iz prevrednotenja pridružene družbe	25.927	46.097
Dobiček/izguba iz pretvorbe računovodskih izkazov v tujini -PPK	(298)	(228)
Prenos dobičkov (izgub) iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	(7.394.887)	(4.374.718)
Sprememba presežka iz prevrednotenja, ko je ob prodaji prenesen v izkaz poslovnega izida	(8.807.800)	(5.650.898)
Sprememba odloženih davkov ob realizaciji presežka iz prevrednotenja	1.668.557	960.653
Prenos PPK na IPI ob slabitvi preko IPI	5.323	380.153
Sprememba odloženih davkov iz slabitve preko IPI	(260.968)	(64.626)
Stanje 31. 12.	355.071	3.830.832

10.14 PODREJENE OBVEZNOSTI

Matična družba Adriatic Slovenica d. d. v Skupini AS je 24. maja 2016 izdala podrejeno obveznico Floating Rate Subordinated Notes due 2026 (skrajšano: ADRIS Float 05/24/2026) v nominalni vrednosti 50.000.000 evrov.

Obveznica ima status podrejenega dolga z naslednjimi lastnostmi:

- Datum izdaje je 24. maj 2016.
- Datum dospelja zadnjega kupona in glavnice je 24. maj 2026.
- Nominalna vrednost izdaje je 50.000.000 evrov.
- Celotna izdaja obveznic obsega 50.000 lotov po vrednosti enega lota 1.000 evrov.
- Obveznice so bile v celoti prodane.
- Obrestna mera je 3-mesečni EURIBOR + pribitek 7,800 %, ki je fiksni.
- Skladno z amortizacijskim načrtom je frekvenca izplačevanja obresti (kuponov) četrtna, in sicer 24. februarja, 24. maja, 24. avgusta in 24. novembra.
- Glavnica bo v celoti izplačana ob zapadlosti.

Izdane obveznice so izkazane po odplačni vrednosti. Stanje podrejenih obveznosti na dan 31. 12. 2016 znaša 49.453.316 evrov. Obveznice so evidentirane med premoženjskimi zavarovanji v višini 22.748.526 evrov in med življenjskimi zavarovanji v višini 26.704.791 evrov. Do 24. 11. 2016 je Skupina izplačala upnikom obresti v višini 1.993.000 evrov za dve četrtni obdobji.

Gibanje izdanih obveznic

v EUR	2016	2015
Izdaja obveznice	50.000.000	-
Stroški, povezani z izdajo obveznice	(947.772)	-
Natečene obresti	2.394.088	-
Izplačane obresti	(1.993.000)	-
Stanje 31. 12.	49.453.316	-

Obveznice so bile ob izdaji uvrščene na Irsko borzo (Irish Stock Exchange). Obveznosti iz navedene emisije obveznic so ob stečaju oziroma likvidaciji matične družbe podrejene čistim dolžniškim instrumentom in so izplačane šele, ko so izplačane vse nepodrejene obveznosti do upnikov iz zavarovalnih pogodb in drugih poslovnih razmerij. Izdane obveznice ne vsebujejo pravice imetnika do predčasne unovčitve terjatev pred roki, ki so določeni z amortizacijskim načrtom. Obveznice ni mogoče zamenjati za druge vrste vrednostnih papirjev ali konvertirati, v katero drugo obveznost.

10.15 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

Zavarovalno-tehnične rezervacije (obveznosti iz zavarovalnih pogodb) - kosmate in čiste

v EUR	Kosmate + prejeto sozavarovanje na 31.12.2016	Pozavarovanje + oddano sozavarovanje na 31.12.2016	Čiste na 31.12.2016	Kosmate + prejeto sozavarovanje na 31.12.2015	Pozavarovanje + oddano sozavarovanje na 31.12.2015	Čiste na 31.12.2015
Prenosne premije	41.972.462	599.336	41.373.126	42.512.644	742.725	41.769.919
Škodne rezervacije za	101.444.787	16.469.614	84.975.174	106.185.275	16.997.856	89.187.419
- prijavljene škode	51.890.008	13.375.839	38.514.169	51.650.662	12.309.459	39.341.203
- neprijavljene škode	49.554.779	3.093.774	46.461.005	54.534.613	4.688.397	49.846.216
Rezervacije za bonuse in popuste	581.113	-	581.113	681.386	-	681.386
Matematične rezervacije	118.305	-	118.305	54.247	-	54.247
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	391.903	-	391.903	197.699	-	197.699
Skupaj premoženjska zavarovanja	144.508.570	17.068.949	127.439.621	149.631.250	17.740.581	131.890.670
Prenosne premije	7.029.965	-	7.029.965	7.270.967	-	7.270.967
Škodne rezervacije za	6.194.080	-	6.194.080	5.789.024	-	5.789.024
- prijavljene škode	576.358	-	576.358	1.002.820	-	1.002.820
- neprijavljene škode	5.617.722	-	5.617.722	4.786.204	-	4.786.204
Rezervacije za bonuse in popuste	832	-	832	1.281	-	1.281
Matematične rezervacije	8.082	-	8.082	68	-	68
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	180.132	-	180.132	312.817	-	312.817
Skupaj zdravstvena zavarovanja	13.413.092	-	13.413.092	13.374.157	-	13.374.157
Prenosne premije	380.444	41.226	339.218	439.459	69.647	369.812
Škodne rezervacije za	4.621.369	289.145	4.332.224	4.930.872	208.080	4.722.792
- prijavljene škode	1.716.578	288.728	1.427.850	1.540.491	207.364	1.333.126
- neprijavljene škode	2.904.791	417	2.904.374	3.390.381	715	3.389.665
Matematične rezervacije	107.124.136	-	107.124.136	102.710.827	-	102.710.827
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	11.307	-	11.307	147.739	-	147.739
Skupaj življenjska zavarovanja	112.137.256	330.371	111.806.885	108.228.896	277.726	107.951.170
Skupaj obveznosti iz zavarovalnih pogodb	270.058.918	17.399.320	252.659.598	271.234.304	18.018.307	253.215.997

Razkritja zavarovalno-tehnične rezervacije ne vključujejo škodnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v višini 1.836.888 evrov. Te škodne rezervacije so vključene v razkritjih zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje ločeno v naslednjem poglavju (glej poglavje 10.16).

Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij

v EUR	Kosmate 2016	Pozavarovanj e 2016	Čiste 2016	Kosmate 2015	Pozavarovanj e 2015	Čiste 2015
Gibanje prenosne premije						
Stanje 1. 1.	50.223.068	812.370	49.410.697	51.934.276	879.285	51.054.991
Vstop odvisne družbe	-	-	-	4.219	-	4.219
Izstop odvisne družbe	-	-	-	2.779	-	2.779
Povečanje obveznosti	48.503.919	783.218	47.720.701	48.597.954	812.370	47.785.583
Zmanjšanje obveznosti	49.344.116	955.027	48.389.089	50.310.602	879.285	49.431.317
Stanje 31. 12.	49.382.871	640.560	48.742.310	50.223.068	812.370	49.410.697
Gibanje matematičnih rezervacij						
Stanje 1. 1.	102.765.143	-	102.765.143	97.617.625	-	97.617.625
Povečanje ob pripojitvi družb	-	-	-	399.578	-	399.578
Izstop odvisne družbe	-	-	-	397.105	-	397.105
Povečanje v obdobju	16.054.294	-	16.054.294	18.611.693	-	18.611.693
Zmanjšanje v obdobju	12.299.640	-	12.299.640	14.643.214	-	14.643.214
Sprememba za DPF del tekočega leta	730.727	-	730.727	1.176.567	-	1.176.567
Stanje 31. 12.	107.250.524	-	107.250.524	102.765.143	-	102.765.143
Gibanje škodne rezervacije						
Prijavljene škode	54.193.964	12.516.814	40.745.462	55.962.960	17.859.783	38.103.177
Neprijavljene škode	62.711.688	4.689.602	57.577.554	69.483.711	10.621.802	58.861.909
Stanje 1. 1.	116.905.651	17.206.417	98.323.016	125.446.672	28.481.585	96.965.086
Povečanje ob pripojitvi družb	-	-	-	116.265	490	115.776
Izstop odvisne družbe	-	-	-	105.715	490	105.225
Zmanjšanje rezervacije zaradi izplačil	41.104.638	5.211.965	34.261.204	38.539.155	9.132.562	29.406.592
Sprememba rezervacije iz predhodnih let +/-	(9.914.043)	2.650.090	(12.564.133)	(14.875.971)	(2.076.761)	(12.799.210)
Povečanje rezervacije tekočega leta	46.373.268	2.114.217	44.003.799	45.683.291	288.101	45.395.189
Prijavljene škode	54.182.944	13.664.568	40.518.376	54.193.964	12.516.814	41.677.149
Neprijavljene škode	58.077.294	3.094.191	54.983.102	62.711.688	4.689.602	58.022.085
Stanje 31. 12.	112.260.238	16.758.759	95.501.479	116.905.651	17.206.417	99.699.235
Gibanje druge zavarovalno-tehnične rezervacije						
Stanje 1. 1.	1.340.922	-	1.340.922	1.486.361	-	1.486.361
Povečanje v obdobju	968.350	-	968.350	832.732	-	832.732
Zmanjšanje v obdobju	1.143.985	-	1.143.985	782.984	-	782.984
Stanje 31. 12.	1.165.286	-	1.165.286	1.340.922	-	1.340.922

10.16 ZTR V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE

Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

v EUR	Kosmate + prejeto sozavarovanje na 31.12.2016	Pozavarovan je + oddano sozavarovan je na 31.12.2016	Čiste na 31.12.2016	Kosmate + prejeto sozavarovanje na 31.12.2015	Pozavarovan je + oddano sozavarovan je na 31.12.2015	Čiste na 31.12.2015
Škodne rezervacije za	1.836.888	-	1.836.888	428.850	-	428.850
- prijavljene škode	1.836.888	-	1.836.888	428.850	-	428.850
Rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	282.619.438	-	282.619.438	259.697.710	-	259.697.710
Skupaj življenjska zav. z naložb. tveganjem	284.456.325	-	284.456.325	260.126.559	-	260.126.559

Gibanje zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

v EUR	Kosmate 2016	Pozavarovanj e 2016	Čiste 2016	Kosmate 2015	Pozavarovanj e 2015	Čiste 2015
Gibanje škodne rezervacije						
Prijavljene škode	428.850	-	428.850	326.627	-	326.627
Stanje 1. 1.	428.850	-	428.850	326.627	-	326.627
Zmanjšanje rezervacije zaradi izplačil	181.932	-	181.932	241.910	-	241.910
Sprememba rezervacije iz predhodnih let +/-	(48.559)	-	(48.559)	6.880	-	6.880
Povečanje rezervacije tekočega leta	1.638.529	-	1.638.529	337.252	-	337.252
Prijavljene škode	1.836.888	-	1.836.888	428.850	-	428.850
Stanje 31. 12.	1.836.888	-	1.836.888	428.850	-	428.850
Gibanje rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje						
Stanje 1. 1.	259.697.710	-	259.697.710	257.282.345	-	257.282.345
Povečanje ob pripojitvi družb	-	-	-	3.634.539	-	3.634.539
Izstop odvisne družbe	-	-	-	3.591.312	-	3.591.312
Povečanje v obdobju	57.909.316	-	57.909.316	31.620.166	-	31.620.166
Zmanjšanje v obdobju	34.987.588	-	34.987.588	29.248.029	-	29.248.029
Stanje 31. 12.	282.619.438	-	282.619.438	259.697.710	-	259.697.710

10.17 OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

Obveznosti iz finančnih pogodb

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Obveznosti do pokojninskih varčevalcev (zavarovancev)	4.735.916	-
Obveznosti za vplačila	4.695.351	-
Obveznosti za donos sklada	40.565	-
Ostale obveznosti	17.274	-
Skupaj obveznosti iz finančnih pogodb	4.753.190	-

Na dan 31. 12. 2016 znašajo vplačila varčevalcev 4.695.351 evrov in predstavljajo čisto premijo (vplačila kosmate premije zmanjšana za vstopne/izstopne stroške in stroške upravljanja premoženja). Ti stroški/odhodki, ki bremenijo varčevalca, predstavljajo upravljavcu kritnih skladov pokojninsko varčevanje AS druge zavarovalne prihodke iz provizij. V obdobju od začetka sklepanja in vodenja finančnih pogodb je bilo zaračunanih 13.369 evrov vstopnih/izstopnih stroškov ter 28.884 evrov odhodkov za upravljavsko provizijo.

Donos, ki povečuje obveznost, je izračunan neto donos iz (kapitalskih dobičkov in izgub), ki je nastal ob upravljanju premoženja, zmanjšan za stroške upravljanja. Med ostalimi obveznostmi Skupina vodi kratkoročne obveznosti iz poslovanja.

Gibanja obveznosti iz finančnih pogodb

v EUR	2016	2015
Povečanje v obdobju	4.767.687	-
za vplačila	4.727.130	-
za dosežen donos	40.557	-
Zmanjšanje v obdobju	31.770	-
za izplačila (odkup)	31.770	-
Stanje 31. 12.	4.735.916	-

Letni donos varčevalcev, za katerega se povečuje obveznost Skupine, je bil v letu 2016 različen glede na vrsto pokojninskega varčevanja AS, in sicer

- 5,41 % za kritni sklad Pokojninsko varčevanje AS Drzni do 50,
- 1,48 % kritni sklad Pokojninsko varčevanje AS Umirjeni med 50 do 60,
- 1,11 % kritni sklad Pokojninsko varčevanje AS Zajamčeni od 60.

Donos je bil dosežen z upravljanjem lastniških vrednostnih papirjev skupine finančnih naložb razpoložljivih za prodajo, zato se sprememba donosa ugotovljenega zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti obravnava kot povečanje ali zmanjšanje obveznosti iz finančnih pogodb.

Mesečno, ob koncu obračunskega obdobja Skupina izračuna zajamčeno vrednost premoženja in jo primerja z zajamčeno donosnostjo v višini 60 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje. Konec leta 2016 je zajamčena donosnost znašala 1,11 %. Zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti v letu 2016 je matična družba (kot upravljalec pokojninskega varčevanja) v breme lastnih sredstev v okviru življenjskih zavarovanj oblikovala rezervacije oziroma dolgoročne obveznosti po ZPIZ 2 zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti v višini 9.861 evrov.

10.18 DRUGE REZERVACIJE

10.18.1 Druge rezervacije

v EUR	2016	2015
Rezervacije za zasluzke zaposlencev	4.030.008	3.934.369
Druge dolgoročne rezervacije	46.826	1.200.623
Skupaj	4.076.834	5.134.992

10.18.2 Rezervacije za zasluzke zaposlencev

Rezervacije za zasluzke zaposlencev

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Rezervacije za odpravnine	1.423.879	1.546.218
Rezervacije za jubilejne nagrade	2.606.129	2.388.151
Skupaj	4.030.008	3.934.369

Gibanje rezervacij za zasluzke zaposlencev

v EUR	2016	2015
Stanje 1. 1.	3.934.369	3.293.079
Vstop odvisne družbe	48.446	5.385
Izstop odvisne družbe	-	(5.370)
Povečanje v tekočem obdobju	347.415	711.161
Zmanjšanje zaradi izplačanih odpravnin in jubilejnih nagrad	(624.239)	(293.682)
Aktuarski dobički / izgube	329.623	225.966
Prilagoditve za izkušnje	191.023	125.357
Vpliv sprememb predpostavk	138.599	100.609
Druge spremembe	(5.605)	(2.170)
Stanje 31. 12.	4.030.008	3.934.369

Spremembe rezervacij za neizkoriščene dopuste in jubilejne nagrade se v celoti pripoznajo v izkazu poslovnega izida v okviru obratovalnih stroškov. Enako velja tudi za spremembe rezervacij za odpravnine ob upokojitvi, razen aktuarskih dobičkov oziroma izgub, ki se pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu.

V izračunu za leto 2016 so bile uporabljene drugačne predpostavke glede diskontne stopnje in pričakovane rasti plač, kot v izračunu za leto 2015, ki pa na skupne vrednosti niso pomembneje vplivale.

Glavne predpostavke, vključene v izračun rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade, so:

- diskontna stopnja 0,747 % (31. 12. 2015: 1,337 %),
- pričakovana rast plač v Skupini, vključno s pričakovano rastjo plač zaradi napredovanj 2,2 % (31.12.2015: 2,2 %),
- pričakovana smrtnost je izražena s slovenskimi tablicami iz leta 2007 (enako na dan 31. 12. 2015),
- bodoča fluktuacija je določena glede na starost zaposlenih, in sicer za starostno skupino od 20 do 30 let 18 %, za starostno skupino od 30 do 40 let 10 % in 5 % za starejše od 40 let (enako na dan 31.12.2015)

Zneski rezervacij v letu 2016 vsebujejo tudi davke in prispevke. Učinek sprememb predpostavk je znašal 138.599 evrov.

Analiza občutljivosti na spremembe parametrov

Parametri	Spremembe parametrov	2016	2015
Diskontna stopnja	premik diskontne krivulje za +0,25%	(87.314)	(75.071)
	premik diskontne krivulje za -0,25%	90.686	77.930
Rast plač	sprememba letne rasti plač za +0,5%	165.810	141.421
	sprememba letne rasti plač za -0,5%	(150.224)	(129.330)
Smrtnost	stalno povečanje smrtnosti za +20%	(34.707)	(29.404)
	stalno povečanje smrtnosti za -20%	35.343	29.934
Predčasna prenehanja zaposlitev	premik krivulje odhodkov za +20%	(364.090)	(316.922)

10.18.3 Druge dolgoročne rezervacije

Gibanje drugih dolgoročnih rezervacij

v EUR	2016	2015
Stanje 1. 1.	1.200.623	785
Povečanje v tekočem obdobju (oblikovanje)	2.000	1.200.000
Zmanjšanje	(1.200.000)	(162)
Zmanjšanje (odprava)	44.204	-
Stanje 31. 12.	46.827	1.200.623

Skupina je v preteklem letu na podlagi prejete prvostopenjske sodbe za tožbo od sodišča, ki jo je Pozavarovalnica Sava leta 2012 vložila zoper zavarovalnico Adriatic Slovenica (podrobno opisano v poglavju 12), oblikovala dolgoročne rezervacije v višini 1.200.000 evrov. Konec leta 2016 so bile te obveznosti evidentirane kot kratkoročno odloženi odhodki, zaradi tega, ker se pričakuje, da bo poravnava realizirana v obdobju enega leta.

10.19 DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI

Gibanje posojil in drugih kratkoročnih finančnih obveznosti

v EUR	2016	2015
Stanje 1. 1	968.936	711.811
Vstop odvisne družbe	31	-
Povečanje	46.992.353	258.765
Zmanjšanje	(46.975.741)	(30.256)
Medsebojne izločitve	-	28.615
Stanje 31. 12.	985.579	968.936

10.20 OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA

Skupina nima obveznosti, zavarovanih s stvarnim jamstvom.

Obveznosti iz poslovanja

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Obveznost iz neposrednih zavarovalnih poslov	3.862.118	3.887.670
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	1.955.042	1.558.050
Obveznosti za odmerjeni davek	766.361	1.540.738
Skupaj	6.583.521	6.986.458

Stanje obveznosti iz poslovanja se je v primerjavi s predhodnim letom na dan 31. 12. 2016 znižalo za 7 %, v glavnem zaradi nižjih obveznosti za odmerjen davek.

Skupina je za poslovno leto 2015 obračunala obveznosti za odmerjeni davek po 17-odstotni veljavni davčni stopnji po posameznih kritnih skladih oziroma po posameznih izkazih skupin zavarovanj. Obveznost za odmerjeni davek je v zgornji tabeli razkrita v višini, kot je bila na koncu obračunana na ravni celotne Skupine (pojasnila glej v poglavju 10.28).r

10.21 OSTALE OBVEZNOSTI

Ostale obveznosti

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Druge poslovne obveznosti	12.640.611	18.190.151
Vračunani stroški in razmejeni prihodki	6.007.112	4.661.682
Skupaj	18.647.723	22.851.833

Skupina nima obveznosti z rokom dospelosti, daljšim od 5 let.

10.21.1 Druge poslovne obveznosti

Druge poslovne obveznosti

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dolgoročne poslovne obveznosti	33.651	24.067
Dolgoročne varščine	4.600	-
Druge dolgoročne poslovne obveznosti	29.051	24.067
Kratkoročne poslovne obveznosti	12.606.960	18.166.084
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	1.458.382	1.337.653
Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlencev	2.879.661	2.580.331
Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov	5.107.321	9.603.012
Kratkoročne poslovne obveznosti do države (razen davek od dobička)	779.142	710.730
Kratkoročne obveznosti za prejete preujme	6.472	37.278
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	2.375.981	3.897.079
Skupaj	12.640.611	18.190.151

Stanje drugih poslovnih obveznosti se je na koncu leta 2016 znižalo za 31 %, v glavnem zaradi znižanja drugih kratkoročnih obveznosti iz zavarovalnih poslov v višini 4.495.692 evrov. Te kratkoročne obveznosti predstavljajo največji, 40 % delež in se nanašajo predvsem na obveznosti, ki jih matična družba vodi do slovenskega zavarovalnega združenja za prispevke za kritje škod po neznanih in nezavarovanih vozilih in plovilih (stanje teh znaša 1.020.000 evrov), na obveznosti za davke na promet iz zavarovalnih poslov (stanje teh znaša 721.524 evrov) in v največji meri na obveznosti za vračilo akontacije iz poračunanih pozavarovalnih provizij (stanje teh znaša 3.133.848 evrov).

Na znižanje konec leta 2016 je vplivalo v glavnem znižanje obveznosti za akontacijo poračunanih pozavarovalnih provizij z zapadlostjo v prihodnjih letih. Te obveznosti se oblikujejo na osnovi vsakokratnega škodnega rezultata v odvisnosti od pričakovanih skupnih škod. V obdobju od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 se je škodni rezultat pozavarovanja (za katerega je bila oblikovana obveznost za akontacijo v letu 2015) izboljševal in posledično se je obveznost za akontacijo poračunanih pozavarovalnih provizij znižala za 3.490.307 evrov.

10.21.2 Vračunani stroški in razmejeni prihodki

Vračunani stroški in razmejeni prihodki

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Vračunani stroški - obratovalni	328.104	817.872
Vračunani stroški - za neizkoriščene dopuste	1.448.157	1.207.160
Vračunani stroški - str. pridobivanja v zavar., neiztekle provizije	732.847	705.514
Vračunani odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih ZZ	904.604	963.644
Druge pasivne časovne razmejitev	2.593.401	967.493
Skupaj	6.007.112	4.661.682

10.22 PRIHODKI

10.22.1 Prihodki od premij iz zavarovalnih pogodb

Čisti prihodki od premij iz zavarovalnih pogodb 2016

v EUR	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Delež po(so)zavarovate ljev v obračunani premiji	Sprememba kosmate prenosne premije	Sprememba prenosne premije za po(so)zavarovalni del	Čisti prihodki od zavarovalnih premij
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	39.635.867	(735.114)	286.049	1.400	39.188.202
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	34.357.934	(1.500.720)	84.685	(75.716)	32.866.183
Nezgodno zavarovanje	17.276.547	(121.513)	(167.898)	(20.243)	16.966.892
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	16.743.620	(3.888.598)	(5.707)	1.363	12.850.679
Drugo škodno zavarovanje	12.493.060	(1.467.919)	(75.952)	(5.985)	10.943.204
Splošno zavarovanje odgovornosti	8.341.384	(958.382)	(34.236)	18.352	7.367.118
Kreditno zavarovanje	(5.863)	-	300.743	-	294.879
Ostala premoženjska zavarovanja, brez zdravstvenih zavarovanj	9.717.348	(616.558)	(52.508)	13.905	9.062.187
Zavarovalne pogodbe premoženjskih zavarovanj, brez zdravstvenih zavarovanj	138.559.897	(9.288.803)	335.175	(66.924)	129.539.344
Zavarovalne pogodbe zdravstvenih zavarovanj	100.783.826	-	241.002	-	101.024.827
Življenjska zavarovanja	21.471.815	(1.794.191)	59.015	(28.421)	19.708.218
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	37.080.206	(3.399)	-	-	37.076.807
Dodatno pokojninsko zavarovanje PN-A01	924.286	-	-	-	924.286
Zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj	59.476.307	(1.797.590)	59.015	(28.421)	57.709.311
Skupaj	298.820.030	(11.086.394)	635.191	(95.345)	288.273.482

Čisti prihodki od premij iz zavarovalnih pogodb 2015

v EUR	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Delež po(so)zavarovat eljev v obračunani premiji	Sprememba kosmate prenosne premije	Sprememba prenosne premije za po(so)zavarovalni del	Čisti prihodki od zavarovalnih premij
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	40.069.958	(747.274)	506.193	2.195	39.831.072
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	34.802.528	(1.939.844)	175.338	27.029	33.065.051
Nezgodno zavarovanje	16.786.229	(181.166)	(93.521)	20.255	16.531.796
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	16.124.759	(3.749.790)	(59.061)	(60.892)	12.255.016
Drugo škodno zavarovanje	12.119.692	(1.436.678)	(37.101)	(11.449)	10.634.464
Splošno zavarovanje odgovornosti	7.520.983	(735.679)	297.817	(81.408)	7.001.713
Kreditno zavarovanje	(144)	-	285.084	-	284.940
Ostala premoženjska zavarovanja, brez zdravstvenih zavarovanj	9.431.119	(578.752)	(147.955)	42.611	8.747.022
Zavarovalne pogodbe premoženjskih zavarovanj, brez zdravstvenih zavarovanj	136.855.125	(9.369.183)	926.795	(61.660)	128.351.076
Zavarovalne pogodbe zdravstvenih zavarovanj	100.643.709	-	740.610	-	101.384.319
Življenjska zavarovanja	20.233.189	(1.584.450)	47.277	(4.408)	18.691.608
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	35.877.852	(3.320)	-	-	35.874.532
Dodatno pokojninsko zavarovanje PN-A01	4.612.407	-	-	-	4.612.407
Zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj	60.723.448	(1.587.769)	47.277	(4.408)	59.178.547
Skupaj	298.222.282	(10.956.953)	1.714.682	(66.068)	288.913.941

10.22.2 Finančni prihodki in odhodki od naložb in od naložb v povezane družbe

Finančni prihodki in odhodki naložb

v EUR	2016	2015
Prihodki FN po pošteni vrednosti preko IPI (FVTPL)	27.166.596	5.177.095
V posesti za trgovanje	581.069	1.091.319
Dividende	1.452	34.601
Obresti in neto tečajne razlike	365.373	802.716
Neto prihodki od prodaje	185.505	248.514
Neto prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	28.738	5.488
Ob začetnem pripoznanju	26.585.527	4.085.776
Dividende	88.397	107.928
Obresti in neto tečajne razlike	243.869	282.017
Neto prihodki od prodaje	-	3.695.831
Neto prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	26.253.261	-
Prihodki FN razpoložljive za prodajo (HTM)	2.159.694	2.628.854
Obresti in neto tečajne razlike	2.159.694	2.334.629
Prihodki od prodaje	-	293.683
Prihodki od odprave slabitev	-	543
Prihodki FN namenjene prodaji (AFS)	12.170.174	11.980.310
Dividende	172.108	715.041
Obresti in neto tečajne razlike	2.779.600	2.646.554
Prihodki od prodaje	9.218.466	8.618.715
Prihodki izvedenih finančnih instrumentov	45.700	93.801
Prihodki od posojil in terjatev (L&R)	3.430.161	4.185.402
Obresti	2.742.170	3.468.640
Neto tečajne razlike	60.615	51.025
Ostali prihodki	627.376	665.737
PRIHODKI OD NALOŽB	44.972.324	24.065.464
Prihodki naložb- pridružena podjetja	255.182	-
Prihodki naložb - odvisna podjetja	-	354.221
PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE	255.182	354.221
Odhodki FN po pošteni vrednosti preko IPI (FVTPL)	(642.987)	(2.724.769)
V posesti za trgovanje	(8.120)	(31.763)
Neto odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	(8.120)	(31.763)
Ob začetnem pripoznanju	(634.867)	(2.693.006)
Neto odhodki od odtujitve	(604.477)	(4.053)
Neto odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	(30.390)	(2.688.954)
Odhodki FN v posesti do zapadlosti (HTM)	-	(47)
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	-	(47)
Odhodki FN razpoložljive za prodajo (AFS)	(1.816.035)	(3.347.815)
Odhodki od odtujitve	(441.285)	(2.967.661)
Oslabitve	(1.374.749)	(380.153)
Odhodki izvedenih finančnih instrumentov	(42.000)	(172.381)
ODHODKI NALOŽB	(2.501.022)	(6.245.012)
Odhodki naložb - pridružena podjetja	(19.330)	(19.330)
Odhodki naložb - odvisna podjetja	(51.963)	-
Neto finančni izid iz naložb po pošteni vrednosti preko IPI	26.523.609	2.452.326
ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE	(71.293)	(19.330)
Neto finančni izid iz naložb v posesti do zapadlosti	2.159.694	2.628.807
Neto finančni izid iz naložb razpoložljivih za prodajo	10.354.139	8.632.496
Neto finančni izid iz naložb izvedenih finančnih instrumentov	3.700	(78.580)
Neto finančni izid iz posojil in terjatev	3.430.161	4.185.402
Neto finančni izid iz naložb v povezane družbe	183.890	334.891
NETO FINANČNI IZID IZ NALOŽB	42.655.192	18.155.342

Med finančnimi prihodki in odhodki so vključeni tudi neto finančni prihodki/odhodki zavarovancev življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje (Unit-linked). V letu 2016 je neto finančni izid iz tovrstnih naložb znašal 25.803.575 evrov. Istočasno so v tem obdobju porasle zavarovalno-tehnične rezervacije teh skladov, zaradi tega je potrebno pri donosih skladov, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje upoštevati tudi spremembo zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki vplivajo na realen prikaz izidov pri tovrstnih donosih. Sprememba teh zavarovalno tehničnih rezervacij (glej poglavje 10.16) je v letu 2016 znašala 22.921.727 evrov in je v taki višini tudi vplivala na znižanje končnega izida.

Neto dobički (izgube) finančnih sredstev, namenjenih trgovanju

v EUR	2016	2015
Realizirani dobički	330.632	1.380.643
Nerealizirani dobički	132.796	404.600
Realizirane izgube	(145.127)	(1.132.129)
Nerealizirane izgube	(112.178)	(430.875)
Skupaj	206.123	222.239

Neto dobički (izgube) finančnih sredstev ob začetnem pripoznanju skozi poslovni izid, brez naložbenega tveganja

v EUR	2016	2015
Realizirani dobički	2.625.336	5.514.613
Nerealizirani dobički	26.360.505	1.485.217
Realizirane izgube	(3.229.814)	(1.822.834)
Nerealizirane izgube	(137.634)	(4.174.170)
Skupaj	25.618.393	1.002.825

Od skupnih neto dobičkov (izgube) finančnih sredstev ob začetnem pripoznanju skozi poslovni izid znašajo dobički (izgube) zavarovancev življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje 25.643.613 evrov (v predhodnem letu 1.345.389 evrov).

Učinki prevrednotenja finančnih naložb, skupine za prodajo razpoložljiva finančna sredstva, se za leto 2016 pripoznajo v izkazu drugega vseobsegajočega donosa in so prikazani v poglavju 10.13.

Oslabitev vrednosti vrednostnih papirjev skupine za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Lastniški vrednostni papirji	1.374.749	380.153
Skupaj	1.374.749	380.153

V okviru naložb skupine za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev so bile opravljene trajne slabitve naložb v netržne delnice Elektro Celje d. d in Elektro Ljubljana d. d. ter slabitve tržnih naložb v delnice Gea Tovarna olja d.d. in vzajemnega sklada »KD MM, sklad denarnega trga – EUR«. v skupni višini 1.373.515 evrov. Skupaj z ostalimi slabitvami tovrstnih naložb v Skupini, so izgube zaradi trajne slabitve znašale 1.374.749 evrov in so se v celoti pripoznale med odhodki naložb v izkazu poslovnega izida v okviru odhodkov za oslabitev finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid.

V okviru naložb skupine v posesti do zapadlosti v plačilo v letu 2016 ni bilo trajnih slabitev naložb.

10.22.3 Drugi zavarovalni prihodki

Prihodki provizij za upravljanja in drugi zavarovalni prihodki

v EUR	2016	2015
Prihodki iz naslova zavarovalnih pogodb	1.698.758	4.177.894
Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu	1.680.153	4.150.714
Ostali prihodki za upravljanje zavarovalnih pogodb	18.605	27.180
Prihodki iz naslova finančnih pogodb	42.252	-
Prihodki od finančnih pogodb za administracijo (vstopni stroški)	13.369	-
Ostali prihodki za upravljanje finančnih pogodb	28.884	-
Skupaj prihodki od provizij	1.741.010	4.177.894

Drugi zavarovalni prihodki v glavnem predstavljajo prihodke od pozavarovalnih provizij iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb. Prihodki od pozavarovalnih pogodb so se v letu 2016 znižali za 2.436.884 evrov, zlasti zaradi prenehanja kvotnega pozavarovanja avtomobilskih zavarovanj. V letu 2015 je bilo prihodkov od pozavarovalnih provizij iz avtomobilске kvote za 2.687.515 evrov, medtem ko jih v letu 2016 ni bilo.

Drugi del drugih zavarovalnih prihodkov se nanaša na provizije za sklepanje in upravljanje finančnih pogodb iz naslova Pokojninsko varčevanje AS.

10.22.4 Drugi prihodki

Drugi prihodki

v EUR	2016	2015
Čisti prihodki od prodaje blaga in storitev	1.111.316	1.373.014
Prihodki od prodaje storitev	1.111.316	1.373.014
Drugi čisti zavarovalni prihodki	1.662.452	2.578.409
Prevrednotovalni poslovni prihodki	488.130	2.161.159
Odprave dolgoročnih rezervacij	51.541	-
Prihodki od poslovnih združitvev (slabo ime)	53.415	-
Drugi finančni in ostali prihodki	4.439.828	2.330.903
Drugi poslovni prihodki	88.824	290.970
Prihodki od ostalih provizij	2.835.913	(0)
Prihodki od upravljanja skladov	2.771.849	(0)
Prihodki iz upravljanja premoženja	64.064	-
Skupaj	10.731.420	8.734.455

Drugi prihodki so v letu 2016 porasli za 1.996.966 evrov, zlasti zaradi upravljaljskih provizij na račun upravljanja skladov. Skupina je te prihodke pridobila v zadnjem četrtletju, in sicer z vstopom odvisne družbe KD Skladi d. o. o.

Prihodki od prodaje (blaga) in storitev predstavljajo prihodke nad odkupno vrednostjo terjatev in v Skupini izhajajo iz opravljanja storitvene dejavnosti izterjave odvisne družbe Prospera d. o. o.

Drugi čisti zavarovalni prihodki so prikazani v posebni tabeli v nadaljevanju.

Drugi čisti zavarovalni prihodki

v EUR	2016	2015
Prihodki za upravljanje zavarovalnih pogodb	47.062	566.863
Prihodki od drugih storitev KD Skladom	386.976	850.722
Prihodki od zavarovalnih storitev tujim zavarovalnicam	351.391	319.920
Prihodki od najemnin za parkirišče in avtomobile	183.126	193.807
Prihodke od prodaje zelenih kart	445.237	463.550
Prihodki od drugih storitev	248.661	183.547
Skupaj	1.662.452	2.578.409

Prevrednotovalni poslovni prihodki

Prevrednotovalni poslovni prihodki se nanašajo na prihodke iz odprave slabitev terjatev (iz premije, regresnih terjatev, drugih terjatev in finančnih terjatev) v višini 229.798 evrov in na odpise obveznosti preteklih let v višini 185.899 evrov. V letu 2016 so ti prihodki nižji za 1.673.028 evrov, zlasti zaradi nižjih prihodkov iz odprave slabitev terjatev iz premije in slabitve finančnih terjatev.

Drugi poslovni (finančni in ostali) prihodki so naslednji:

- prejete kazni in odškodnine, ki so v danem obdobju najbolj vplivale na povečanje v primerjavi s preteklim letom, in sicer znašajo 1.063.230 evrov (lani 60.653 evrov). V tem primeru gre namreč za povečanje na račun prejete odškodnine zaradi kršitve kupoprodajne pogodbe za nakupe nepremičnin.;
- prihodki od najemnin od naložbenih nepremičnin znašajo 1.871.619 evrov (lani 1.582.730 evrov);
- drugi finančni prihodki, ki nastanejo iz naslova prevrednotenja posojil danih zavarovancem za Fond polico zaradi spremembe tečajev in so znašali 1.126.859 evrov (lani 224.045 evrov);
- Izterjane odpisane terjatve, v znesku 847 evrov, (lani 3.023 evrov);
- drugi izredni prihodki v znesku 377.273 evrov, (lani 392.708 evrov).

10.23 ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE

Čisti odhodki za škode 2016

v EUR	Obračunani kosmati zneski škod	Prihodki od uveljavljenih regresnih terjatev	Delež pozavarovateljev v obračunanih škodah	Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	Sprememba škodnih rezervacij za po(so)zavarovalni del	Odhodki iz izravnalne sheme	Čisti odhodki za škode
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	30.340.269	(853.704)	(3.446.843)	126.508	339.744	-	26.505.974
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	28.371.768	(660.808)	(278.264)	(204.985)	(78.855)	-	27.148.856
Nezgodno zavarovanje	8.007.548	(700)	(203.293)	(986.812)	180.353	-	6.997.095
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	6.233.054	(118.352)	(168.832)	1.073.807	(560.121)	-	6.459.556
Drugo škodno zavarovanje	8.241.012	(26.103)	(431.706)	(589.834)	12.865	-	7.206.234
Splošno zavarovanje odgovornosti	2.846.291	(9.623)	(4.669)	(1.787.057)	19.243	-	1.064.184
Kreditno zavarovanje	142.145	(101.508)	-	(14.385)	-	-	26.253
Ostala premoženjska zavarovanja, brez zdravstvenih zavarovanj	4.179.261	(52.610)	(58.219)	(330.734)	77.332	-	3.815.031
Premoženjska zavarovanja, brez zdravstvenih zavarovanj	88.361.349	(1.823.407)	(4.591.826)	(2.713.492)	(9.440)	-	79.223.184
Zdravstvena zavarovanja	86.893.046	(144.840)	-	405.057	-	3.495.251	90.648.514
Življenjska zavarovanja	14.811.312	-	(571.512)	(309.502)	(81.066)	-	13.849.232
Zavarovalne pogodbe z naložbenim tveganjem	27.141.438	-	-	1.408.038	-	-	28.549.476
Dodatno pokojninsko zavarovanje PN-A01	432.450	-	-	-	-	-	432.450
Življenjska zavarovanja	42.385.200	-	(571.512)	1.098.536	(81.066)	-	42.831.158
Skupaj	217.639.595	(1.968.247)	(5.163.338)	(1.209.899)	(90.506)	3.495.251	212.702.856

Čisti odhodki za škode 2015

v EUR	Obračunani kosmati zneski škod	Prihodki od uveljavljenih regresnih terjatev	Delež pozavarovateljev v obračunanih škodah	Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	Sprememba škodnih rezervacij za po(so)zavarovalni del	Odhodki iz izravnalne sheme	Čisti odhodki za škodo
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	29.282.723	(842.491)	(5.568.043)	(5.631.224)	6.835.165	-	24.076.131
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	27.941.623	(520.677)	(2.624.261)	(43.381)	3.077.346	-	27.830.649
Nezgodno zavarovanje	8.402.331	-	(456.029)	(24.753)	511.218	-	8.432.767
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	6.265.391	2.524	(504.802)	(1.551.118)	654.847	-	4.866.842
Drugo škodno zavarovanje	8.422.442	(39.518)	(112.303)	(427.626)	75.691	-	7.918.686
Splošno zavarovanje odgovornosti	3.186.644	2.861	(6.564)	13.726	(13.906)	-	3.182.759
Kreditno zavarovanje	436.894	(281.474)	-	(6.847)	-	-	148.572
Ostala premoženjska zavarovanja, brez zdravstvenih zavarovanj	4.367.853	(53.963)	(216.013)	(326.876)	192.828	-	3.963.829
Premoženjska zavarovanja, brez zdravstvenih zavarovanj	88.305.902	(1.732.739)	(9.488.016)	(7.998.100)	11.333.188	-	80.420.235
Zdravstvena zavarovanja	84.846.307	(8.435)	-	224.512	-	3.631.901	88.694.286
Življenjska zavarovanja	15.221.649	-	(429.788)	(777.282)	(59.449)	-	13.955.131
Zavarovalne pogodbe z naložbenim tveganjem	23.787.352	-	-	102.223	-	-	23.889.574
Dodatno pokojninsko zavarovanje PN-A01	851.188	-	-	-	-	-	851.188
Življenjska zavarovanja	39.860.188	-	(429.788)	(675.059)	(59.449)	-	38.695.893
Skupaj	213.012.397	(1.741.174)	(9.917.804)	(8.448.646)	11.273.739	3.631.901	207.810.413

Čisti odhodki za škode, razdeljeni na odhodke tekočega leta in odhodke preteklih let

v EUR	Kosmate 2016	Pozavarovanj e 2016	Čiste 2016	Kosmate 2015	Pozavarovanje 2015	Čiste 2015
Odhodki za škode tekočega leta	226.918.392	2.587.208	224.331.184	219.824.856	964.583	218.860.273
Obračunane škode	176.001.799	808.195	175.193.604	170.530.926	500.500	170.030.425
Sprememba škodne rezervacije	47.421.342	1.779.013	45.642.329	45.662.030	464.083	45.197.947
Odhodki iz izravnalne sheme	3.495.251	-	3.495.251	3.631.901	-	3.631.901
Odhodki za škode preteklih let	(8.961.693)	2.666.636	(11.628.328)	(13.370.378)	(2.320.518)	(11.049.860)
Obračunane škode	39.669.549	4.355.143	35.314.406	40.740.298	9.416.906	31.323.391
Sprememba škodne rezervacije	(48.631.241)	(1.688.507)	(46.942.734)	(54.110.676)	(11.737.425)	(42.373.251)
Skupaj	217.956.699	5.253.844	212.702.856	206.454.478	(1.355.935)	207.810.413

10.24 STROŠKI

10.24.1 Stroški po naravnih vrstah

v EUR	2016	2015
Obratovalni materialni stroški	1.038.657	1.176.550
Stroški pridobivanja zavarovanj	26.601.061	27.129.483
Obratovalni stroški storitev	21.127.928	20.244.117
Amortizacija	3.111.246	3.109.264
Stroški zaposlencev	31.506.601	30.064.995
Plače zaposlenih	22.621.789	21.602.389
Stroški socialnega zavarovanja	1.731.841	1.750.600
Stroški pokojninskega zavarovanja	2.102.375	1.918.846
Drugi stroški dela	4.271.472	3.977.365
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	779.123	815.795
Skupaj	83.385.492	81.724.408

10.24.2 Stroški po funkcionalnih skupinah

v EUR	2016	2015
Stroški pridobivanja zavarovalnih in finančnih pogodb	26.060.023	27.114.753
Stroški upravljanja s finančnimi naložbami	2.445.067	2.606.555
Stroški upravljanja z osnovnimi sredstvi	777.282	671.530
Ostali stroški upravljanja	3.201.450	2.618.434
Stroški prodaje	22.890.526	21.820.753
Ostali stroški	21.774.457	20.906.731
Skupaj stroški po funkcionalnih skupinah	77.148.806	75.738.755

Stroški po funkcionalnih skupinah se razlikujejo od stroškov po naravnih vrstah za stroške likvidacije, ki jih Skupina vodi med kosmatimi odhodki za škode. Ti stroški so v letu 2016 znašali 6.197.681 evrov (v letu 2015 pa 5.985.653 evrov). Skupaj s prenosom dela drugih odhodkov v zvezi z likvidacijo škod v višini 39.004 evrov (v letu 2015 pa 30.857 evrov), je bilo med kosmate odhodke za škode preneseno 6.236.685 evrov (v letu 2015 pa 6.016.510 evrov).

10.24.3 Stroški dela lastnih zastopnikov

v EUR	2016	2015
Stroški dela	8.154.716	7.394.015
Plače zaposlenih	6.135.404	5.378.524
Stroški socialnega zavarovanja	402.093	388.188
Stroški pokojninskega zavarovanja	578.995	549.727
Drugi stroški dela	1.038.224	1.077.576
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	310.279	348.755
Skupaj	8.464.995	7.742.771

10.24.4 Stroški storitev revizorjev

Revizijo letnih konsolidiranih računovodskih izkazov matične družbe Adriatic Slovenice za leto 2016 in za leto 2015 je opravila revizijska družba KPMG Slovenija d.o.o. Prav tako je revizijo odvisne družbe AS neživotno osiguranje a.d.o. iz Srbije opravljala revizijska družba KPMG Slovenija d.o.o. Revizijo podružnice Zagreb., Hrvaška je opravila revizijska hiša Antares revizija d.o.o.

Stroški storitev revizorjev

v EUR	2016	2015
Stroški revidiranja letnega poročila	134.897	167.712
Druge storitve dajanja zagotovil	45.770	4.789
Storitve davčnega svetovanja	-	-
Za druge nerevizijske storitve	-	-
Skupaj vse storitve	180.667	172.500

10.25 DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI**Drugi zavarovalni odhodki**

v EUR	2016	2015
Odhodki za preventivno dejavnost	841.329	844.290
Prispevek za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	(2.993)	108
Ostali čisti zavarovalni odhodki	3.254.806	3.840.992
Skupaj	4.093.142	4.685.390

Odhodki za preventivno dejavnost se nanašajo na odhodke za plačilo požarnih taks. Zavarovalnice, ki sklepajo premoženjska zavarovanja so od kosmate zavarovalne premije dolžne obračunavati in plačevati požarne takse Slovenskemu zavarovalnemu združenju (SZZ), kot je to s pravili združenja določeno. Matična družba Adriatic Slovenica plačuje požarno takso v odvisnosti od tržnega deleža in plačane premije požarnih zavarovanj. V letu 2016 se ti odhodki gibljejo v višini lanskoletnega obsega.

Prispevek za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih predstavlja »posebno dajatev«, ki jo matična družba plačuje Slovenskemu zavarovalnemu združenju (SZZ) glede na tržni delež AO zavarovanj.

Ostali čisti zavarovalni odhodki predstavljajo vrednostno največji del drugih zavarovalnih odhodkov in so nastali zaradi:

- odpisov terjatev iz zavarovalnih premij v višini 283.405 evrov (lani 1.065.875 evrov),
- odpisov regresnih terjatev v višini 342.131 evrov (lani 203.961 evrov),
- odpisov drugih terjatev v višini 128.022 evrov (lani v 239.006 evrov),
- zavarovalnih odhodkov za avtomobilsko asistenco v višini 1.700.673 evrov (lani 1.708.327 evrov),
- odhodki upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa 9.892 evrov,

- stroškov pokojninskega varčevanja v višini 19.902 evrov,
- odhodkov nadzornih organov in drugi čisti zavarovalni odhodki znašajo 770.780 evrov (lani 623.828 evrov).

Letno se v Skupini preverja plačljivost starejših in zapadlih terjatev ter se presoja o odpisu terjatev, katerih plačljivost je večkrat preverjena in zanje obstajajo gotovi dokazi (nezmožnost plačila, stečaji, osebni stečaji...), da ne bodo v prihodnje plačane. Na podlagi popisa inventurne komisije in sklepa uprave se opravijo odpisi terjatev. Odpis terjatev iz zavarovalnih primerov in regresnih terjatev se je v letu 2016 bistveno znižal glede na leto 2015 zlasti zaradi izboljšanja strukture starejših in nezapadlih terjatev.

10.26 DRUGI ODHODKI

Drugi odhodki

v EUR	2016	2015
Prevrednotovalni poslovni odhodki	2.108.333	2.279.607
Odhodki naložbenih nepremičnin	2.920.646	1.999.640
Odhodki iz amortizacije naložbenih nepremičnin	513.319	425.241
Odhodki iz oslabitve naložbenih nepremičnin	905.825	-
Odhodki iz odtujitve naložbene nepremičnine	16.409	36.066
Drugi odhodki iz naložbenih nepremičnin	1.485.093	1.538.332
Drugi poslovni odhodki	1.981.813	3.670.615
Odhodki iz financiranja	4.174.077	947.084
Skupaj	11.184.868	8.896.946

Prevrednotovalni poslovni odhodki izhajajo zlasti iz prevrednotenja oziroma slabitev terjatev (iz premije, regresov, drugih terjatev in finančnih terjatev) in odhodke za slabitve neopredmetenih sredstev (dolgoročno razmejenih odhodkov in materialnih pravic). V primerjavi s preteklim letom se ti odhodki gibljejo v okviru lanskoletnega obsega.

Odhodki naložbenih nepremičnin so v primerjavi s predhodnim letom porasli za 921.006 evrov zlasti zaradi odhodkov oslabitve naložbenih nepremičnin, ki so ob koncu leta 2016 znašali 905.825 evrov (glej poglavje 10.3).

Drugi odhodki iz naložbenih nepremičnin vključujejo vse stroške upravljanja, vzdrževanja in materialne stroške, ki nastajajo med letom pri naložbenih nepremičninah.

Druge poslovne odhodke predstavljamo v posebni tabeli.

Drugi poslovni odhodki

v EUR	2016	2015
Izplačila za humanitarne, kulturne namene	169.220	100.750
Dajatve, ki niso odvisne od poslovnega izida	164.283	177.128
Denarne kazni in odškodnine	423.644	1.201.599
Drugi poslovni odhodki	986.248	997.332
Ostali drugi poslovni odhodki	238.419	1.193.806
Skupaj	1.981.813	3.670.615

Denarne kazni in odškodnine so v primerjavi s preteklim letom nižje za 777.955 evrov zaradi tega, ker je matična družba v predhodnem letu pripoznala preko poslovnega izida za 1.200.000 evrov pričakovanih odhodkov za denarne kazni, na račun tožbe, ki jo je Pozavarovalnica Sava leta 2012 vložila zoper zavarovalnico Adriatic Slovenica (večji del zneska - podrobno opisano v poglavju 12). V letu 2016 je zavarovalnica iz naslova te tožbe v skladu s pravno oceno primera pripoznala še manjši del odhodkov.

Znotraj skupine drugih poslovnih odhodkov so evidentirani naslednji odhodki:

- administrativne in sodne takse 309.443 evrov (lani 420.682 evrov),
- članarine Gospodarski zbornici Slovenije in združenjem 192.047 evrov (lani 215.125 evrov),
- odhodki za nagrade 5.753 evrov (lani 5.983 evrov),
- odhodki za motorna vozila (registracije, vinjete in parkirnine) 26.359 evrov (lani 24.844 evrov),
- štipendije dijakom 20.429 evrov (lani 7.196 evrov),

- upravne takse za AZN 14.852 evrov (lani 9.263 evrov),
- drugi ostali stroški 417.365 evrov (lani 314.239 evrov).

Ostali drugi poslovni odhodki predstavljajo v glavnem odhodke za obresti iz rezervacij za zasluzke zaposlencev (jubilejne nagrade in odpravnine) in izredne odhodke. V primerjavi s preteklim letom so se pomembno zmanjšali (za 944.370 evrov) zaradi nižjih odhodkov za obresti iz rezervacij za jubilejne nagrade letos 16.481 evrov (lani 989.676 evrov).

Odhodki iz financiranja so v primerjavi s preteklim letom močno porasli in so v nadaljevanju predstavljeni še nekoliko podrobneje.

Odhodki iz financiranja

v EUR	2016	2015
Finančni odhodki za obresti - izdane obveznice	2.394.088	-
Finančni odhodki za obresti	51.661	85.936
Drugi finančni odhodki	1.728.327	861.149
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	10.046	20.878
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	1.718.281	840.271
Skupaj	4.174.077	947.085

Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti so v primerjavi s preteklim letom višji na račun odhodkov za obresti, ki jih zavarovalnica redno plačuje upnikom podrejenega dolga. V letu 2016 je bilo iz tega naslova za 2.394.088 evrov natečenih obresti.

V letu 2016 so drugi finančni odhodki porasli za 875.791 evrov predvsem zaradi finančnih odhodkov iz poslovnih obveznosti. V okviru postopkov likvidacije zavarovalnice AS neživotno osiguranje a. d. o., Beograd v Srbiji, je hčerinska družba izvedla prenos zavarovalnega portfelja na tretjo zavarovalnico v Srbiji, odhodki v povezavi s tem so v letu 2016 znašali skupno 1.096.020 evrov. Preostali finančni odhodki iz poslovnih obveznosti so večinoma vezani na druge odhodke naložb, kot so nakupne provizije (ti znašajo 395.702 evrov), na druge odhodke za obresti (ti znašajo 120.406 evrov) in negativne tečajne razlike iz tujine te znašajo 56.181 evrov).

10.27 POZAVAROVALNI IZID

Pozavarovalni izid premoženjskih zavarovanj v letu 2016

Zavarovalna vrsta	v EUR	Pozavarovalne. premije	Pozavarovalne Škode	Spremembe pozavarovalnih prenosnih premij	Spremembe pozavarovalnih škodnih rezervacij	Pozavarovalne. provizije	Čisti pozavarovalni Izid
Nezgodno zavarovanje		(121.513)	203.293	(20.243)	(180.353)	44.749	(74.067)
Zavarovanje kopenskih motornih vozil		(1.575.417)	278.580	(457)	69.211	219.687	(1.008.395)
Zavarovanje plovil		(46.958)	-	-	-	894	(46.064)
Zavarovanje prevoza blaga		(228.175)	40.637	-	(140)	17.730	(169.948)
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč		(3.309.256)	151.050	121.821	590.376	522.678	(1.923.331)
Drugo škodno zavarovanje		(1.270.605)	407.114	(2.517)	(119.623)	42.722	(942.909)
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil		(735.114)	3.447.014	1.400	(339.744)	217.678	2.591.234
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov		(6.359)	-	(1.033)	-	1.821	(5.571)
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil		13.754	(7.162)	(8.721)	60.046	(11.603)	46.313
Splošno zavarovanje odgovornosti		(876.773)	4.633	16.925	1.461	57.410	(796.345)
Kavcijsko zavarovanje		(121.086)	17.500	16.221	(140.248)	37.184	(190.429)
Zavarovanje različnih finančnih izgub		(91.060)	(700)	(2.167)	(77.654)	14.067	(157.514)
Zavarovanje stroškov postopka		133	-	-	-	784	917
Zavarovanje pomoči		-	-	-	-	12.565	12.565
Skupaj premoženjska zavarovanja		(8.368.430)	4.541.959	121.229	(136.668)	1.178.364	(2.663.545)

Pozavarovalni izid premoženjskih zavarovanj v letu 2015

Zavarovalna vrsta	v EUR	Pozavarovalne. premijs	Pozavarovalne Škode	Spremembe pozavarovalnih prenosnih premij	Spremembe pozavarovalnih škodnih rezervacij	Pozavarovalne. provizije	Čisti pozavarovalni izid
Nezgodno zavarovanje		(181.166)	456.029	20.255	(511.218)	255.393	39.292
Zavarovanje kopenskih motornih vozil		(1.605.247)	2.532.372	(125.998)	(3.082.736)	1.306.983	(974.626)
Letalsko zavarovanje		-	-	(705)	-	-	(705)
Zavarovanje plovil		(62.327)	121.870	-	(119.200)	-	(59.657)
Zavarovanje prevoza blaga		(222.470)	36.525	-	(1.503)	11.994	(175.453)
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč		(3.580.303)	534.317	(78.528)	(608.404)	583.415	(3.149.503)
Drugo škodno zavarovanje		(1.347.806)	67.678	(11.819)	(127.786)	56.881	(1.362.852)
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil		(1.095.407)	5.625.000	2.195	(7.197.268)	1.417.227	(1.248.253)
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov		(9.298)	-	(1.304)	-	930	(9.673)
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil		(59.948)	-	-	5.166	-	(54.782)
Splošno zavarovanje odgovornosti		(647.608)	(13.240)	(82.377)	78.031	43.167	(622.028)
Kavcijsko zavarovanje		(137.078)	2.484	44.487	20.236	34.945	(34.926)
Zavarovanje različnih finančnih izgub		(82.252)	98	(442)	(53)	13.973	(68.676)
Zavarovanje stroškov postopka		115	415	-	(19.525)	5.315	(13.680)
Zavarovanje pomoči		-	54.606	-	(77.950)	85.575	62.231
Skupaj premoženjska zavarovanja		(9.030.795)	9.418.153	(234.236)	(11.642.210)	3.815.798	(7.673.289)

10.28 DAVEK OD DOHODKA PRAVNIH OSEB

Davki

v EUR	2016	2015
Odmerjeni davek od dohodkov pravnih oseb	(2.531.179)	(1.920.077)
Prihodki/(odhodki) za odloženi davek	3.565.666	(647.732)
Skupaj	1.034.488	(2.567.808)

Osnova in stopnja za obračun davka od dohodka pravnih oseb

v EUR	2016	2015
Poslovni izid pred davki	11.311.646	15.644.795
Popravek prihodkov na raven davčno priznanih	(6.545.155)	(10.808.613)
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih	9.496.141	7.246.847
Uporaba davčnih olajšav	(409.240)	(2.058.911)
Skupaj davčna osnova	13.853.392	11.294.569
Stopnja za obračun davka od dohodka (v %)	17	17
Davek od dohodka	(2.531.179)	(1.920.077)
Efektivna davčna stopnja (v %)	9,15	16,41

Uskladitev med dejanskim in izračunanim odhodkom za davek z upoštevanjem efektivne davčne stopnje

v EUR	2016	2015
Poslovni izid pred obdavčitvijo	11.311.646	15.644.795
Davek, obračunan z uporabo uradne davčne stopnje (2016: 17 %, 2015: 17 %)	(2.066.772)	(2.659.615)
Prihodki izvzeti iz davčne osnove:	1.195.877	1.625.494
Neobdavčene prejete dividende	54.239	196.286
Popravek prihodkov na raven davčno priznanih (zmanjšanje)	1.141.638	1.429.209
Odhodki, ki se ne upoštevajo v davčni osnovi	(1.735.057)	(1.231.963)
Povečanje odhodkov (nepriznani v preteklih letih)	78.091	600.486
Odprava davčnih olajšav, koriščenih v prejšnjih letih	(2.570)	(870)
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih	(1.810.578)	(1.831.579)
Uporaba davčnih olajšav v tekočem letu	131.974	346.007
Učinek uporabe davčnih izgub	(57.201)	-
Ostale spremembe odloženih davkov v izkazu poslovnega izida	3.565.666	(647.732)
Davek od davčnih izgub, neupoštevanih v odloženih davkih	-	0
Odhodek za davek	1.034.488	(2.567.809)
Efektivna davčna stopnja (v %)	9,15	16,41

Davčna osnova po obračunu davka od dohodkov pravnih oseb je praviloma večja od dobička pred obdavčitvijo, ugotovljenega v izkazu poslovnega izida, in sicer zaradi dela davčno nepriznanih odhodkov, ki predstavljajo stalne razlike. Razmerje med odhodkom za davek (vključno z odloženim davkom) in ugotovljenim poslovnim izidom pred obdavčitvijo za leto 2016 znaša 9,15 % (leta 2015 je efektivna davčna stopnja znašala 16,41 %).

V Sloveniji je bila davčna obveznost od davčne osnove za leto 2016 izračunana po 17-odstotni davčni stopnji (leta 2015 enako). V odvisnih družbah, ki poslujejo na Hrvaškem po 20-odstotni davčni stopnji (leta 2015 enako), ki jo predpisuje lokalna zakonodaja na Hrvaškem, medtem ko je bil v odvisni družbi, ki poslujejo v Srbiji obračuna po 15-odstotni davčni stopnji (leta 2015 enako) in v družbi, ki posluje v Makedoniji pa po 10-odstotni davčni stopnji (leta 2015 enako).

10.29 ODLOŽENI DAVKI

Odloženi davki so rezultat obračunavanja sedanjih in prihodnjih davčnih učinkov, in sicer prihodnje povrnitve (poravnave) knjigovodske vrednosti sredstev (obveznosti), pripoznanih v bilanci stanja Skupine, ter poslov in drugih poslovnih dogodkov v obravnavanem obdobju, pobotano pripoznanih v konsolidiranih računovodskih izkazih Skupine, kadar gre za isto davčno oblast.

Lokalna davčna zakonodaja v Sloveniji predpisuje zvišanje davčne stopnje s 17 % na 19 % od 1. 1. 2017 dalje. Na podlagi zakonske spremembe poslovodstvo ocenjuje, da se bo razpoložljiv obdavčljiv dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti obračunane odbitne začasne razlike, pojavil v letu 2017 ali kasneje, zato odbitne začasne razlike pripoznava po 19-odstotni davčni stopnji in v razkritjih prikazuje učinek prehoda na višjo davčno stopnjo.

Pripoznani zneski odloženega davka

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Terjatve za odloženi davek:	7.033.551	3.302.992
– terjatve za odložene davke, ki bodo povrnjene	7.033.551	3.302.992
Obveznosti za odloženi davek:	110.646	732.097
– obveznosti za odložene davke, ki bodo plačane	110.646	732.097

Pregled osnov za terjatve za odloženi davek

v EUR	Osnova 2016	Terjatev za odloženi davek 2016	Osnova 2015	Terjatev za odloženi davek 2015
Zaradi slabitev/popravkov vrednosti terjatev za premijo, za regresne terjatve in za ostale kratkoročne terjatve	12.781.508	2.172.856	13.752.293	2.337.890
Zaradi slabitev/popravkov vrednosti finančnih naložb	23.039.252	3.916.673	3.929.310	667.983
Zaradi slabitve iz naslova rezervacij in amortizacije nad predpisano stopnjo	3.512.227	597.079	1.747.764	297.120
Ostalo	2.040.845	346.944	-	-
Skupaj	41.373.832	7.033.551	19.429.367	3.302.992

Pregled osnov za obveznosti za odloženi davek

v EUR	Osnova 2016	Obveznost za odloženi davek 2016	Osnova 2015	Obveznost za odloženi davek 2015
Zaradi krepitev finančnih naložb	643.429	110.647	4.306.452	732.097
Skupaj	643.429	110.647	4.306.452	732.097

Odloženi davki, obračunani v kapitalu v posameznem letu

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva (odloženi davki)	706.472	455.298
Skupaj	706.472	455.298

Gibanje odloženih davkov

v EUR	Skupaj
Novo stanje 1. 1. 2015	2.763.304
V breme/(dobro) izkaza poslovnega izida zaradi novega oblikovanja	(647.705)
V breme/(dobro) kapitala zaradi novega oblikovanja	455.298
Neto stanje sredstev in obveznosti 31.12.2015	2.570.896
Novo stanje 1. 1. 2016	2.570.896
Vstop odvisne družbe	80.149
V breme/(dobro) izkaza poslovnega izida zaradi novega oblikovanja	3.230.839
V breme/(dobro) kapitala zaradi novega oblikovanja	793.865
V breme/(dobro) izkaza poslovnega izida zaradi spremembe davčne stopnje	334.828
V breme/(dobro) kapitala zaradi spremembe davčne stopnje	(87.393)
Tečajne razlike	(278)
Neto stanje sredstev in obveznosti 31.12.2016	6.922.905

Nepobotano gibanje odloženih obveznosti za davek

v EUR	Kreditve na pošteno vrednost	Drugi	Skupaj
Novo stanje 1. 1. 2015	1.194.632	-	1.194.632
V breme/(dobro) kapitala zaradi novega oblikovanja	(462.535)	-	(462.535)
Neto stanje sredstev in obveznosti 31.12.2015	732.097	-	732.097
Novo stanje 1. 1. 2016	732.097	-	732.097
Vstop odvisne družbe	3.701	-	3.701
V breme/(dobro) kapitala zaradi novega oblikovanja	(712.545)	-	(712.545)
V breme/(dobro) kapitala zaradi spremembe davčne stopnje	87.393	-	87.393
Neto stanje sredstev in obveznosti 31.12.2016	110.646	-	110.646

Terjatve za odloženi davek po osnovah za obračun

v EUR	Terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov	Dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb	Drugih terjatev iz zavarovalnih poslov	Rezerv. za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi	Amortiz. nad predpisano stopnjo za programske opremo	Ostalih kratkoročnih terjatev	Za znižanje prenesenega izida zaradi spremembe metodologije pri življenjskih zavarovanjih	Skupaj
Stanje 1. 1. 2015	1.594.027	1.337.726	308.734	266.943	52.239	393.891	4.376	3.957.936
V breme/(dobro) izkaza poslovnega izida zaradi novega oblikovanja	47.639	(662.505)	34.659	19.200	(30.945)	(51.377)	(4.376)	(647.705)
V breme/(dobro) kapitala zaradi novega oblikovanja	-	(7.238)	-	-	-	-	-	(7.238)
Stanje 31.12.2015	1.641.667	667.983	343.393	286.143	21.294	342.514	0	3.302.993
Stanje 1. 1. 2016	1.641.667	667.983	343.393	286.143	21.294	342.514	0	3.302.993
Vstop odvisne družbe	-	-	-	-	-	80.149	-	80.149
V breme/(dobro) izkaza poslovnega izida zaradi novega oblikovanja	175.722	2.497.327	48.416	26.483	(23.369)	263.068	246.515	3.234.162
V breme/(dobro) kapitala zaradi novega oblikovanja	-	71.784	-	-	-	-	-	71.784
V breme/(dobro) izkaza poslovnega izida zaradi spremembe davčne stopnje	139.209	79.657	40.399	33.950	2.505	39.107	-	334.828
V breme/(dobro) kapitala zaradi spremembe davčne stopnje	-	-	-	-	-	-	9.915	9.915
Tečajne razlike	-	(278)	-	-	-	-	-	(278)
Stanje 31.12.2016	1.956.597	3.316.473	432.208	346.576	430	724.837	256.430	7.033.551

10.30 ČISTI DOBIČEK (IZGUBA) NA DELNICO

Osnovni čisti dobiček na delnico za poslovni izid, ki se nanaša na imetnike navadnih delnic in se izračuna tako, da se čisti poslovni izid, ki se nanaša na navadne delničarje (števec), deli s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic, ki se uveljavljajo v obračunskem obdobju.

Dobiček (izguba) na delnico

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	12.353.402	13.114.581
Tehtano povprečno število izdanih navadnih delnic	10.304.407	10.304.407
Osnovni in popravljani čisti dobiček / izguba na delnico (v EUR)	1,20	1,27

Vse izdane delnice matične družbe so navadne imenske delnice, zato je popravljena čista izguba/dobiček na delnico enaka osnovni čisti izgubi/dobičku na delnico.

Gibanje delnic

v EUR	2016	2015
Na dan 1. 1.	10.304.407	10.304.407
Na dan 31. 12.	10.304.407	10.304.407

10.31 IZDAJE, ODKUPI IN IZPLAČILA VREDNOSTNIH PAPIRJEV TER DIVIDENDE

Skupina Adriatic Slovenica je letu 2016 izdala podrejeno obveznico Floating Rate Subordinated Notes due 2026 (glej poglavje 10.14.) Ni pa odkupovala ali izplačevala lastniških vrednostnih papirjev.

Dividenda na delnico

v EUR	2016	2015
Znesek dividend (v EUR)	13.246.820	17.944.000
Dividenda na delnico (v EUR)	1,29	1,74

Dividende se oblikujejo iz bilančnega dobička, ki ga matična družba ugotovi po zaključku poslovnega leta in se v predvideni višini izplačajo po sprejemu sklepa na skupščini delničarjev.

Skupščina delničarjev matične družbe je 8. aprila 2016 sprejela sklep (vezano za poslovno leto 2015), da se za izplačilo dividende delničarjem nameni 13.246.820 evrov. Dividende so bile 8. aprila v celoti poravnane.

10.32 DODATNA POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

Skupinski izkaz denarnih tokov je narejen iz seštevka denarnih tokov vseh družb v Skupini in nato korigiran za medsebojne denarne tokove. Uporabljena metodologija priprave denarnega toka je enaka kot pri matični družbi.

11. POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI SKUPINE

Skupina v tem poglavju razkriva posle do povezanih pravnih oseb, do lastnika obvladujoče družbe, družbe KD Group d. d. in do ključnega posloводства družb v Skupini.

Posle med povezanimi osebami v Skupini ureja interni pravilnik o zagotavljanju podatkov, pripravljanju poročil in hranjenju teh podatkov. Za medsebojne storitve med povezanimi osebami se uporabljajo transferne cene, ki so obračunane po enakih cenah kot za nepovezane osebe. Pri določanju cen Skupina uporablja metodo primerljivih prostih cen, pri čemer se primerljive tržne cene določajo z metodo zunanje ali notranje primerljive proste cene.

Poslovanje med povezanimi osebami se je v letu 2016 nanašalo na:

- izvajanje zavarovalnih pogodb, tako sklepanje, likvidiranje škod kot tudi plačila provizij za sklenjena zavarovanja;
- oddajanje v najem poslovnih prostorov, parkirišč;
- nakup in prodajo naložbenih nepremičnin;
- nakup in prodajo vrednostnih papirjev
- na finančne storitve (posojila).

V letu 2016 med povezanimi osebami ni prišlo do pomembnih transakcij, ki bi bile opravljene pod neobičajnimi tržnimi pogoji in bi vplivale na prikaz finančnega stanja Skupine. Skupina je v letu 2016 v vseh poslih, ki so potekali z matično družbo KD Group dobila ustrezna plačila in vračila in na osnovi poslov ni bila prikrajšana.

11.1 POVEZANE OSEBE

Povezane osebe Skupine Adriatic Slovenica na dan 31. 12. 2016 so naslednje:

KD Group d. d.- neposredni lastniki matične družbe v Skupini Adriatic Slovenica
Pridružena družba NAMA d. d. Ljubljana

Skupaj druge povezane družbe Skupine Adriatic Slovenica:

Druge povezane družbe so tiste, ki so s Skupino povezane preko organov vodenja in nadzora, in sicer članov Uprave in Nadzornega sveta.

Pridružena družba

NAMA d. d. Ljubljana

Sedež: Tomšičeva ulica 1, 1000 LJUBLJANA

Matična številka: 5024811

Davčna številka: SI22348174

Štev zaposlenih: na dan 31. 12. 2016 je 184.

Dejavnost: Osnovna dejavnost družbe Nama d. d. je maloprodaja živilskih in neživilskih izdelkov.

Na dan 31. 12. 2016 ima Adriatic Slovenica d. d. 48,51-odstotni delež pridružene družbe. Poročevalsko obdobje računovodskih izkazov je enako koledarskemu letu za leto, končano na dan 31. 12. 2016.

Davčna stopnja za obračun davka od dohodka pravnih oseb je 17-odstotna.

Skupina leta 2016 ni dala niti prejela posojil v razmerju s pridruženo družbo Nama d. d.

Skupina pridruženo družbo NAMA d. d. Ljubljana v konsolidiranih izkazih obračuna z uporabo kapitalske metode.

Delničarji

KD Group d. d. je s 100-odstotnim deležem edini delničar matične družbe v Skupini Adriatic Slovenica. Poslovno sodelovanje s KD Group d. d. lastnikom matične družbe Skupini Adriatic Slovenica je prikazano v nadaljevanju.

Prodaja blaga in storitev

v EUR	2016	2015
Lastniki Adriatica Slovenice d.d	309.251	258.930
Pridružena družba Adriatica Slovenice d.d.	68	68
Druge povezane družbe Adriatica Slovenice d. d.	852.301	1.580.999
Skupaj	1.161.620	1.839.997

Nabava blaga in storitev

v EUR	2016	2015
Lastniki Adriatica Slovenice d. d	465.016	488.482
Pridružena družba Adriatica Slovenice d. d.	8	8
Druge povezane družbe Adriatica Slovenice d. d.	2.155.466	4.481.989
Skupaj	2.620.490	4.970.479

Terjatve Skupine do povezanih družb

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Lastniki Adriatica Slovenice d. d	5.395	3.626
Druge povezane družbe Adriatica Slovenice d. d.	84.643	158.406
Skupaj	90.038	162.032

Obveznosti Skupine do povezanih družb

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Lastniki Adriatica Slovenice d. d	39.234	117.075
Pridružena družba Adriatica Slovenice d. d.	9	8
Druge povezane družbe Adriatica Slovenice d. d.	346.723	255.671
Skupaj	385.965	372.755

Nabava naložbenih nepremičnin od povezanih oseb

Leta 2016 Skupina ni nabavila in niti prodajala naložbenih nepremičnin povezanim osebam.

Obveznice lastnika matične družbe

v EUR	2016	2015
Na začetku leta	15.766.973	11.072.392
Vstop odvisne družbe	-	105.327
Kupljene obveznice od izdajatelja	-	15.131.750
Kupljene obveznice v skupini	-	1.004.732
Prodane obveznice v skupini	-	(12.411.512)
Obračunane obresti	1.119.698	1.135.193
Prejeto plačilo obresti	(970.388)	(561.887)
Vrednotenje	(135.483)	290.978
Ob koncu leta	15.780.799	15.766.973

Obveznice drugih povezanih družb

v EUR	2016	2015
Na začetku leta	6.973.577	6.212.877
Povečanja ob pripojitvi družb	-	775.642
Obračunane obresti	816.218	466.073
Prejeto plačilo obresti	(821.975)	(480.077)
Vrednotenje	47.114	(938)
Ob koncu leta	7.014.935	6.973.577

Delnice lastnika matične družbe

v EUR	2016	2015
Na začetku leta	125.550	162.840
Vrednotenje	411.822	(37.290)
Ob koncu leta	537.372	125.550

Delnice pridružene družbe

v EUR	2016	2015
Na začetku leta	11.705.901	11.705.901
Obračunane dividende	77.175	180.446
Prejete izplačane dividende	(77.175)	(180.446)
Ob koncu leta	11.705.901	11.705.901

Delnice in deleži drugih povezanih oseb

v EUR	2016	2015
Na začetku leta	1.470.120	1.279.892
Kupljene od drugih povezanih družb	-	131.819
Prodane delnice tretji stranki	(177.318)	-
Obračunane dividende	-	89.411
Prejete izplačane dividende	-	(89.411)
Vrednotenje	5.263	58.409
Trajna slabitev	(3.676)	-
Ob koncu leta	1.294.389	1.470.120

Prejeta in dana posojila

Dana posojila lastniku matične družbe

v EUR	2016	2015
Na začetku leta	8.390.765	8.099.996
Odobrena posojila	21.400.000	9.000.000
Vrnjena posojila	(22.919.185)	(9.100.000)
Obračunane obresti	367.378	401.203
Zmanjšanje obresti	(359.472)	(401.411)
Ob koncu leta	6.879.487	7.999.788
Plačane obresti	363.717	425.096

Novo dana posojila so dolgoročne in kratkoročne narave, pri čemer so dolgoročna posojila obrestovana po 5 % tržni obrestni meri in kratkoročna po 2 % tržni obrestni meri. Posojila so zavarovana z bianco menicami.

Posojila, dana ostalim povezanim osebam

v EUR	2016	2015
Na začetku leta	21.563.957	19.751.835
Odobrena posojila	13.755.670	17.800.000
Vrnjena posojila	(20.898.840)	(15.987.130)
Obračunane obresti	713.657	950.259
Zmanjšanje obresti	(720.985)	(951.007)
Ob koncu leta	14.413.459	21.563.957
Plačane obresti	747.689	1.000.855

Posojila, dana ostalim povezanim osebam, so bila dana po tržni obrestni meri v razponu od 8 % do 2 %. Dana so bila v glavnem kratkoročna posojila; eno posojilo pa je dolgoročno z dobo odplačevanja do 5 let. Posojila so različno zavarovana, in sicer z dolžniškimi vrednostnimi papirji, z blanco menicami, z zastavami nepremičnin (hipoteko na nepremičnine) ali s pogodbo o prodaji in odstopu terjatev.

Prejemki članov organov vodenja, nadzora in zaposleni na podlagi individualnih pogodb vseh družb Skupine Adriatic Slovenica za leto 2016

Vrsta prejema v EUR	Prejemki članov uprav in upravnih odborov	Prejemki članov revizijske komisije	Prejemki članov nadzornih organov	Prejemki zaposlenih po individualni pogodbi
Plače	906.594	-	-	5.152.699
Bonitete in drugi prejemki	254.534	-	-	6.045.309
Sejnine	-	11.178	124.635	-
Skupaj	1.161.128	11.178	124.635	11.198.008

Izplačila so izražena v bruto zneskih in so bila izplačana članom organov vodenja in/ali nadzora ter zaposlenim po individualnih pogodbah (oziroma zaposlenih na podlagi pogodbe, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe) v letu 2016 za obdobje, ko so opravljali funkcije vodenja in/ali nadzora v matični družbi Adriatic Slovenica d. d. in v odvisnih družbah AS neživotno osiguranje a. d. o., PROSPERA, družba za izterjavo d. o. o., VIZ zavarovalno zastopništvo d. o. o., ZDRAVJE AS zdravstvene storitve d. o. o., KD IT, informacijske storitve, d. o. o., KD Skladi, družba za upravljanje, d. o. o., KD Locusta Fondovi d.o.o. in KD Fondovi AD Skopje.

Posli s poslovodstvom matične družbe v Skupini Adriatic Slovenica

Prejemki, ki so jih prejeli zaposleni po individualnih pogodbah in prejemki revizijske komisije matične družbe, so vključeni v predhodni tabeli med prejemki vseh družb v skupini. Ostali prejemki, ki so prav tako vključeni v zgornji tabeli poročanja za celo Skupino, so še poimensko predstavljeni v nadaljevanju.

Izplačila članom organov vodenja za leto 2016

v EUR		Bruto plača	Variabilni del prejemkov	Regres za letni dopust	Povračila stroškov*	Zavarovaln e premije	Provizije, bonitete in druga dodatna plačila	Prejemki za opravljanje nalog v odvisnih družbah
	Gabrijel Škof	159.627	-	1.102	2.136	2.175	6.641	-
	Varja Dolenc, MSc	100.000	-	1.102	1.465	1.362	83.255	-
	Matija Šenk	120.000	-	1.102	2.452	1.181	2.294	2.310

*Vključno s prevoznimi stroški za prevoz z lastnimi sredstvi in dnevnici doma in v tujini.

Izplačila članom organov nadzora za leto 2016

v EUR	Funkcija	Sejnine
mag. Matjaž Gantar	Predsednik	21.600
Aljoša Tomaž	Član	19.200
Tomaž Butina	Član	19.200
Aleksander Sekavčnik	Član	19.200
Borut Šuštaršič	Član, predstavnik zaposlenih	19.200
Matjaž Pavlin	Član, predstavnik zaposlenih	19.200

Skupina na zadnji dan leta 2016 izkazuje naslednje kratkoročne poslovne terjatve in obveznosti do posloводства matične družbe v Skupini:

- do članov uprave 96 evrov terjatev in nič obveznosti. Terjatve se nanašajo na terjatve iz zavarovalnih poslov (za premijo) in na terjatve za najem parkirnega mesta,
- do članov nadzornega sveta in revizijske komisije 36.503 evrov terjatev in nič obveznosti. Terjatve se nanašajo na terjatve iz zavarovalnih poslov (za premijo) v višini 481 evrov in na terjatev iz uveljavljenih regresnih terjatev v višini 36.022 evrov, ki se odplačuje v skladu s sporazumom,
- do zaposlenih na podlagi pogodbe, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, 9.447 evrov terjatev in 42 evrov obveznosti. Med terjatvami se večji del v višini 7.007 evrov nanaša na terjatve iz zavarovalnih poslov (premija) preostali del pa na terjatve iz najemnine za parkirnine. Obveznosti se v celoti nanašajo na povračila potnih stroškov.

Navedene terjatve iz premije predstavljajo odprte nezapadle terjatve. Terjatve iz najemnin za parkirna mesta predstavljajo terjatve za najemnine v decembru in so bile poravnane z odtegljajem pri plači v januarju 2017.

Matična družba Skupine na zadnji dan leta 2016 izkazuje 131 evrov terjatev iz zavarovalnih premij in nič obveznosti do članov organov vodenja in nadzora pridružene družbe.

Leta 2016 Skupina ni odobrila niti prejela predujmov in posojil članom uprave, članom nadzornega sveta ali zaposlenim na podlagi pogodbe, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe. Prav tako do posloводства niso bile izdane morebitne opcije za nakup delnic ali sklenjeni pomembni posli, ki ne bi bili izkazani v izkazih Skupine.

Posli z ožjimi družinskimi člani vseh članov organov vodenja in nadzora

V letu 2016 je med matično družbo v Skupini in ožjimi družinskimi člani vseh članov uprave, nadzornega sveta in revizijske komisije prišlo do sklepanja zavarovalnih poslov, pri čemer so ožji družinski člani plačali zavarovalnici premijo za sklenjena zavarovanja, in sicer:

- ožji družinski člani vseh članov uprave so plačali v skupnem za 1.208 evrov zavarovalne premije,
- ožji družinski člani vseh članov nadzornega sveta so plačali v skupnem za 6.524 evrov zavarovalne premije,
- ožji družinski člani vseh članov revizijske komisije so plačali v skupnem 5.290 evrov zavarovalne premije.

Zavarovalne premije, so bile plačane na podlagi sklenjenih zavarovanj po normalnih tržnih pogojih oziroma po cenikih z običajnimi popusti za nepovezane osebe. V letu 2016 se je iz sklenjenih zavarovalnih premij izplačalo ožjim družinskim članom vseh članov, nadzornega sveta za 1.954 evrov škod in revizijske komisije za 856 evrov škod, medtem ko ožjim družinskim članom vseh članov uprave v letu 2016 ni izplačala nobenih škod.

Posli s ključnim poslovodstvom obvladujočih družb matične družbe v Skupini Adriatic Slovenica

Ključno poslovodstvo obvladujočih družb sestavljajo vsi člani upravnega odbora, ki vodijo in nadzirajo obvladujočo družbo KD Group d. d. in na najvišji ravni obvladujočo družbo KD d. d.

Ključnemu poslovodstvu obvladujočih družb matične zavarovalnice Adriatic Slovenica je bilo v letu 2016, poleg 320 evrov izplačil za nastale škode iz sklenjenih zavarovalnih pogodb, od zavarovalnice izplačanih tudi 2.367 evrov potnih stroškov za službena potovanja.

Terjatve, ki so ob koncu leta 2016 v poslovnih knjigah, izkazane do ključnega posloводства obvladujočih družb, vse do najvišje obvladujoče družbe, znašajo 36.393 evrov. Odprte terjatve se nanašajo na terjatve iz zavarovalnih poslov (premija) in najemnin za parkirna mesta v višini 371 evrov in predvsem na terjatev iz uveljavljenih regresnih terjatev v višini 36.022 evrov, ki se redno poravnava v skladu s sporazumom o obročnem plačilu terjatve. Na zadnji dan leta 2016 zavarovalnica nima odprtih obveznosti do članov posloводства obvladujočih družb.

12. POGOJNE TERJATVE IN OBVEZNOSTI

Med pogojnimi sredstvi in obveznostmi obravnavamo potencialne terjatve in obveznosti, vodene v izvenbilančni evidenci. Med temi se, kot potencialne terjatve, vodijo prejeta zastavljena jamstva z vrednostnimi papirji, hipoteko na nepremičnino in zastavljenimi deleži v podjetjih kot zavarovanje za dana kratkoročna posojila v višini 11.947.676 evrov, nato terjatve do države v višini 3.225.338 evrov, terjatve za še neveljavljene regrese v višini 5.930.790 evrov, terjatve za premije pokojninskih zavarovanj v višini 232.291 evrov in potencialne terjatve iz zavarovalno-pravnih sporov v višini 235.266 evrov.

Na strani potencialnih terjatev oziroma sredstev so se pomembno znižale terjatve, ki izhajajo iz zavarovalnih poslov, kot so terjatve za še neveljavljene regrese, in sicer za 2.791.862 evrov. Te terjatve so se znižale v glavnem zaradi tega, ker je bila za eno neveljavljeno regresno terjatev sklenjena sodna poravnava in terjatev tako zmanjšana v višini 2.066.444 evrov. Znižale so se tudi potencialne terjatve za zastavljena jamstva z vrednostnimi papirji in hipoteko na nepremičnino za 447.069 evrov ter terjatve iz premije pokojninskih zavarovanj za 1.997.303 evrov potem, ko so bila vplačila razporejena na ustrezne sklade novega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja – pokojninsko varčevanje AS, ki se je pričelo izvajati v letu 2016. V primerjavi z zaključkom predhodnega leta so se na dan 31. 12. 2016 oblikovale nove potencialne terjatve iz zavarovalno-pravnih sporov v višini 235.266 evrov.

Skupina med potencialnimi obveznostmi na dan 31. 12. 2016 izkazuje nerešene obveznosti iz naslova prejete tožbe od Pozavarovalnice Sava d. d. v višini 291.753 evrov. Glede na to, da v primeru s Pozavarovalnico Sava ni mogoče izhajati iz sodne prakse in zaradi tega v tem okviru predvideti odločitev sodišča, je Skupina na podlagi lastne ocene in ob upoštevanju načela previdnosti v letu 2015 primerno oblikovala dolgoročne rezervacije (v naprej vračunani stroški – odhodki) v višini 1.200.000 evrov, kar je tedaj znašalo 60% priznanega tožbenega zahtevka. Razlika v višini 556.640 evrov do toženega zneska (v višini 848.393 evrov), se je na podlagi lastne ocene na dan 31. 12. 2016 v naprej vračunala med stroški – odhodki in pripoznala v odhodkih za odškodnine in kazni. Skupina med potencialnimi obveznostmi zunaj bilančno še dalje vodi 291.753 evrov potencialne obveznosti do Pozavarovalnice Sava d. d. Poleg navedene obveznosti Skupina med potencialnimi obveznostmi izkazuje tudi potencialne obveznosti, ki izhajajo iz delovno-pravnih sporov v višini 128.386 evrov in zavarovalno-pravnih sporov (kot so tožbe z lekarnami) v višini 32.628 evrov.

V letu 2016 je Skupina, med pogojnimi obveznostmi pripoznala obveznosti za garancijo, ki jo zagotavlja po sklenitvi Krovne pogodbe o izvedbi prenosa portfelja, dogovorjenega med hčerinskima družbama pogodbenih strank v Srbiji (v nadaljevanju: Krovna pogodba), ki je potekal med odstopnikom AS neživotno osiguranje a. d. o., Beograd, hčerinsko družbo in prevzemnikom portfelja Sava Osiguranje a.d.o., hčerinsko družbo Pozavarovalnice Sava. Glede na Krovno pogodbo mora AS Pozavarovalnici Sava po prenosu portfelja (le-ta pa dalje Savi Osiguranje) zagotavljati garancijo v primerih preseganja pričakovanih odhodkov zavarovalno tehničnih rezervacij, ti primeri pa so izrecno opredeljeni. Veljavnost dane garancije je 5 let od izvedbe prenosa portfelja (t.j. do 12. 4. 2021). Po petih letih od pričetka veljave garancije bo obseg garancije omejen, in sicer le še na posamične odprte sodne primere, nato pa garancija popolnoma ugasne 12. 9. 2021. Na dan 31. 12. 2016 se ocenjuje, da je potencialna vrednost garancije 157.750 evrov.

V primerjavi z zaključkom predhodnega leta so porasle potencialne obveznosti iz delovno-pravnih sporov za 90.689 evrov in se na novo oblikovale pogojne obveznosti iz finančnih pogodb zaradi nedoseganja zajamčenega donosa v višini 9.861 evrov do varčevalcev Pokojninskega varčevanja AS Zajamčeni od 60. Skupina za enak znesek obveznosti zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti do varčevalcev Pokojninskega varčevanja AS Zajamčeni od 60, vodi odprte obveznosti v bilanci stanja na lastnih virih življenjskih zavarovanj upravljavca, in sicer med drugimi dolgoročnimi obveznostmi za ZPIZ 2. Skupina ni imela obveznosti iz izplačil pokojnin in obveznosti do družb v skupini, ki ne bi bile zajete v bilanci stanja.

Pogojne terjatve in obveznosti opcijskih in terminskih pogodb

Skupina ima preko odvisne matične družbe na dan 31. 12. 2016:

- **dve prodajni opcijski pogodbi** (put opcije), ki družbi omogočajo prodajo skupaj 21.000 obveznic z oznako SKD1 (ISIN: SI0032103135) v vrednosti 2.100.000 evrov. Dogovorjena cena obveznice je 100 % nominalne vrednosti (100 EUR/obveznico) vključno z natečenimi obrestmi v skladu z amortizacijskim načrtom na dan plačila kupnine s strani družbe. Opciji sta izvršljivi do zapadlosti obveznice SKD1 dne 7. 10. 2017, ko pogodbi prenehata veljati.
- **tri nakupne opcijske pogodbe** (call opcije), ki za družbo ob izpolnjenih pogojih predstavljajo potencialno obveznost nakupa 21.650 obveznic z oznako KDH3 (ISIN: SI0032103416) v vrednosti 433.000 evrov brez natečenih obresti. Dogovorjena cena ene obveznice je 100 % nominalne vrednosti (20 EUR/obveznico) vključno z natečenimi obrestmi v skladu z amortizacijskim načrtom na dan plačila kupnine s strani družbe. Nakupne opcijske pogodbe so izvršljive od 29. 9. 2016 do 31. 12. 2016. Nakupne opcije prenehajo veljati s 1. 1. 2017, ko prenehajo veljati pogodbe.

Skupina ima preko odvisne družbe KD Skladi d. o. o. s preostalimi lastniki družbe KD Locusta Fondovi d. o. o. sklenjene termenske pogodbe za nakup 20 % deleža družbe KD Locusta Fondovi d. o. o. v naslednjih dveh letih (vsako leto 10 %) in opcijsko pogodbo za nakup 10 % deleža družbe KD Locusta Fondovi d. o. o. leta 2019. Ocenjena nakupna vrednost deležev v višini 674.098 evrov je izkazana v izvenbilančni evidenci. Tržne cene primerljivih deležev se v času od sklenitve pogodb niso spremenile, zato vrednost izvedenih finančnih instrumentov v izkazih ni izkazana.

Pomembnejši sodni spori v teku

Potencialne terjatve iz tožbe do države se nanašajo na tožbo države za nadomestitev izgube zaradi neupravičenega državnega vplivanja na cene avtomobilskih zavarovanj v letih 1995-1998. Tožba do države je bila vložena zaradi nadomestitve izgube zaradi neupravičenega državnega vplivanja na cene avtomobilskih zavarovanj v letih 1995-1998 na podlagi takrat veljavnega Zakona o cenah. Pravna podlaga zahtevka, ki ga AS (posebej Adriatic d. d. in posebej nekdanja Slovenica d. d.) uveljavlja zoper RS, je določba 26. člena Ustave RS. Po tožbi Adriatica je bila zadeva pravnomočno končana s sodbo Višjega sodišča in dokončno zaključena. Vzporedno teče postopek po tožbi nekdanje Slovenice d. d., ki je bil v letu 2014 pravnomočno zaključen. Zoper sodbo višjega sodišča je družba vložila revizijo, s katero pa ni bila uspešna. Po izrabi vseh rednih pravnih sredstev je sedaj Družba vložila še ustavno pritožbo, na rešitev katere čaka.

Zavarovalnica Adriatic Slovenica je prejela v letu 2012 tožbo od Pozavarovalnice Sava d. d. Osnova za spor med Adriaticom Slovenico in Pozavarovalnico Sava je dobljena tožba zoper Republiko Slovenijo, in sicer v delu, ki izhaja iz tožbe Adriatica d. d. Koper. Pozavarovalnica Sava d. d. se v tožbi sklicuje na pozavarovalne pogodbe, sklenjene med Adriaticom Zavarovalno družbo d. d. Koper in Pozavarovalnico Sava d. d. za leta 1995-1998, ker meni, da je AS v dobljeni tožbi z državo prejel nadomestilo premije, ki je povečalo osnovo, od katere je bila dogovorjena premija za pozavarovalno zaščito. Adriatic Slovenica zahtevke v celoti prereka, v osnovi tudi zaradi tega, ker od države ni prejela nadomestila, temveč povračilo škode zaradi opustitve države pri določitvi nadomestila zaradi znižanja cen pod nivojem enostavne reprodukcije. V letu 2014 so bile zaključene obravnave v zadevi, sodišče pa je avgusta 2015 izdalo prvostopenjsko sodbo, s katero je bilo ugodeno zahtevku Pozavarovalnice Save. Zoper sodbo se je vložila pritožba. Glede na to, da v primeru tega spora ni mogoče izhajati iz sodne prakse, in zaradi tega v tem okviru predvideti odločitev sodišča je zavarovalnica na podlagi lastne ocene in ob upoštevanju načela previdnosti primerno oblikovala dolgoročne rezervacije v višini 1.200.000 evrov, zatem pa še 556.640 evrov, kar je sicer nekoliko manj od celotno priznanega tožbenega zahtevka. Razliko do toženega zneska v višini 291.753 evrov zavarovalnica še dalje vodi med potencialnimi obveznostmi zunaj bilančno.

13. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Po datumu konsolidirane bilance stanja do dne odobritve konsolidiranih računovodskih izkazov za objavo ni bilo dogodkov, ki bi vplivali na izdelane računovodske izkaze in na davčne obveznosti za leto 2016.

Dogodki po datumu konsolidirane bilance stanja, ki so pomembni za poslovanje v letu 2017

Matična družba je v poslovnih knjigah v zvezi s tožbo, ki jo je Pozavarovalnica Sava leta 2012 vložila zoper zavarovalnico Adriatic Slovenica (matično družbo) (glej poglavje 10.18.3), oblikovala dolgoročne rezervacije.

Matična družba je po poteku poslovnega leta (začetek marca 2017) prejela sklep Višjega sodišča, s katerim se je ugodilo pritožbi Adriatic Slovenice; zadeva je bila vrnjena v ponovno sojenje sodišču prve stopnje.

Na osnovi vseh prejetih informacij v zvezi z navedeno zadevo matična družba ocenjuje, da so dosedanje vrednosti oblikovanih rezervacij s tem v zvezi ustrezne.





**PRILOGA K
LETNEMU
POROČILU**

Za zavarovalnico Adriatic Slovenica d.d.

2016

Priloge so za potrebe Agencije za zavarovalni nadzor pripravljene skladno s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic.

VSEBINA

1.	IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI.....	1
2.	SKLADI, KI JIH ZAVAROVALNICA ADRIATIC SLOVENICA D. D. VODI LOČENO	13
2.1	SKLADI Z NALOŽBENIM TVEGANJEM	14
2.2	NOTRANJI SKLADI Z NALOŽBENIM TVEGANJEM.....	16
2.3	OMEJENI KRITNI SKLAD POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ – VARČEVANJE	18
2.4	OMEJENI KRITNI SKLAD POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ – V ČASU IZPLAČILA RENTE	22

Priloge k letnemu poročilu 2016 za zavarovalnico Adriatic Slovenica d.d. vključujejo

- Izbrane računovodske in finančni kazalnike poslovanja pripravljene v skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic in predpisano metodologijo iz priloge 3 tega sklepa.
- Prikaz sredstev in obveznosti za vsak sklad, ki ga vodi ločeno, izdelan po shemah, predpisanih v Prilogi 2.
- Izkaz izida za vsak sklad, ki ga vodi ločeno, izdelan po shemah, predpisanih v Prilogi 2.

1. IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI

Rast kosmate obračunane premije (indeks rasti)	Kosmata	Kosmata	Leto 2016	Kosmata	Kosmata	Leto 2015
	obračunana premija v tekočem letu	obračunana premija v preteklem letu		obračunana premija v tekočem letu	obračunana premija v preteklem letu	
1	v EUR	v EUR	indeks 4=2/3*100	v EUR	v EUR	indeks 7=5/6*100
Podatki po zavarovalnih vrstah:						
1 Nezgodno zavarovanje	17.276.547	16.728.573	103	16.728.573	15.877.417	105
2 Zdravstveno zavarovanje	100.783.826	100.643.709	100	100.643.709	108.193.279	93
3 Zavarovanje kopenskih motornih vozil	34.357.934	34.161.119	101	34.161.119	34.523.565	99
5 Letalsko zavarovanje	4.182	6.054	69	6.054	13.024	46
6 Zavarovanje plovil	524.112	527.960	99	527.960	609.587	87
7 Zavarovanje prevoza blaga	1.443.674	1.499.391	96	1.499.391	1.453.635	103
8 Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	16.743.620	15.997.825	105	15.997.825	16.029.584	100
9 Drugo škodno zavarovanje	12.493.060	12.024.662	104	12.024.662	12.256.797	98
10 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	39.635.867	40.069.385	99	40.069.385	40.577.052	99
11 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	8.315	11.796	70	11.796	14.041	84
12 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	629.499	560.344	112	560.344	586.267	96
13 Splošno zavarovanje odgovornosti	8.341.384	7.425.674	112	7.425.674	7.475.629	99
14 Kreditno zavarovanje	(5.863)	(144)	-	(144)	20.890	-
15 Kavcijsko zavarovanje	175.621	206.304	85	206.304	188.392	110
16 Zavarovanje različnih finančnih izgub	827.377	695.625	119	695.625	792.493	88
17 Zavarovanje stroškov postopka	115.625	134.159	86	134.159	134.381	100
18 Zavarovanje pomoči	5.988.943	5.742.416	104	5.742.416	5.380.554	107
19 Življenjsko zavarovanje	21.471.815	20.161.409	106	20.161.409	18.713.529	108
21 Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	37.080.206	35.440.281	105	35.440.281	34.169.493	104
23 Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	5.631.924	4.612.407	122	4.612.407	870.294	530
Premoženjska zavarovanja	141.585.446	138.359.806	102	138.359.806	138.328.965	100
Življenjska zavarovanja	64.183.946	60.214.098	107	60.214.098	53.753.316	112
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	97.758.276	98.075.048	100	98.075.048	105.797.624	93
Vsa zavarovanja skupaj	303.527.668	296.648.952	102	296.648.952	297.879.905	100

Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Čista	Kosmata	Leto 2016	Čista	Kosmata	Leto 2015
	obračunana	obračunana		obračunana	obračunana	
	zavarovalna	zavarovalna		zavarovalna	zavarovalna	
	premija	premija		premija	premija	
	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v %
1	2	3	4=2/3*100	5	6	7=5/6*100
Podatki po zavarovalnih vrstah:						
1 Nezgodno zavarovanje	17.155.034	17.276.547	99	16.547.407	16.728.573	99
2 Zdravstveno zavarovanje	100.783.826	100.783.826	100	100.643.709	100.643.709	100
3 Zavarovanje kopenskih motornih vozil	32.857.214	34.357.934	96	32.555.872	34.161.119	95
5 Letalsko zavarovanje	4.182	4.182	100	6.054	6.054	100
6 Zavarovanje plovil	477.154	524.112	91	465.633	527.960	88
7 Zavarovanje prev oza blaga	1.215.499	1.443.674	84	1.276.921	1.499.391	85
8 Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	12.866.417	16.743.620	77	12.363.429	15.997.825	77
9 Drugo škodno zavarovanje	11.029.377	12.493.060	88	10.635.059	12.024.662	88
10 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	38.900.949	39.635.867	98	39.323.359	40.069.385	98
11 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	1.956	8.315	24	2.498	11.796	21
12 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	578.881	629.499	92	500.397	560.344	89
13 Splošno zavarovanje odgovornosti	7.383.433	8.341.384	89	6.699.539	7.425.674	90
14 Kreditno zavarovanje	(5.863)	(5.863)	100	(144)	(144)	-
15 Kavcijsko zavarovanje	54.535	175.621	31	69.226	206.304	34
16 Zavarovanje različnih finančnih izgub	665.123	827.377	80	613.363	695.625	88
17 Zavarovanje stroškov postopka	115.625	115.625	100	134.159	134.159	100
18 Zavarovanje pomoči	5.988.943	5.988.943	100	5.742.416	5.742.416	100
19 Življenjsko zavarovanje	19.677.624	21.471.815	92	18.577.411	20.161.409	92
21 Življenjsko zavarovanje v ezano na enote investicijskih skladov	37.076.807	37.080.206	100	35.437.788	35.440.281	100
23 Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	5.631.924	5.631.924	100	4.612.407	4.612.407	100
Premoženjska zavarovanja	147.428.603	141.585.446	104	129.503.851	138.359.806	94
Življenjska zavarovanja	62.386.356	64.183.946	97	58.627.606	60.214.098	97
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	82.643.681	97.758.276	85	98.075.048	98.075.048	100
Vsa zavarovanja skupaj	292.458.639	303.527.668	96	286.206.505	296.648.952	96

Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin	Kosmata	Kosmata	Leto 2016	Kosmata	Kosmata	Leto 2015
	obračunana odškodnina v tekočem letu	obračunana odškodnina v preteklem letu		obračunana odškodnina v tekočem letu	obračunana odškodnina v preteklem letu	
	v EUR	v EUR	indeks	v EUR	v EUR	indeks
1	2	3	4=2/3*100	5	6	7=5/6*100
Podatki po zavarovalnih vrstah:						
1 Nezgodno zavarovanje	7.495.229	7.536.194	99	7.536.194	6.897.156	109
2 Zdravstveno zavarovanje	86.429.588	84.470.174	102	84.470.174	86.989.783	97
3 Zavarovanje kopenskih motornih vozil	26.667.823	26.030.750	102	26.030.750	25.263.899	103
5 Letalsko zavarovanje	-	-	-	-	39.701	0
6 Zavarovanje plovil	322.975	647.384	50	647.384	1.208.985	54
7 Zavarovanje prevoza blaga	526.454	464.092	113	464.092	1.509.269	31
8 Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	5.718.819	5.926.758	96	5.926.758	5.812.571	102
9 Drugo škodno zavarovanje	7.511.637	7.623.584	99	7.623.584	8.637.556	88
10 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	28.615.925	27.547.083	104	27.547.083	25.546.184	108
11 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	-	15.840	0	15.840	-	-
12 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	67.506	44.971	150	44.971	29.376	153
13 Splošno zavarovanje odgovornosti	2.590.100	2.756.611	94	2.756.611	3.014.741	91
14 Kreditno zavarovanje	139.251	405.882	34	405.882	690.693	59
15 Kavcijsko zavarovanje	25.000	12.884	194	12.884	12.806	101
16 Zavarovanje različnih finančnih izgub	309.798	335.455	92	335.455	404.232	83
17 Zavarovanje stroškov postopka	-	877	-	877	124	709
18 Zavarovanje pomoči	2.681.921	2.384.923	112	2.384.923	1.988.579	120
19 Življenjsko zavarovanje	14.561.154	14.951.226	97	14.951.226	12.849.957	116
21 Življenjsko zavarovanje v ezano na enote investicijskih	26.881.141	23.520.448	114	23.520.448	21.116.359	111
23 Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	431.503	850.060	51	850.060	343.964	247
Premoženjska zavarovanja	84.820.716	83.559.782	102	83.559.782	82.465.450	101
Življenjska zavarovanja	41.873.798	39.321.734	106	39.321.734	34.310.280	115
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	84.281.312	82.643.681	102	82.643.681	85.580.205	97
Vsa zavarovanja skupaj	210.975.826	205.525.197	103	205.525.197	202.355.935	102

Škodni rezultat	Kosmate	Kosmate	Leto 2016	Kosmate	Kosmate	Leto 2015
	obračunane odškodnine	obračunane premije		obračunane odškodnine	obračunane premije	
	v EUR	v EUR	koeficient	v EUR	v EUR	koeficient
1	2	3	4=2/3	5	6	7=5/6
Podatki po zavarovalnih vrstah:						
1 Nezgodno zavarovanje	7.495.229	17.276.547	0,43	7.536.194	16.728.573	0,45
2 Zdravstveno zavarovanje	86.429.588	100.783.826	0,86	84.470.174	100.643.709	0,84
3 Zavarovanje kopenskih motornih vozil	26.667.823	34.357.934	0,78	26.030.750	34.161.119	0,76
5 Letalsko zavarovanje	-	4.182	0,00	-	6.054	0,00
6 Zavarovanje plovil	322.975	524.112	0,62	647.384	527.960	1,23
7 Zavarovanje prevozna blaga	526.454	1.443.674	0,36	464.092	1.499.391	0,31
8 Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	5.718.819	16.743.620	0,34	5.926.758	15.997.825	0,37
9 Drugo škodno zavarovanje	7.511.637	12.493.060	0,60	7.623.584	12.024.662	0,63
10 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	28.615.925	39.635.867	0,72	27.547.083	40.069.385	0,69
11 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	-	8.315	0,00	15.840	11.796	1,34
12 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	67.506	629.499	0,11	44.971	560.344	0,08
13 Splošno zavarovanje odgovornosti	2.590.100	8.341.384	0,31	2.756.611	7.425.674	0,37
14 Kreditno zavarovanje	139.251	(5.863)	-	405.882	(144)	-
15 Kavcijsko zavarovanje	25.000	175.621	0,14	12.884	206.304	0,06
16 Zavarovanje različnih finančnih izgub	309.798	827.377	0,37	335.455	695.625	0,48
17 Zavarovanje stroškov postopka	-	115.625	0,00	877	134.159	0,01
18 Zavarovanje pomoči	2.681.921	5.988.943	0,45	2.384.923	5.742.416	0,42
19 Življenjsko zavarovanje	14.561.154	21.471.815	0,68	14.951.226	20.161.409	0,74
21 Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	26.881.141	37.080.206	0,72	23.520.448	35.440.281	0,66
23 Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	431.503	5.631.924	0,08	850.060	4.612.407	0,18
Premoženjska zavarovanja	84.820.716	141.585.446	59,91	83.559.782	138.359.806	60,39
Življenjska zavarovanja	41.873.798	64.183.946	0,65	39.321.734	60.214.098	0,65
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	84.281.312	97.758.276	0,86	82.643.681	98.075.048	0,84
Vsa zavarovanja skupaj	210.975.826	303.527.668	0,70	205.525.197	296.648.952	0,69

Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški poslovanja v EUR	Kosmate obračunane zavarovalne premije v EUR	Leto 2016 v %	Stroški poslovanja v EUR	Kosmate obračunane zavarovalne premije v EUR	Leto 2015 v %							
							1	2	3	4=2/3*10	5	6	7=5/6*10
Podatki po zavarovalnih vrstah:													
1 Nezgodno zavarovanje	4.840.743	17.276.547	28	4.798.251	16.728.573	29							
2 Zdravstveno zavarovanje	12.543.697	100.783.826	12	14.547.087	100.643.709	14							
3 Zavarovanje kopenskih motornih vozil	9.403.256	34.357.934	27	8.596.837	34.161.119	25							
5 Letalsko zavarovanje	11.005	4.182	263	10.759	6.054	178							
6 Zavarovanje plovil	225.676	524.112	43	230.263	527.960	44							
7 Zavarovanje prevoza blaga	397.391	1.443.674	28	332.423	1.499.391	22							
8 Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	7.004.762	16.743.620	42	6.973.232	15.997.825	44							
9 Drugo škodno zavarovanje	4.985.491	12.493.060	40	4.921.882	12.024.662	41							
10 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	10.125.889	39.635.867	26	9.224.950	40.069.385	23							
11 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	9.845	8.315	118	7.873	11.796	67							
12 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	224.305	629.499	36	226.230	560.344	40							
13 Splošno zavarovanje odgovornosti	2.575.155	8.341.384	31	2.313.630	7.425.674	31							
14 Kreditno zavarovanje	30.327	(5.863)	-	40.454	(144)	-							
15 Kavcijsko zavarovanje	79.725	175.621	45	71.919	206.304	35							
16 Zavarovanje različnih finančnih izgub	253.225	827.377	31	219.420	695.625	32							
17 Zavarovanje stroškov postopka	60.242	115.625	52	60.855	134.159	45							
18 Zavarovanje pomoči	1.542.852	5.988.943	26	1.615.714	5.742.416	28							
19 Življenjsko zavarovanje	10.545.904	21.471.815	49	9.775.954	20.161.409	48							
21 Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	8.537.559	37.080.206	23	8.888.631	35.440.281	25							
23 Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	767.109	5.631.924	14	414.335	4.612.407	9							
Premoženjska zavarovanja	42.884.373	141.585.446	30	40.829.378	138.359.806	30							
Življenjska zavarovanja	19.850.573	64.183.946	31	19.078.919	60.214.098	32							
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	11.429.212	97.758.276	12	13.362.402	98.075.048	14							
Vsa zavarovanja skupaj	74.164.158	303.527.668	24	73.270.699	296.648.952	25							

Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški pridobivanja zavarovanj	Kosmate obračunane zavarovalne premije	Leto 2016 v %	Stroški pridobivanja zavarovanj	Kosmate obračunane zavarovalne premije	Leto 2015 v %
	v EUR	v EUR		v EUR	v EUR	
1	2	3	4=2/3*100	5	6	7=5/6*100
Podatki po zavarovalnih vrstah:						
1 Nezgodno zavarovanje	1.614.184	17.276.547	9	1.507.031	16.728.573	9
2 Zdravstveno zavarovanje	2.143.480	100.783.826	2	2.612.050	100.643.709	3
3 Zavarovanje kopenskih motornih vozil	3.157.764	34.357.934	9	3.171.826	34.161.119	9
5 Letalsko zavarovanje	153	4.182	4	(22)	6.054	0
6 Zavarovanje plovil	78.825	524.112	15	81.519	527.960	15
7 Zavarovanje prevoza blaga	113.673	1.443.674	8	105.223	1.499.391	7
8 Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	3.802.013	16.743.620	23	3.817.005	15.997.825	24
9 Drugo škodno zavarovanje	2.500.165	12.493.060	20	2.522.289	12.024.662	21
10 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	3.444.133	39.635.867	9	3.328.786	40.069.385	8
11 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	1.059	8.315	13	1.058	11.796	9
12 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	81.896	629.499	13	85.417	560.344	15
13 Splošno zavarovanje odgovornosti	1.155.905	8.341.384	14	1.036.312	7.425.674	14
14 Kreditno zavarovanje	56	(5.863)	-	2.300	(144)	-
15 Kavcijsko zavarovanje	2.497	175.621	1	2.368	206.304	1
16 Zavarovanje različnih finančnih izgub	67.567	827.377	8	76.645	695.625	11
17 Zavarovanje stroškov postopka	12.683	115.625	11	14.946	134.159	11
18 Zavarovanje pomoči	584.740	5.988.943	10	563.786	5.742.416	10
19 Življenjsko zavarovanje	5.096.901	21.471.815	24	5.304.426	20.161.409	26
21 Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	2.570.876	37.080.206	7	3.070.050	35.440.281	9
23 Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	62.622	5.631.924	1	75.771	4.612.407	2
Premoženjska zavarovanja	7.331.581	141.585.446	5	16.368.044	138.359.806	12
Življenjska zavarovanja	7.730.399	64.183.946	12	8.450.248	60.214.098	14
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	11.429.212	97.758.276	12	2.560.495	98.075.048	3
Vsa zavarovanja skupaj	26.491.192	303.527.668	9	27.378.787	296.648.952	9

Čisti škodni kazalnik	Čiste		Leto 2016	Obračunane čiste		Leto 2015
	zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij v EUR	Obračunane čiste zavarovalne premijske + sprememba prenosnih premij v EUR		Čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij v EUR	Obračunane čiste zavarovalne premijske + sprememba prenosnih premij v EUR	
1	2	3	4=2/3	5	6	7=5/6
Podatki po zavarovalnih vrstah:						
1 Nezgodno zavarovanje	8.098.395	16.957.321	48	6.592.933	16.471.505	40
2 Zdravstveno zavarovanje	86.024.531	101.024.827	85	84.245.662	101.384.319	83
3 Zavarovanje kopenskih motornih vozil	26.724.168	32.774.696	82	20.433.337	32.604.353	63
5 Letalsko zavarovanje	(32)	4.942	-	(47)	8.901	-
6 Zavarovanje plovil	331.067	479.161	69	758.391	507.054	150
7 Zavarovanje prevoza blaga	666.697	1.232.576	54	525.821	1.280.073	41
8 Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	5.264.470	12.830.877	41	6.429.814	12.239.729	53
9 Drugo škodno zavarovanje	7.696.772	10.929.191	70	7.928.546	10.576.935	75
10 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	24.732.824	39.188.088	63	20.587.051	39.479.375	52
11 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	-	2.360	0	15.840	2.417	655
12 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	80.601	568.680	14	99.454	511.837	19
13 Splošno zavarovanje odgovornosti	4.353.246	7.345.810	59	2.743.538	6.916.556	40
14 Kreditno zavarovanje	153.636	294.879	52	435.122	284.940	153
15 Kavcijsko zavarovanje	63.638	56.173	113	22.837	72.088	32
16 Zavarovanje različnih finančnih izgub	230.605	644.364	36	316.552	620.258	51
17 Zavarovanje stroškov postopka	2.666	125.533	2	21.814	134.953	16
18 Zavarovanje pomoči	2.753.596	5.941.973	46	2.063.801	5.569.786	37
19 Življenjsko zavarovanje	14.380.210	19.708.218	73	15.249.891	18.615.760	82
21 Življenjsko zavarovanje v ezano na enote investicijskih skladov	25.473.103	37.076.807	69	23.418.226	35.437.788	66
23 Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	431.503	5.631.924	8	850.060	4.612.407	18
Premoženjska zavarovanja razen zdravstvenih zav.	83.226.447	132.387.718	63	70.782.760	129.876.594	55
Življenjska zavarovanja	40.284.816	62.416.949	65	39.518.177	58.665.955	67
Zdravstvena zavarovanja	83.950.433	98.013.734	86	82.437.706	98.788.483	83
Vsa zavarovanja skupaj	207.461.696	292.818.401	71	192.738.642	287.331.032	67

Sestavljeni škodni kazalnik	(Kosmati odhodki za škode + obratovalni stroški)	Prihodki od zavarovalnih premij	Leto 2016	(Kosmati odhodki za škode + obratovalni stroški)	Prihodki od zavarovalnih premij	Leto 2015
	v EUR	v EUR	koeficient	v EUR	v EUR	koeficient
1	2	3	4=2/3	5	6	7=5/6
Premoženjska zavarovanja	229.762.540	239.664.099	96	224.954.903	237.735.719	95

Stroškovni kazalnik	Obratovalni stroški	Prihodki od premij	Leto 2016	Obratovalni stroški	Prihodki od premij	Leto 2015
	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v %
1	2	3	4=2/3*100	5	6	7=5/6*100
Življenjska zavarovanja	19.698.559	64.242.960	31	18.946.580	60.261.083	31

Kazalnik koristnosti	(Izplačane zavarovalnine življenjskih zavarovanj + sprememba zav.-tehničnih rezervacij)	Obračunane premije življenjskih zavarovanj	Leto 2016	(Izplačane zavarovalnine življenjskih zavarovanj + sprememba zav.-tehničnih rezervacij)	Obračunane premije življenjskih zavarovanj	Leto 2015
	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v %
1	2	3	4=2/3*100	5	6	7=5/6*100
Življenjska zavarovanja	10.197.108	64.183.946	16	32.593.489	60.214.098	54

Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	Donos naložb	(Stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta)/2	Leto 2016	Donos naložb	(Stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta)/2	Leto 2015
	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v %
1	2	3	4=2/3*100	5	6	7=5/6*100
Naložbe premoženjskih zavarovanj	1.619.527	135.327.058	1,2	2.639.174	123.940.544	2,1
Naložbe življenjskih zavarovanj	7.988.869	122.132.086	6,5	7.818.858	109.592.885	7,1
Naložbe življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbena tveganja	26.665.018	277.934.344	9,6	324.948	264.182.794	0,1
Za naložbe dopolnilna zdravstvena zavarovanja	(27.481)	6.206.105	-0,4	363.125	7.842.154	4,6
Naložbe drugih zavarovanj za katera je potrebno oblikovati matematična zavarovanja	38.424	720.556	5,3	69.585	1.077.018	6,5
Naložbe, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih virov	943.374	78.649.095	1,2	3.424.965	73.011.136	4,7
Vsa zavarovanja skupaj	37.227.732	620.969.245	6,0	14.640.654	579.646.530	2,5

Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	Čiste škodne rezervacije			Čiste škodne rezervacije		
	Leto 2016 v %	Leto 2015 v %	Leto 2016 v %	Leto 2015 v %	Leto 2016 v %	Leto 2015 v %
1	2	3	4=2/3*100	5	6	7=5/6*100
Podatki po zavarovalnih vrstah:						
1 Nezgodno zavarovanje	9.654.427	16.957.321	57	10.460.886	16.471.505	64
2 Zdravstveno zavarovanje	6.194.080	101.024.827	6	5.789.024	101.384.319	6
3 Zavarovanje kopenskih motornih vozil	7.073.122	32.774.696	22	7.352.140	32.604.353	23
5 Letalsko zavarovanje	5.544	4.942	112	5.513	8.901	62
6 Zavarovanje plovil	277.057	479.161	58	285.149	507.054	56
7 Zavarovanje prevoza blaga	204.165	1.232.576	17	385.045	1.280.073	30
8 Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	3.519.865	12.830.877	27	3.120.529	12.239.729	25
9 Drugo škodno zavarovanje	3.676.649	10.929.191	34	4.257.185	10.576.935	40
10 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	44.492.598	39.188.085	114	44.026.346	39.479.378	112
11 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	-	2.360	0	-	2.417	0
12 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	360.494	568.680	63	373.589	511.837	73
13 Splošno zavarovanje odgovornosti	15.016.086	7.345.810	204	16.783.900	6.916.556	243
14 Kreditno zavarovanje	31.693	294.879	11	46.078	284.940	16
15 Kavcijsko zavarovanje	1.864	56.173	3	58.002	72.088	80
16 Zavarovanje različnih finančnih izgub	213.588	644.364	33	134.477	620.258	22
17 Zavarovanje stroškov postopka	2.302	125.533	2	4.968	134.953	4
18 Zavarovanje pomoči	445.720	5.941.973	8	517.395	5.569.786	9
19 Življenjsko zavarovanje	4.332.224	19.708.218	22	4.722.792	18.619.988	25
21 Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	1.836.888	37.076.807	5	428.850	35.437.788	1
23 Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	-	5.631.924	0	-	4.612.407	0
Premoženjska zavarovanja	85.175.314	131.929.738	65	87.937.162	129.876.597	68
Življenjska zavarovanja	6.169.111	62.416.949	10	5.151.641	58.670.183	9
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	5.993.941	98.471.711	6	5.663.062	98.788.483	6
Vsa zavarovanja skupaj	97.338.366	292.818.398	33	98.751.866	287.335.263	34

Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v EUR	Čista obračunana premija v EUR	Leto 2016 v %	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v EUR	Čista obračunana premija v EUR	Leto 2015 v %
1	2	3	4=2/3*100	2	3	4=2/3*100
Premoženjska zavarovanja	10.130.282	147.428.603	7	12.709.359	129.503.851	10
Življenjska zavarovanja	2.902.449	62.386.356	5	4.929.556	58.627.606	8
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	(2.078.999)	82.643.681	-	(823.572)	98.075.048	-
Vsa zavarovanja skupaj	10.953.732	292.458.639	4	16.815.342	286.206.505	6

Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v EUR	(Stanje kapitala na začetku leta + stanje kapitala na koncu leta)/2 v EUR	Leto 2016 v %	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v EUR	(Stanje kapitala na začetku leta + stanje kapitala na koncu leta)/2 v EUR	Leto 2015 v %
1	2	3	4=2/3*100	2	3	4=2/3*100
Premoženjska zavarovanja	8.051.283	77.637.310	10	11.885.787	82.532.983	14
Življenjska zavarovanja	2.902.449	20.785.355	14	4.929.556	21.365.719	23
Vsa zavarovanja skupaj	10.953.732	98.422.664	11	16.815.342	103.898.702	16

Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v EUR	(Stanje aktive na začetku leta + stanje aktive na koncu leta)/2 v EUR	Leto 2016 v %	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v EUR	(Stanje aktive na začetku leta + stanje aktive na koncu leta)/2 v EUR	Leto 2015 v %
1	2	3	4=2/3*100	2	3	4=2/3*100
Premoženjska zavarovanja	8.051.283	279.545.790	3	11.885.787	289.601.799	4
Življenjska zavarovanja	2.902.449	436.504.235	1	4.929.556	401.556.873	1
Vsa zavarovanja skupaj	10.953.732	699.284.588	2	16.815.342	675.934.380	2

Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico	Kosmati dobiček v EUR	Število delnic	Leto 2016	Kosmati dobiček v EUR	Število delnic	Leto 2015
1	2	3	4=2/3	2	3	4=2/3
Premoženjska zavarovanja	8.051.283	10.304.407	0,8	11.885.787	10.304.407	1,2
Življenjska zavarovanja	2.902.449	10.304.407	0,3	4.929.556	10.304.407	0,5
Vsa zavarovanja skupaj	10.953.732	10.304.407	1,1	16.815.342	10.304.407	1,6

Terjatve iz pozavarovanja in tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovalnico v % od kapitala zavarovalnice	Terjatve iz pozavarovanja in tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovalatelje v EUR	Kapital zavarovalnice v EUR	Leto 2016 v %	Terjatve iz pozavarovanja in tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovalatelje v EUR	Kapital zavarovalnice v EUR	Leto 2015 v %
1	2	3	4=2/3*100	2	3	4=2/3*100
Premoženjska zavarovanja	18.269.776	75.968.777	24	18.225.977	79.305.842	23
Življenjska zavarovanja	738.567	19.946.395	4	431.488	21.624.315	2
Vsa zavarovanja skupaj	19.008.343	95.915.172	20	18.657.465	100.930.157	18

Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij	Čista obračunana zavarovalna premija v EUR	Povprečno stanje kapitala + povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij v EUR	Leto 2016 v %	Čista obračunana zavarovalna premija v EUR	Povprečno stanje kapitala + povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij v EUR	Leto 2015 v %
1	2	3	4=2/3*100	2	3	4=2/3*100
Premoženjska zavarovanja	230.072.284	236.791.575	97	227.578.899	247.543.607	92
Življenjska zavarovanja	62.386.356	405.627.831	15	58.627.606	384.647.545	15
Vsa zavarovanja skupaj	292.458.639	642.419.406	46	286.206.505	632.191.152	45

Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij v EUR	Čisti prihodki od zavarovalnih premij v EUR	Leto 2016 v %	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij v EUR	Čisti prihodki od zavarovalnih premij v EUR	Leto 2015 v %
1	2	3	4=2/3*100	2	3	4=2/3*100
Premoženjska zavarovanja	142.150.979	230.401.449	62	142.112.106	228.665.080	62
Življenjska zavarovanja	384.538.428	62.416.949	616	363.031.948	58.670.183	619
Vsa zavarovanja skupaj	526.689.407	292.818.399	180	505.144.053	287.335.263	176

Kapital glede na obveznosti do virov sredstev	Kapital v EUR	Obveznosti do virov sredstev v EUR	Leto 2016 v %	Kapital v EUR	Obveznosti do virov sredstev v EUR	Leto 2015 v %
1	2	3	4=2/3*100	2	3	4=2/3*100
Premoženjska zavarovanja	75.968.777	284.151.878	27	79.305.842	274.939.702	29
Življenjska zavarovanja	19.946.395	462.023.119	4	21.624.315	410.985.350	5
Vsa zavarovanja skupaj	95.915.172	733.214.576	13	100.930.157	665.354.600	15

Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije v EUR	Obveznosti do virov sredstev v EUR	Leto 2016 v %	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije v EUR	Obveznosti do virov sredstev v EUR	Leto 2015 v %
1	2	3	4=2/3*100	2	3	4=2/3*100
Premoženjska zavarovanja	140.852.713	284.151.878	50	143.449.245	274.939.702	52
Življenjska zavarovanja	400.999.126	462.023.119	87	368.077.729	410.985.350	90
Vsa zavarovanja skupaj	541.851.839	733.214.576	74	511.526.974	665.354.600	77

Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja v EUR	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije v EUR	Leto 2016 v % 4=2/3*100	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja v EUR	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije v EUR	Leto 2015 v % 4=2/3*100
1	2	3		2	3	
Življenjska zavarovanja	400.999.126	541.851.839	74	368.077.729	511.526.974	72

Obračunana kosmata zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	Kosmata obračunana zavarovalna premija v EUR	Število redno zaposlenih	Leto 2016 4=2/3	Kosmata obračunana zavarovalna premija v EUR	Število redno zaposlenih	Leto 2015 4=2/3
1	2	3		2	3	
Vsa zavarovanja skupaj	303.527.668	1.140	266.252	297.477.063	1.027	289.656

2. SKLADI, KI JIH ZAVAROVALNICA ADRIATIC SLOVENICA D. D. VODI LOČENO

Zavarovalnica Adriatic Slovenica d. d. vodi register premoženjskih in življenjskih zavarovanj, pri čemer vodi ločeno sklade iz registra življenjskih zavarovanj in sicer z naslednjim poimenovanjem:

- sklad življenjskih zavarovanj,
- sklad naložbenih življenjskih zavarovanj,
- notranji skladi naložbenih življenjskih zavarovanj,
- interni in omejeni (kritni) skladi.

Skladno s »Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic« (Uradni list RS, št. 1/2016 in dopolnitve št. 85/2016) v nadaljevanju predstavljamo imena skladov, ki se vodijo ločeno in matične številke posameznega registriranega sklada.

Naziv in matična številka posameznega sklada, ki ga zavarovalnica vodi ločeno

Register življenjskih zavarovanj	Matična številka
Sklad življenjskih zavarovanj	
Sklad naložbenih življenjskih zavarovanj	
Sklad naložbenih življenjskih zavarovanj - NT	5063361024
Sklad naložbenih življenjskih zavarovanj -FOND POLICA	5063361028
Notranji skladi naložbenih življenjskih zavarovanj	
Notranji sklad Aktivni naložbeni paket	5063361031
Notranji sklad Dirigent	5063361029
Notranji sklad KD Vrhunski	5063361030
Notranji sklad Aktivni AS	5063361037
Kritni skladi	
Skupina kritnih skladov pokojninsko varčevanje AS*	
Kritni sklad pokojninsko varčevanje AS - DRZNI DO 50	5063361034
Kritni sklad pokojninsko varčevanje AS - UMIRJENI MED 50 IN 60	5063361035
Kritni sklad pokojninsko varčevanje AS - ZAJAMČENI OD 60	5063361036
Kritni sklad zajamčeni PNA-01 - pokojninska zavarovanja*	5063361021
Kritni sklad za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačila rent	5063361027

*Kritni skladi Skupine kritnih skladov pokojninsko varčevanje AS in Kritni sklad zajamčeni PNA-01. hkrati predstavljajo Omejeni sklad Pokojninsko zavarovanje v času varčevanja.

Po posameznih skladih ali skupinah skladov so prikazana sredstva in obveznosti ter izkaz izida v obliki, po kateri jih zavarovalnica vodi skladno s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic priloga 2.

2.1 SKLADI Z NALOŽBENIM TVEGANJEM

Sredstva in obveznosti skladov z naložbenim tveganjem

v EUR	Življenjska zavarovanja z NT 31.12.2016	Življenjska zavarovanja z NT -FOND POLICA 31.12.2016	Življenjska zavarovanja z NT 31.12.2015	Življenjska zavarovanja z NT -FOND POLICA 31.12.2015
SREDSTVA	26.529.777	212.052.883	28.415.783	190.584.758
A. Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe	26.452.657	209.957.596	28.316.116	188.524.706
III. Druge finančne naložbe	26.452.657	209.957.596	28.316.116	188.524.706
3. Deleži v investicijskih skladih	26.452.657	209.957.596	28.316.116	188.524.706
B. Terjatve	76.643	1.685.267	99.167	1.717.520
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	61.610	234.880	88.668	696.809
1. Terjatve do zavarovalcev	61.610	234.880	88.668	696.809
II. Druge terjatve	15.033	1.450.387	10.499	1.020.711
C. Razna sredstva	476	410.008	499	309.066
I. Denarna sredstva	476	365.231	499	309.066
II. Druga sredstva	-	44.777	-	-
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	-	12	-	33.465
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	-	12	-	-
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	-	-	-	33.465
OBVEZNOSTI	26.322.479	212.480.003	28.317.454	191.032.587
A. Presežek iz prevrednotenja	-	(0)	-	(0)
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	30.508	1.318.594	3.298	386.304
III. Kosmate škodne rezervacije	30.508	1.318.594	3.298	386.304
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	26.098.893	204.980.382	27.770.212	185.046.045
E. Druge obveznosti	129.953	5.915.707	453.762	4.900.901
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	25.961	970.719	54.234	1.184.809
1. Obveznosti do zavarovalcev	491	354	25.885	32
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	25.470	970.365	28.349	1.184.777
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	-	6.741	-	3.308
III. Druge obveznosti	103.992	4.938.247	399.528	3.712.784
F. Pasivne časovne razmejitve	63.125	265.321	90.182	699.337

Izkazi skladov z naložbenim tveganjem

v EUR	Življenjska zavarovanja z NT 2016	Življenjska zavarovanja z NT -FOND POLICA 2016	Življenjska zavarovanja z NT 2015	Življenjska zavarovanja z NT -FOND POLICA 2015
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	2.167.080	23.475.635	2.474.815	24.929.675
II. Prihodki od naložb	3.832.501	41.172.294	650.860	3.681.794
2. Prihodki drugih naložb	3.832.501	41.172.294	650.860	3.681.794
2.2. Prihodki od obresti	-	18	-	0
2.3. Drugi prihodki naložb	3.832.501	41.172.276	650.860	3.681.794
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	3.832.501	41.172.276	650.860	3.681.794
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti	(5.542.528)	(19.061.184)	(3.594.217)	(18.067.462)
1. Redno prenehanje	(4.303.120)	(6.539.941)	(2.171.172)	(4.706.814)
2. Izredno prenehanje	(1.239.409)	(12.521.243)	(1.423.045)	(13.360.647)
2.1. z izstopom iz zavarovanja	(1.174.252)	(12.199.151)	(1.358.015)	(13.072.141)
2.3. s smrtjo zavarovanca	(65.157)	(322.092)	(65.030)	(288.506)
V. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	1.644.108	(20.866.626)	1.246.269	587.713
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	1.644.108	(19.934.337)	1.248.470	651.145
2. Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-	(932.289)	(2.201)	(63.432)
VI. Obračunani stroški in provizije	(261.266)	(5.608.186)	(299.901)	(5.680.708)
1. Obračunani vstopni stroški	-	(1.889.783)	(341)	(1.770.434)
2. Izstopni stroški	(15.178)	(192.930)	(16.528)	(246.833)
3. Provizija za upravljanje	(246.088)	(3.525.473)	(283.033)	(3.663.441)
VII. Odhodki naložb	(1.708.606)	(19.246.100)	(395.529)	(4.924.134)
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	(1.708.606)	(19.246.100)	(395.529)	(4.924.134)
4. Izgube pri odtujitvah naložb	-	-	-	-
VIII. Izid kritnega sklada (I + II - III + IV + V - VI - VII)	131.289	(134.167)	82.297	526.877

2.2 NOTRANJI SKLADI Z NALOŽBENIM TVEGANJEM

Sredstva in obveznosti notranjih skladov z naložbenim tveganjem

v EUR	Notranji sklad z NT - DIRIGENT 31.12.2016	Notranji sklad z NT - AKTIVNI NALOŽBENI PAKET 31.12.2016	Notranji sklad z NT - VRHUNSKI 31.12.2016	Notranji sklad z NT - DIRIGENT 31.12.2015	Notranji sklad z NT - AKTIVNI NALOŽBENI PAKET 31.12.2015	Notranji sklad z NT - VRHUNSKI 31.12.2015
III. Finančne naložbe	9.663.148	22.524.066	9.470.762	9.367.834	19.050.791	10.206.315
1. Finančne naložbe vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	9.663.148	22.524.066	9.470.762	9.367.834	19.050.791	10.206.315
IV. Terjatve	-	-	-	665	-	173
4. Druge terjatve	-	-	-	665	-	173
V. Denarna sredstva	342.744	(123.218)	183.070	344.873	13.333	385.666
VII. SKUPAJ SREDSTVA	10.005.892	22.400.848	9.653.832	9.713.372	19.064.124	10.592.154
I. Poslovne obveznosti	9.194	11.107	12.906	9.417	9.783	14.853
3. Obveznosti do skrbnika	9.194	11.107	12.906	9.417	9.783	14.853
II. Finančne obveznosti	-	-	-	7	7	7
III. Obveznosti do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	9.364.064	21.223.006	9.255.860	9.342.715	18.578.956	10.252.116
1. Nominalna vrednost vplačanih premij	6.263.020	19.057.951	7.865.159	6.602.905	16.889.280	9.186.594
3. Preneseni čisti dobiček/izguba iz preteklih poslovnih let	3.101.044	2.165.055	1.390.701	2.739.810	1.689.676	1.065.521
IV. Nerazdeljeni čisti dobiček / izguba poslovnega leta	632.635	1.166.736	385.066	361.234	475.379	325.180
V. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	10.005.892	22.400.848	9.653.832	9.713.372	19.064.124	10.592.154
ČISTA VREDNOST SREDSTEV NOTRANJEGA SKLADA = SREDSTVA-POSLOVNA OBVEZNOST-FINANČNE OBVEZNOSTI	9.996.698	22.389.742	9.640.926	9.703.949	19.054.335	10.577.295

Izkazi notranjih skladov z naložbenim tveganjem

v EUR	Notranji sklad z NT - DIRIGENT 2016	Notranji sklad z NT - AKTIVNI NALOŽBENI PAKET 2016	Notranji sklad z NT - VRHUNSKI 2016	Notranji sklad z NT - DIRIGENT 2015	Notranji sklad z NT - AKTIVNI NALOŽBENI PAKET 2015	Notranji sklad z NT - VRHUNSKI 2015
I. Finančni prihodki	952.994	1.725.406	881.027	977.974	1.343.763	1.074.585
1. Prihodki iz dividend in deležev	38.860	-	42.514	47.564	-	60.364
3. Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb	148.831	97.944	233.355	486.693	611.658	425.825
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznani po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	679.679	1.627.461	534.451	208.790	732.104	429.538
5. Drugi finančni prihodki	85.623	0	70.707	234.927	1	158.859
IV. Finančni odhodki	216.176	438.186	334.843	500.453	868.384	564.135
2. Izgube pri odtujitvi naložb	120.625	432.885	197.924	5.018	26.101	13.376
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznani po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	33.811	5.301	76.103	439.448	730.707	295.315
4. Drugi finančni odhodki	61.740	(0)	60.815	55.988	111.576	255.443
VI. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	104.183	120.484	161.119	116.287	-	185.271
1. Odhodki v zvezi s skrbnikom	104.183	120.484	161.119	116.287	-	185.271
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	632.635	1.166.736	385.066	361.234	475.379	325.180

2.3 OMEJENI KRITNI SKLAD POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ – VARČEVANJE

Sredstva in obveznosti omejenih kritnih skladov pokojninskih zavarovanj življenjskega cikla pokojninsko varčevanje AS

v EUR	AS - DRZNI 31.12.2016	AS - UMIRJENI 31.12.2016	AS - ZAJAMČENI 31.12.2016	Skupina življenjskega cikla	AS - DRZNI 31.12.2015	AS - UMIRJENI 31.12.2015	AS - ZAJAMČENI 31.12.2015
SREDSTVA	1.995.355	1.429.468	1.340.774	4.765.596	-	-	-
Finančne naložbe	1.640.230	1.198.155	735.672	3.574.058	-	-	-
razpoložljive za prodajo, od tega:	1.640.230	1.198.155	735.672	3.574.058	-	-	-
- dolžniški vrednostni papirji	343.910	229.273	-	573.183	-	-	-
- lastniški vrednostni papirji	1.296.321	968.882	735.672	3.000.875	-	-	-
Terjatve	284.404	200.269	552.403	1.037.076	-	-	-
Druge terjatve	284.404	200.269	552.403	1.037.076	-	-	-
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	70.720	31.044	42.838	144.602	-	-	-
Zunajbilančna sredstva	-	-	9.861	9.861	-	-	-
Druge zunajbilančna sredstva	-	-	9.861	9.861	-	-	-
OBVEZNOSTI	1.995.355	1.429.468	1.340.774	4.765.596	-	-	-
Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.986.741	1.423.242	1.325.933	4.735.916	-	-	-
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	40.139	6.631	(6.205)	40.565	-	-	-
Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	1.946.602	1.416.611	1.332.138	4.695.351	-	-	-
Poslovne obveznosti	4.954	2.566	1.320	8.839	-	-	-
Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	4.724	2.421	1.204	8.349	-	-	-
Druge poslovne obveznosti	230	145	116	490	-	-	-
Druge obveznosti	3.660	3.660	3.660	10.980	-	-	-
Zunajbilančne obveznosti	-	-	9.861	9.861	-	-	-
Druge zunajbilančne obveznosti	-	-	9.861	9.861	-	-	-

Izkazi omejenih kritnih skladov pokojninskih zavarovanj življenjskega cikla pokojninsko varčevanje AS

v EUR	AS - DRZNI 2016	AS -UMIRJENI 2016	AS - ZAJAMČENI 2016	Skupina življenjskega cikla	AS - DRZNI 2015	AS -UMIRJENI 2015	AS - ZAJAMČENI 2015
Vplačila oziroma premije	1.176.095	570.695	244.188	1.990.978	-	-	-
Finančni prihodki	17.449	4.540	19	22.007	-	-	-
Prihodki od dividend in deležev	2.239	551	-	2.790	-	-	-
Prihodki od obresti	(209)	183	1	(26)	-	-	-
Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	13.369	2.746	18	16.134	-	-	-
Drugi finančni prihodki	2.050	1.060	(0)	3.110	-	-	-
Odhodki iz naslova izplačil odkupnih vrednosti	(243)	(245)	(1.194)	(1.682)	-	-	-
Redno prenehanje	-	-	(402)	(402)	-	-	-
Izredno prenehanje	(243)	(245)	(792)	(1.280)	-	-	-
- z izstopom iz zavarovanja	(243)	-	-	(243)	-	-	-
- s smrtjo zavarovanca	-	(245)	(792)	(1.037)	-	-	-
Prenos sredstev od oziroma na drugega izvajalca (+/-)	779.074	849.832	1.090.543	2.719.449	-	-	-
Prenos sredstev od drugega izvajalca	779.344	850.641	1.090.543	2.720.529	-	-	-
Prenos sredstev na drugega izvajalca	(270)	(810)	-	(1.080)	-	-	-
Sprememba čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	(1.946.602)	(1.416.611)	(1.332.138)	(4.695.351)	-	-	-
Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja pripisa dobička iz tekočega obračunskega obdobja (+/-)	(1.946.602)	(1.416.611)	(1.332.138)	(4.695.351)	-	-	-
Obračunani stroški upravljavca	(14.339)	(7.407)	(4.087)	(25.833)	-	-	-
Obračunani vstopni stroški	(8.474)	(3.502)	(1.392)	(13.369)	-	-	-
Izstopni stroški	(2)	(2)	-	(5)	-	-	-
Provizija za upravljanje	(5.863)	(3.902)	(2.694)	(12.459)	-	-	-
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(2.094)	(1.757)	(1.572)	(5.423)	-	-	-
Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	(6.698)	(5.148)	(3.779)	(15.624)	-	-	-
Finančni odhodki	(7.406)	(3.630)	(387)	(11.422)	-	-	-
Odhodki za obresti	(78)	(52)	-	(131)	-	-	-
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	(7.327)	(3.577)	(387)	(11.291)	-	-	-
Čisti dobiček obračunskega obdobja +/- (I. + II. + III. + IV. - V. + VI. + VII. + VIII. - IX. - X. - XI. - XIII.)	(4.765)	(9.731)	(8.406)	(22.902)	-	-	-

Kritni skladi pokojninskih zavarovanj življenjskega cikla, ki jih zavarovalnica sklepa od 1. 2. 2016, se sklepajo po novih pokojninskih načrtih Pokojninsko varčevanje AS – individualno in Pokojninsko varčevanje AS – kolektivno. Nova vplačila (vplačila od 1. 2. 2016 naprej) se bodo nalagala v nove kritne sklade (življenjski cikeli skladov) v skladu s starostjo zavarovancev in njihovo dovzetnostjo do tveganja. Vplačila v stari kritni sklad (PN-A01) v skladu s Pravili upravljanja ne bodo več omogočena. Sredstva iz tega sklada bodo namenjena zgolj izplačilom oziroma prenosom v življenjski cikeli skladov. Prodaja teh produktov se je pričela v letu 2016, zato ne prikazujemo primerjalnega leta.

Sredstva in obveznosti omejenega kritnega sklada pokojninskih zavarovanj PN-A01

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
SREDSTVA	12.023.260	10.964.931
Finančne naložbe	11.802.293	10.810.031
v posojila in depozite	-	100.013
v posesti do zapadlosti, od tega:	2.394.817	2.637.752
- dolžniški vrednostni papirji	2.394.817	2.637.752
razpoložljive za prodajo, od tega:	9.407.477	8.038.085
- dolžniški vrednostni papirji	8.907.038	8.005.658
- lastniški vrednostni papirji	500.439	32.426
vrednotene po pošteni vrednosti, od tega	(0)	34.181
- dolžniški vrednostni papirji	(0)	34.181
Terjatve	43.037	58.363
Druge terjatve	43.037	58.363
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	175.558	96.537
Zunajbilančna sredstva	2.371	-
Druge zunajbilančna sredstva	2.371	-
OBVEZNOSTI	12.023.260	10.964.931
Zavarovalno-tehnične rezervacije	12.004.082	10.937.848
Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	10.170.436	9.604.713
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	1.833.645	1.333.135
Poslovne obveznosti	13.100	657
Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	10.008	-
Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	2.363	-
Druge poslovne obveznosti	729	657
Druge obveznosti	3.707	26.426
Zunajbilančne obveznosti	2.371	-
Druge zunajbilančne obveznosti	2.371	-

Izkazi omejenega kritnega sklada pokojninskih zavarovanj PN-A01

v EUR	2016	2015
Vplačila oziroma premije	209.950	1.308.201
Finančni prihodki	387.048	405.279
Prihodki od obresti	379.598	319.665
Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	6.425	18.615
Prevrednotovalni finančni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko poslovnega izida	-	3.094
Drugi finančni prihodki	1.024	63.905
Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	-	6.520
Odhodki iz naslova izplačil odkupnih vrednosti	(367.832)	(358.597)
Redno prenehanje	(155.281)	(143.538)
Izredno prenehanje	(212.551)	(215.059)
- z izstopom iz zavarovanja	(196.894)	(206.521)
- s smrtjo zavarovanca	(15.658)	(8.538)
Prenos sredstev od oziroma na drugega izvajalca (+/-)	649.559	2.812.743
Prenos sredstev od drugega izvajalca	710.468	3.304.206
Prenos sredstev na drugega izvajalca	(60.909)	(491.463)
Sprememba čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	(565.941)	(3.889.340)
Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja pripisa dobička iz tekočega obračunskega obdobja (+/-)	(565.941)	(3.889.340)
Obračunani stroški upravljavca	(126.231)	(121.579)
Obračunani vstopni stroški	(1.446)	(11.406)
Izstopni stroški	(3.504)	(8.087)
Provizija za upravljanje	(121.280)	(102.085)
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(10.819)	-
Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	(6.106)	(9.430)
Finančni odhodki	(131)	(75.437)
Odhodki za obresti	(19)	(240)
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	(112)	(69.554)
Prevrednotovalni finančni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida	-	(5.643)
Čisti dobiček obračunskega obdobja +/- (I. + II. + III. + IV. - V. + VI. + VII. + VIII. - IX. - X. - XI. - XIII.)	169.497	78.360

2.4 OMEJENI KRITNI SKLAD POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ – V ČASU IZPLAČILA RENTE

Sredstva in obveznosti omejenega kritnega sklada za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačila rent

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
SREDSTVA	612.173	639.609
A. Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe	603.636	634.203
I. Naložbene nepremičnine	23.546	24.047
III. Druge finančne naložbe	580.090	610.156
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi skladov	-	178.849
2. Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	580.090	431.307
B. Terjatve	1.803	75
II. Druge terjatve	1.803	75
C. Razna sredstva	6.734	5.332
I. Denarna sredstva	6.734	5.332
OBVEZNOSTI	527.456	573.734
A. Presežek iz prevrednotenja	(7.340)	15.870
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	504.212	442.539
II. Kosmate matematične rezervacije	504.212	442.539
E. Druge obveznosti	30.584	115.325
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	12	3.117
1. Obveznosti do zavarovalcev	-	3.117
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	12	-
III. Druge obveznosti	30.572	112.208

Izkaz omejenega kritnega sklada za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačila rent

v EUR	2016	2015
I. Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojninskega zavarovanja	81.025	61.296
1. te pravne osebe	81.025	61.296
II. Prihodki od naložb	46.818	30.101
1.1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah v skupini	24.667	30.034
1.2. Prihodki iz dividend in deležev v pridruženih družbah	4.367	4.367
1.3. Prihodki iz dividend in deležev v drugih družbah	19.831	20.109
2. Prihodki drugih naložb	469	5.559
2.2. Prihodki od obresti	22.151	67
2.3. Drugi prihodki naložb	(36.063)	(40.238)
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	(36.063)	(40.238)
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	(61.673)	(14.263)
4. Dobički pri odtujitvah naložb	(61.673)	(14.263)
1. Obračunani zneski škod	(2.252)	(962)
2. Sprememba škodnih rezervacij	(1.433)	-
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	(819)	(962)
VI. Odhodki naložb	(5.163)	(8.421)
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	(501)	(501)
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	(103)	(185)
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	(3.507)	(6.575)
4. Izgube pri odtujitvah naložb	(1.052)	(1.160)
VII. Izid kritnega sklada (I. + II. - III. + IV. - V. - VI.)	22.693	27.513
VII.a. Izid kritnega sklada (I. + II. - III. + IV. - Va. - VI.)	24.944	28.476