



LETNO POROČILO 2017

REVIDIRANO

Adriatic Slovenica d.d. in Skupina Adriatic Slovenica



Novе dimenzije varnosti

I. Predstavitev Adriatica Slovenice in Skupine Adriatic Slovenica

1.	ADRIATIC SLOVENICA IN SKUPINA ADRIATIC SLOVENICA (AS IN SKUPINA AS)	4
1.1	NAGOVOR PREDSEDNIKA UPRAVE	4
1.2	POROČILO NADZORNEGA SVETA	6
1.3	POROČILO REVIZIJSKE KOMISIJE NADZORNEGA SVETA	8
1.4	KLJUČNI PODATKI O AS-u V LETU 2017	10
1.5	KLJUČNI PODATKI O SKUPINI AS V LETU 2017	11
1.6	STRATEGIJA IN NAČRTI SKUPINE AS	12

II. Poslovno poročilo

2.	POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI AS-a IN SKUPINE AS V 2017 IN V ZAČETKU 2018	17
3.	IZJAVA O UPRAVLJANJU	17
4.	IZJAVA O NEFINANČNEM POSLOVANJU	29
5.	PREDSTAVITEV AS-a IN SKUPINE AS	33
5.1	AS	33
5.2	ORGANIZIRANOST IN ORGANIZACIJSKA STRUKTURA AS-a	35
5.3	SKUPINA AS	37
6.	POSLOVANJE V LETU 2017	43
6.1	PREGLED DOGAJANJA V GOSPODARSKEM OKOLJU IN NA ZAVAROVALNEM TRGU	43
6.2	KAPITALSKI TRGI IN INDUSTRIJA VZAJEMNIH SKLADOV	45
6.3	ANALIZA POSLOVANJA AS-a	47
6.4	ANALIZA POSLOVANJA SKUPINE AS	60
7.	UPRAVLJANJE S TVEGANJI IN NOTRANJA REVIZIJA	70
7.1	UPRAVLJANJE S TVEGANJI	70
7.2	NOTRANJA REVIZIJA	75
8.	STRANKA V CENTRU PRODUKTOV IN STORITEV SKUPINE AS	77
8.1	POMEMBNE STORITVE ZA STRANKO	77
8.2	RAZVOJ ZAVAROVANJ IN STORITEV	80
8.3	TRŽENJSKE IN PRODAJNE AKTIVNOSTI	83
9.	ZAPOSLENI IN TRAJNOSTNI RAZVOJ V SKUPINI AS	86
9.2	TRAJNOSTNI RAZVOJ	92
10.	KAZALNIKI POSLOVANJA	94

III. Računovodsko poročilo

RAČUNOVODSKO POROČILO ADRIATICA SLOVENICE d. d.	95
RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE ADRIATIC SLOVENICA	235

IV. Priloga

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

I. Predstavitev Adriatica Slovenice in Skupine Adriatic Slovenica

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

1.1 NAGOVOR PREDSEDNIKA UPRAVE

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

Za zavarovalnico in Skupino AS je še eno razgibano in zelo konkurenčno leto, ki ga je poleg gospodarske rasti, nizkih obrestnih mer in zahtevnega naložbenega okolja zaznamovala nova konsolidacija deležev na slovenskem zavarovalnem trgu. Družba posluje stabilno, uspešno smo poslovali tudi lani.



Lahko smo zadovoljni.

Ohranili smo dobro in stabilno bonitetno oceno. Naredili smo pomembne korake v nadaljnjem razvoju in organizaciji zavarovalnice, ki bodo v spodbudo razvoju zavarovalnih in drugih storitev za naše stranke. Z nakupom družbe KD Skladi pred dvema letoma v Skupini AS ponujamo poleg celovite zavarovalne zaščite tudi upravljanje premoženja, ki ga izvajajo najboljši upravljalci v Sloveniji.

Leto 2017 smo zaključili s čistim poslovnim izidom v višini 11,4 milijona evrov, zabeležili 11,9-odstotno dobičkonosnost kapitala in s tem dosegli načrtovane rezultate poslovanja. V upravi ocenjujemo, da so tudi naši lanski rezultati primerljivi z najboljšimi v panogi, saj smo utrdili svoj položaj na slovenskem in hrvaškem zavarovalnem trgu.

Kje smo?

Zbrali smo 303,8 milijona evrov kosmate zavarovalne premije, rastli smo na vseh treh področjih poslovanja in presegli načrtovane prodajne rezultate. Svojo kapitalsko ustreznost povečujemo skladno z zahtevami direktive Solventnost II. Za razliko od minulih dveh let, ko smo imeli negativen rezultat na področju dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj, smo znova poslovali pozitivno na vseh treh ključnih zavarovalnih področjih.

Slovenijo skorajda vsako leto prizadenejo naravne nesreče, za zavarovalnico to pomeni visoko škodno pogostnost. Lani smo tako na vzhodu kot na zahodu države, kjer je bila intenzivnost množičnih škodnih dogodkov

največja, odpravljali posledice neurij z viharjem in točo. Najbolj so narasle škode zavarovanja požara in elementarnih nesreč (za 25 %), splošnega zavarovanja odgovornosti (za 19 %) in zavarovanja pomoči (za 9 %). Skupni obračunani kosmati zneski škod so se tako povečali za 2,8-odstotka, zavarovancem pa smo izplačali za 223,4 milijona evrov odškodnin in zavarovalnin.

Stroški zdravstvenih storitev rastejo ves čas, ministrstvu za zdravstvo ne uspe zajezi nenadzorovane porabe in prilagoditi zakonodaje. Predlogi zavarovalnic, ki želimo vzpostaviti finančno učinkovito, dolgoročno vzdržno in solidarno zdravstveno varstvo, so bili načrtno spregledani. Zato smo odgovore na negativno reformno politiko vgradili v svojo razvojno strategijo in poslovni načrt za leto 2018.

Novi dimenzije varnosti v novi strategiji

Nova petletna strategija je morda naš najpomembnejši korak minulega leta. V njej smo združili sodobne trende in ambiciozne, vendar uresničljive načrte. Še več energije bomo vlagali v razvoj, prožne načine prodaje in informacijske rešitve, pri čemer ne bomo pozabili svojih tradicionalnih prodajnih poti, strank in partnerjev.

Na tej poti nam bo v pomoč nova evropska direktiva o distribuciji zavarovalnih produktov, ki oktobra letos vstopa v slovensko zakonodajo. Direktiva prinaša še višjo raven zaščite zavarovancev, predvsem pa odkrite informacije, ki jih bomo predstavili potrošniku v skladu z njegovimi najboljšimi interesi.

Preplet interakcij po vseh komunikacijskih kanalih je vse bolj zapleten, a hkrati vodi k popolni personalizaciji celostnih rešitev za stranko. V zavarovalnici vodimo načrtno analitiko množičnih podatkov, po drugi strani pa smo ključne rešitve strnili v osebni digitalnem portalu vsakega zavarovanca, ki bo v prihodnje omogočal vedno nove dimenzije našega sodelovanja.

Kaj šteje največ?

Digitalizacija ima učinek snežne kepe. Naša naloga pa je, da oblikujemo in izboljšujemo preproste, učinkovite in varne rešitve za informiranje, nakup zavarovanj in asistenčnih storitev ter upravljanje premoženja. Strankam to prinaša varnost, podjetjem stabilnost in omogoča dvig dobičkonosnosti. Zato bomo letos priča pospešeni optimizaciji povezav med ljudmi, procesi in tehnologijami.

Ker vemo, da stranke najbolj cenijo dobro uporabniško izkušnjo pri sklepanju zavarovanj, upravljanju premoženja in reševanju škod in ker izhajamo iz premisleka o svojem razvoju, vemo, da je naložba v nova znanja naša najboljša odločitev. To ne nazadnje ponuja odgovore tudi za spopadanje z izzivi trajnostnega razvoja.

Kako uspešni smo bili v minulem letu pri uresničevanju pričakovanj strank in okolja, kaže zaupanje, ki nam ga vračajo. Zavarovalnica in Skupina AS je vse bolj prepoznavna in cenjena. Ponosni smo na priznanja stroke, na vse večje zaupanje javnosti in še zlasti na najboljšo organizacijsko energijo v panogi.

Zato iskrena hvala vsakomur med zaposlenimi in hvala za zaupanje.

S spoštovanjem,

Gabrijel Škof,
predsednik uprave



1.2 POROČILO NADZORNEGA SVETA

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

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

NS družbe je leta 2017 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 s potekom mandata 29. 12. 2016 potekel tudi mandat predsednika nadzornega sveta, ga je nadzorni svet po podelitvi novega petletnega mandata na skupščini delničarjev 22. 12. 2016, izvolil za predsednika nadzornega sveta tudi v novem mandatu. 6. 9. 2017 je mandat člana nadzornega sveta potekel Aljoši Tomažu, Aleksandru Sekavčniku in Tomažu Butini, ki jih je skupščina delničarjev 8. 8. 2017 ponovno imenovala za člane nadzornega sveta s petletnim mandatom, ki je začel teči 7. 9. 2017. Aljošo Tomaža je nadzorni svet 18. 10. 2017 izvolil za namestnika predsednika nadzornega sveta tudi v novem mandatu.

NS je delo opravljal po dogovorjenem modelu izvajanja nadzora nad delom uprave. Leta 2017 je opravil osem rednih in dve korespondenčni seji. 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. Potrdil je letni poročili Adriatica Slovenice d. d. in Skupine Adriatic Slovenica za leto 2016 ter se seznanil s poročilom o odnosih z obvladujočo družbo v letu 2016. Seznanil se je s poročiloma actuarske funkcije za premoženjska in življenjska zavarovanja za 2016 ter potrdil poročili o delu funkcij NR in spremljanja skladnosti poslovanja za leto 2016. NS je potrdil tudi poročilo o solventnosti in finančnem položaju za leto 2016 (SFCR) in poročilo o lastni oceni tveganj in solventnosti zavarovalnice Adriatic Slovenica (ORSA). Poleg poročil o poslovanju družbe je NS obravnaval in dal soglasje k poslovni politiki in finančnemu načrtu za leto 2017 ter k planoma dela ključnih funkcij NR-ja in spremljanja skladnosti poslovanja za leto 2017. 21. 6. 2017 je nadzorni svet sprejel strategijo Adriatica Slovenice za obdobje 2017 – 2022, decembra pa potem potrdil tudi poslovni načrt za leto 2018 ter načrta dela ključnih funkcij notranje revizije in spremljanja skladnosti poslovanja za leto 2018.

Leta 2017 je NS obravnaval še naslednje pomembnejše vsebine: opravil je redni letni pregled politik upravljanja zavarovalnice, sprejel je Kodeks upravljanja Skupine KD, predsedniku uprave Gabrijelu Škofu je podelil nov petletni mandat predsednika uprave, ki je začel teči 1. 10. 2017, za člana uprave (z odložnim pogojem pridobitve dovoljenja Agencije za zavarovalni nadzor) pa imenoval Jureta Kvaternika. Za redno spremljanje izvajanja strategije in doseganje ciljnega modela poslovanja je imenoval komisijo v sestavi Aljoša Tomaž (predsednik), Aleksander Sekavčnik (namestnik predsednika) in Carlo Palmieri (član). Nadzorni svet je leta 2017 potrdil sklice skupščin delničarjev, na katerih je skupščina odločala o uporabi bilančnega dobička in podelila razrešnico NS-ju ter upravi za poslovno leto 2016 in o novih mandatih članov nadzornega sveta.

Zakon o zavarovalništvu med drugim nalaga nadzornemu svetu dolžnost spremljanja delovanja notranje revizije. V okviru tega je NS v začetku leta dal soglasje k načrtu dela NR-ja za leto 2017, konec leta pa tudi za leto 2018. Obravnaval je poročilo o delu NR-ja v drugem polletju leta 2016 in v celem letu 2016 ter poročilo o delu NR-ja v prvi polovici leta 2017. Vsa poročila je predstavil direktor notranje revizije. Na podlagi vseh poročil o opravljenem

delu NR-ja 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 NS-ja pri uresničevanju poslanstva in strateških ciljev delovanja družbe in skupine je NS redno obravnaval poročila revizijske komisije. Revizijska komisija je namenjala največjo pozornost obvladovanju tveganj in učinkovitosti delovanja notranjih kontrol, učinkovitosti delovanja NR-ja, računovodskim izkazom ter zunanji reviziji in spremljanju poteka pregleda oz. odločb, ki so jih družbi izdali regulatorji.

Pregled in potrditev letnega poročila

Nadzorni svet je na 101. seji dne 20. 3. 2018 obravnaval letno poročilo in konsolidirano letno poročilo o poslovanju Adriatica Slovenice za leto 2017 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. 2017 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov v poslovnem letu 2017 ter v skladu z MSRP-jem.

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 2017 in poročilom o delu v letu 2017. Nadzorni svet je k letnemu poročilu notranje revizije za leto 2017 dal pozitivno mnenje. Nadzorni svet se je na seji seznanil še s poročilom uprave o odnosih z obvladujočo družbo v letu 2017 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 Adriatica Slovenice d. d. in Skupine Adriatic Slovenica.

Na osnovi preverjanja letnega poročila in pregleda revizorjevih poročil za leto 2017:

- potrjuje letno poročilo Adriatica Slovenice d. d. za leto 2017,
- potrjuje konsolidirano letno poročilo Skupine Adriatic Slovenica za leto 2017,
- 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:

Bilančni dobiček družbe na 31.12.2017 znaša 40.063.857,62 EUR, in se ga uporabi na naslednji način:

- del bilančnega dobička v znesku 10.304.407 EUR se uporabi za izplačilo dividend v bruto vrednosti 1 EUR na delnico. Družba bo izplačala dividende 28.03.2018, in sicer delničarjem, vpisanim pri KDD na dan 27.03.2018;
- Preostanek bilančnega dobička v višini 29.759.450,62 EUR ostane nerazporejen in se bo o njegovi uporabi odločalo v naslednjih letih.

Koper, 20. marec 2018

Aljoša Tomaž,
namestnik predsednika nadzornega sveta



1.3 POROČILO REVIZIJSKE KOMISIJE NADZORNEGA SVETA

Poročilo revizijske komisije nadzornega sveta o delu v letu 2017 in pregledu gradiv za potrjevanje letnega poročila za leto 2017

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 2017.

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

RK je leta 2017 delovala v naslednji sestavi: predsednik Matjaž Pavlin, namestnica Mojca Kek in članica Vera Dolinar. Komisija je opravila dvanajst rednih in dve korespondenčni seji, na katerih so njeni člani posvetili pozornost naslednjim temam:

1. obvladovanje tveganj in učinkovitost delovanja notranjih kontrol;
2. poročila notranje revizije (posamezna poročila, poročila o realizaciji priporočil, polletni poročili, letno poročilo) in letni ter dolgoročni načrt dela notranje revizije;
3. poročila aktuarske funkcije;
4. poročila in letni načrt dela funkcije spremljanja skladnosti poslovanja;
5. računovodsko poročanje;
6. revizija računovodskih izkazov;
7. letno poročilo, poročilo o odnosih z obvladujočo družbo, poročilo o solventnosti in finančnem položaju, poročilo o lastni oceni tveganj in solventnosti;
8. izbira revizorja in njegova neodvisnost ter opravljanje nerevizijskih storitev izbranega revizorja;
9. spremljanje poteka pregledov oz. odločb, ki so jih družbi izdali regulatorji.

Vsebinski vidik

Obvladovanje tveganj in učinkovitost sistema notranjih kontrol

V poročanem obdobju so člani RK s spremljanjem poslovanja družbe in poročil o tveganjih ugotavljali ustreznost obvladovanja tveganj družbe. RK je v začetku leta obravnavala načrta dela ključnih funkcij notranje revizije in spremljanja skladnosti poslovanja za leto 2017 in predlagala nadzornemu svetu, da ju potrdi. Decembra je obravnavala tudi načrta dela ključnih funkcij notranje revizije in spremljanja skladnosti poslovanja za leto 2018 in prav tako predlagala nadzornemu svetu, da ju potrdi.

Učinkovitost delovanja notranje revizije

RK redno spremlja delovanje notranje revizije (NR), primernost postopkov, učinkovitost in uspešnost dela, vključno s preverjanjem skladnosti delovanja z mednarodnimi standardi notranjega revidiranja. NR je leta 2017 delovala na podlagi letnega programa dela, ki ga je v celoti uresničila. Izvedla je 10 rednih in izredni revizijski pregled. RK je obravnavala posamična revizijska poročila, ki jih je direktor notranje revizije tudi predstavil. Prav tako je trimesečno poročal o realizaciji priporočil revidirancev. NR je spremljala uresničevanje svojih priporočil in priporočil zunanje revizijske hiše KPMG ter priporočil iz revizij podružnice Zagreb. V ta namen so bila izdana 4 kvartalna poročila. Poleg revidiranja in spremljanja napredovanja je NR opravljala tudi neformalne svetovalne storitve in tekoče spremljala poslovanje družbe. NR je v revizijskih poročilih za leto 2017

izdala 132 priporočil in tako ustvarjala dodano vrednost. Revidiranci so uspešno odpravljali nepravilnosti in pomanjkljivosti, saj so bila zapadla priporočila praktično vsa realizirana. 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 leta 2017 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 pri določanju vsebine odnosa z revizorjem KPMG Slovenija d. o. o. in dajala soglasja k izvedbi revizorjevih nerevizijskih storitev. RK se je najprej seznanila s potekom revizije. V skladu z mnenjem revizorja pri poteku revizije ni bilo posebnosti. RK v zvezi z letnim poročilom družbe Adriatic Slovenica d. d. in Skupine Adriatic Slovenica za poslovno leto 2017 ter revizijskima poročiloma KPMG Slovenija d. o. o. med drugim ugotavlja:

- da je letno poročilo družbe izdelano v zakonitem roku in 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 2017 in letnemu poročilu notranje revizije za leto 2017 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 2017 v predloženi vsebini.

Koper, 20. marec 2017

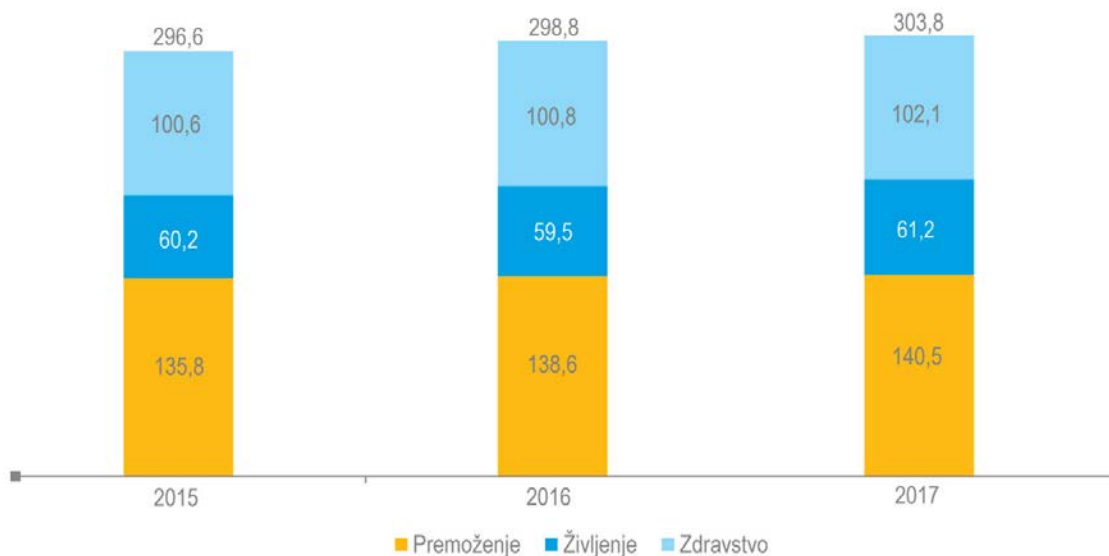
Matjaž Pavlin,
predsednik revizijske komisije



1.4 KLJUČNI PODATKI O AS-u V LETU 2017

	2017	2016
Obračunana kosmata zavarovalna premija (v mio EUR)	303,8	298,8
Obračunani kosmati zneski škod (v mio EUR)	223,4	217,2
Tržni delež	14,0%	15,1%
Kombinirani količnik (DZ)	95,8%	94,4%
Kombinirani količnik (ZZ)	97,4%	102,2%
Poslovni izid pred obdavčitvijo (v mio EUR)	13,5	11,0
Čisti poslovni izid (v mio EUR)	11,4	11,9
Donosnost kapitala (ROE)	11,9%	12,1%
Skupna donosnost naložb	5,8%	6,0%
	31.12.2017	31.12.2016
Finančne naložbe in denarna sredstva (v mio EUR)	674,8	644,8
Kosmate obveznosti iz zavarovalnih pogodb (v mio EUR)	574,2	554,5
Število zaposlenih	1.076	1.140
Knjigovodska vrednost kapitala (v mio EUR)	96,9	95,9
Knjigovodska vrednost delnice (v EUR)	9,40	9,31
Bonitetna ocena	BBB- stabilna (Fitch Ratings) BBB- stabilna (Fitch Ratings)	

Struktura kosmate obračunane premije za obdobje od 2015 do 2017 (v mio EUR):



1.5 KLJUČNI PODATKI O SKUPINI AS V LETU 2017

	2017	2016
Obračunana kosmata zavarovalna premija (v mio EUR) - zavarovalna dejavnost	303,8	298,8
Obračunani kosmati zneski škod (v mio EUR) - zavarovalna dejavnost	223,4	217,2
Tržni delež (v Sloveniji) - zavarovalništvo	14,0%	15,1%
Izid iz poslovanja (v mio EUR)	17,4	13,8
Poslovni izid pred obdavčitvijo (v mio EUR)	13,4	11,3
Čisti poslovni izid (v mio EUR)	10,7	12,3
Donosnost kapitala (ROE)	10,9%	12,3%
	31.12.2017	31.12.2016
Sredstva (v mio EUR)	760,7	737,3
Knjigovodska vrednost kapitala (v mio EUR)	98,0	98,2
Knjigovodska vrednost delnice (v EUR)	9,54	9,53
Finančne obveznosti (v mio EUR)	0,4	1,0
Podrejeni dolg (v mio EUR)	49,5	49,5
Sredstva v upravljanju (v mio EUR) - upravljanje premoženja	531,6	500,9
Tržni delež (v Sloveniji) - upravljanje premoženja	20,0%	20,3%
Bonitetna ocena	BBB-stabilna (Fitch Ratings) BBB-stabilna (Fitch Ratings)	

Na področju zavarovalništva AS v Sloveniji 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., Ljubljana, katere osnovna dejavnost je upravljanje investicijskih skladov in drugih portfeljev. Družba je ena od vodilnih slovenskih družb za upravljanje, ki je na dan 31. 12. 2017 upravljala KD Krovni sklad s 16 podskladi. Zunaj Slovenije delujeta še 2 družbi za upravljanje, ki skupaj upravljata 18 investicijskih skladov, od tega 14 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., KD IT d. o. o. in Agent d. o. o.

Izven Slovenije trenutno obstajajo 3 odvisne družbe. Odvisni družbi KD Skladov d. o. o. sta podrejeni družbi KD Locusta Fondovi d. o. o. Zagreb in KD Fondovi a. d. Skopje. V postopku likvidacije je na Hrvaškem še družba Permanens d. o. o. v likvidaciji, kjer so dejavnosti družbe prešle na podružnico Zagreb.



II. Poslovno poročilo

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. Strategija skupine temelji na zavarovalništvu, dopoljenem s ponudbo visoko-kakovostnega upravljanja premoženja in varčevalnih produktov.

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 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, dopolnjena z visoko-kakovostnim upravljanjem premoženja in naložbenimi produkti. V zavarovalnici postavljamo v središče vseh svojih aktivnosti stranko, za njene potrebe pa razvijamo 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 2017

Zavarovalnica od polletja 2017 dalje uresničuje novo strategijo razvoja, ki je bila zapisana v okviru strateškega načrta Adriatic Slovenica za obdobje 2017-2022. V dokumentu je zavarovalnica na podlagi svojega poslanstva, vrednot in strateških usmeritev določila glavne strateške aktivnosti, s katerimi bo uresničevala strateške cilje do leta 2022.

Zavarovalnica je dodatno utrdila svoj položaj na slovenskem zavarovalnem trgu, kjer kot tretja največja zavarovalniška skupina dosega 14-odstotni tržni delež. V preteklem letu smo zabeležili rast vseh treh segmentov poslovanja. Najvišjo rast smo zabeležili pri življenjskih in pokojninskih zavarovanjih (2,8 %). Premoženjska zavarovanja brez zdravstva so zabeležila 1,4-odstotno rast. Na področju zdravstvenih zavarovanj smo uspeli ustaviti negativne trende na področju dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj; k rasti tega področja so prispevala tudi dodatna zdravstvena zavarovanja.

Z 11,4 milijona evrov doseženega čistega dobička v letu 2017 zavarovalnica ohranja visoko dobičkonosnost, dosežena je bila 11,9-odstotna dobičkonosnost kapitala (ROE). Dobičkonosnost poslovanja in ustrezno obvladovanje tveganj vodi v nadaljnjo krepitev kapitalske ustreznosti zavarovalnice in ohranjanje primerne presežka kapitala nad zahtevanim kapitalom.

Preteklo leto je zavarovalnica uspela zadržati visoko finančno stabilnost poslovanja, ki je bila potrjena od mednarodne bonitetne agencije Fitch Ratings. Ta je AS-u 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.

Na trgih v tujini je zavarovalnica preko podružnice Zagreb vstopila na hrvaški trg dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj in nadaljevala uspešno prodajo premoženjskih in življenjskih zavarovanj. Še posebej izstopajo dobri prodajni rezultati na področju avtomobilskih zavarovanj, kjer smo v direktni prodaji v letu poslovanja presegli milijon evrov zbrane premije. Leta 2017 je bil zaključen postopek prostovoljne likvidacije družbe AS neživotno osiguranje a. d. o. Beograd, s čimer se je Skupina AS dokončno umaknila s srbskega zavarovalnega trga.

Na področju informacijske tehnologije uresničujemo strateške cilje, upravljamo področje IT in informacijske rešitve ter zagotavljamo neprekinjeno delovanje informacijskih sistemov. Z izvajanjem varnostnih pregledov IT-rešitev, nadgrajevanjem nadzornih mehanizmov in s širjenjem uporabe okolja za stalen razvoj in integracijo, zagotavljamo kakovost in varnost informacijskih rešitev. Slednje bomo prilagajali regulativi GDPR in direktivi o distribuciji zavarovanj (IDD) ter novim računovodskim standardom MSRP 17.

1.6.3 Načrti Skupine AS v letu 2018

Temeljni cilj družbe za leto 2018 je dobičkonosnost poslovanja (doseganje ustrezne višine dobička), kot smo načrtali v strategiji družbe in ustrezno obvladovanje tveganj za nadaljnjo krepitev kapitalske ustreznosti zavarovalnice. Družba načrtuje doseganje ustrezne višine dobička iz poslovanja, ki bo omogočal izplačilo dividend lastnikom družbe, skladno z veljavno dividendno politiko in sprejetim apetitom do tveganj. Leta 2018 bo dobičkonosnost kapitala (ROE) dosegla 12,2 odstotkov. Na področju upravljanja s kapitalom si bo družba prizadevala za ohranitev oz. nadaljnje izboljšanje kapitalske ustreznosti, najmanj v okvirih, postavljenih s sprejetim apetitom do tveganj.

Družba si je za cilj postavila tudi ohranitev obstoječe bonitetne ocene finančne moči zavarovalnice »BBB-«, ki odraža njeno stabilno pozicijo na slovenskem zavarovalnem trgu in trgu upravljanja premoženja.

Ocenjujemo, da bo zavarovalnica leta 2018 poslovala v konkurenčno zahtevnem okolju in v razmerah nizkih obrestnih mer na finančnih trgih. AS načrtuje preko 304 milijonov evrov premij (vključno s premijo prejetega pozavarovanja in sozavarovanja ter prilivi v pokojninske sklade), izboljšanje trendov na področju škodnega dogajanja in še vedno sorazmerno nizke naložbene donose. Kombinirani količnik premoženjskih zavarovanj je načrtovan pod 95 odstotkov, kombinirani količnik zdravstvenih zavarovanj pa pod 97 odstotkov.

Nadalje bo v 2018 Skupina uresničevala cilje, ki si jih je zadala s strategijo zavarovalnice 2017-2022.

1.6.4 Strategija poslovanja

Vzdržno in dobičkonosno poslovanje z dobro stroškovno osnovo: razvijamo prožno organizacijo, ki nam omogoča hitro in učinkovito prilagajanje v spreminjajočih se tržnih in zakonodajnih razmerah. Ponujamo kakovostne, sodobne in hkrati cenovno ugodne zavarovalne produkte in storitve. Ob tem je pomembno, da delujemo z optimalnimi stroški, hkrati pa ohranjamo tehnološko svežino in najvišjo kakovost storitev.

Stranke so naši partnerji: vsak dan gradimo dolgoročna partnerstva s strankami, ki cenijo kakovostno ponudbo, strokovne in učinkovite storitve. Hitro rešujemo škode in učinkovito komuniciramo novosti, ki jim omogočajo še večjo varnost in prihranek.

Proaktivno spremljamo želje zavarovancev in se odzivamo na potrebe sodobnega časa. Sledimo tehnološkim trendom in novosti inovativno vpletamo v storitve in ponudbo, ki jo prilagodimo zavarovancu, podjetju ali posamezniku.

Celovita ponudba zavarovanj in rešitev: naša pomembna konkurenčna prednost je celovita zavarovalna zaščita na enem mestu. Pod eno, varno streho, poskrbimo za varnost, posameznika in vsega premoženja. Osebno varnost zagotavljamo z najširšo paleto zdravstvenih, življenjskih in pokojninskih zavarovanj, ki so prilagojena potrebam vsakogar. Ob tem nudimo kakovostne asistenčne storitve in podporo, ki zaokrožujejo krog varnosti naših zavarovancev.

Ponudbo ves čas dopolnjujemo s finančnimi rešitvami, ki ob zavarovanju omogočajo donosno varčevanje, obenem pa zagotavljajo varno jesen življenja. Prepoznavamo tveganja in podjetjem nudimo zavarovalne rešitve za najširši spekter poslovnih tveganj in naravnih nesreč. V sodelovanju z vodstvom podjetja zagotavljamo vrhunsko zaščito vseh ključnih področij poslovanja in zaposlenih. S tem bistveno povečujemo poslovno in stroškovno učinkovitost podjetja.

Spodbujamo kulturo povezovanja: razvijamo organizacijo, ki jo navznoter in navzven povezuje naših pet vrednot. Ustvarjamo delovno okolje, ki motivira zaposlenega in spodbuja timski duh ter sodelovanje. Svojo energijo zrcalimo navzven, da jo začutijo naše stranke. Sodobne produkte in strokovno svetovanje povezujemo v polni krog varnosti – s stranko v središču vseh naših prizadevanj.

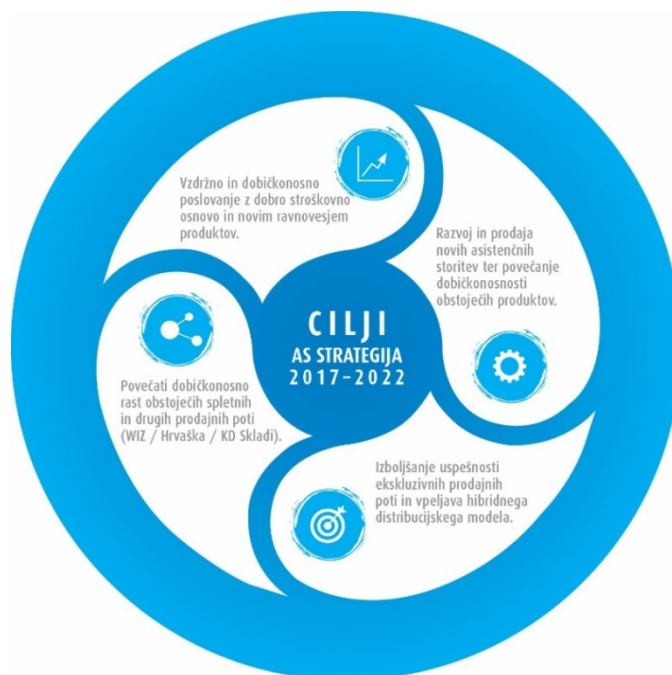
Prav tako se povezujemo s širšim okoljem in s podporo različnih družbenih projektov in posameznikov omogočamo razvoj in bogatitev okolja, v katerem živimo in ustvarjamo.

Ključni strateški cilji, opredeljeni v strateškem načrtu za obdobje 2017-2022:

1. Vzdržno in dobičkonosno poslovanje z dobro stroškovno osnovo in novim ravnovesjem produktov.
2. Razvoj in prodaja novih asistenčnih storitev ter povečanje dobičkonosnosti obstoječih produktov.
3. Izboljšanje uspešnosti ekskluzivnih prodajnih poti in vpeljava hibridnega distribucijskega modela.
4. Povečati rast obstoječih spletnih in drugih prodajnih poti (WIZ / Hrvaška / KD Skladi).

1.6.5 Strateške pobude v obdobju 2017-2022

Za doseg strateških ciljev se bo AS osredotočil na ključne strateške pobude, ki skupaj tvorijo osnovo za oceno finančnega učinka, ki je podlaga vzdržnosti ponovnega umeščanja poslovnega modela AS v obdobju med letoma 2017 in 2022.



Izboljšanje uspešnosti na področju avtomobilskih zavarovanj: avtomobilska zavarovanja predstavljajo največje poslovno področje v okviru neživljenjskih zavarovanj, ob tem pa se je njihova dobičkonosnost z leti bistveno poslabšala.

Cilj je, da AS znova vzpostavi dobičkonosnost na tem področju.

Izboljšanje učinkovitosti distribucije z zasledovanjem ciljev IDD-direktive (Direktiva o distribuciji zavarovanj - Insurance Distribution Directive): uskladitev z novo direktivo predstavlja enega glavnih strateških ciljev družbe AS, največji korak bo tako premik k pristopu svetovalne prodaje v skladu z IDD-jem.

Ob tem bomo izvajali tudi dodatne aktivnosti, ki bodo vplivale na učinkovitejšo prodajo in s tem nižanje stroškov družbe.

Proaktivno upravljanje celotnih stroškov poslovanja: strateški načrt predvideva stroškovno učinkovito poslovanje in iskanje dodatnih priložnosti za stroškovne optimizacije na ključnih področjih delovanja.

Produktne, storitvene in prodajne sinergije: z napovedano zdravstveno reformo AS vidi razvojne in prodajne priložnosti v krovnem produktu kritij, ki bo obsegal vse nevarnosti, vključno z zdravstvenimi, nezgodnimi in kritjem za primer smrti, kar je skladno s filozofijo IDD-direktive.

Ob tem bo velik poudarek namenjen razvoju hibridnega distribucijskega modela. Dodatne prodajne aktivnosti se bodo izvajale tudi na obstoječih spletnih kanalih, kot sta WIZ in Hrvaška in prodaji preko družbe KD Skladi.



Dobrodošli v polnem krogu varnosti

SKRBIMO ZA POPOLNO ZAVAROVALNO ZAŠČITO POSAMEZNIKOV, DRUŽIN IN PODJETIJ.

Naši poslanstvi sta zagotavljanje celovite zavarovalne zaščite ter prepoznavanje tveganj za večjo varnost posameznikov in podjetij. Stojimo vam ob strani in si prizadevamo presegati vaša pričakovanja, kar prepoznava več kot petsto tisoč zavarovancev.

2. POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI AS-a IN SKUPINE AS V 2017 IN V ZAČETKU 2018

- 5. januarja 2017 je družba KD Skladi začela tržiti nov podsklad KD Corporate Bonds, obvezniški – EUR.
- 29. marca 2017 je bila z aplikacijo za sklepanje življenjskih zavarovanj Skleni AS podpisana prva ponudba za življenjsko zavarovanje. AS je tako prva zavarovalnica v Sloveniji, ki omogoča takojšen sprejem oziroma sklenitev življenjskega zavarovanja prek spletne aplikacije.
- 14. julija 2017 so KD Skladi prejeli odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev (z 29. 6. 2017) za opravljanje storitev upravljanja alternativnega investicijskega – nepremičninskega sklada.
- 17. julija 2017 je bila zavarovalnici AS izdana odločba Ministrstva za zdravje Republike Hrvaške za opravljanje poslov dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. S tem je prek podružnice Zagreb vstopila še na hrvaški trg dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj.
- 1. septembra 2017 je bonitetna hiša Fitch Ratings AS-u potrdila bonitetno oceno finančne moči zavarovalnice »BBB-«. Ocena gibanja bonitetne ocene ostaja »stabilno«.
- 27. septembra 2017 je AS obvestila zavarovance dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, da se s 1. 12. 2017 zviša mesečna premija dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja zaradi višanja stroškov zdravstvenih storitev. Mesečna premija po tem datumu znaša 30,34 evra oziroma 29,43 evra z najvišjim zakonsko dovoljenim popustom (3 %).
- 1. oktobra 2017 je predsednik uprave Gabrijel Škof začel nov petletni mandat, potem ko ga je nadzorni svet imenoval na seji 21. 6. 2017.
- 2. oktobra 2017 je zavarovalnica pridobila 100-odstotni poslovni delež v družbi Agent d. o. o., ki od leta 1991 za AS ekskluzivno opravlja storitve zavarovalnega zastopanja.
- 29. novembra 2017 je nadzorni svet AS-a imenoval Jureta Kvaternika za novega člana uprave z odložnim pogojem pridobitve dovoljenja Agencije za zavarovalni nadzor za opravljanje te funkcije.
- 26. decembra 2017 je bila družba AS Neživotno osiguranje a. d. o. v likvidaciji po prenosu portfelja in po zaključku postopka prostovoljne likvidacije izbrisana iz registra – prenehala je in s tem ni več del Skupine AS.
- Januarja 2018 so se pričeli postopki za pripojitev odvisne družbe KD IT. Z vpisom pripojitve v sodni register bo prešlo na Adriatic Slovenico d. d. kot prevzemno družbo vse premoženje ter pravice in obveznosti prevzete družbe. Pred vpisom v sodni register bo morala Adriatic Slovenica d. d. kot prevzemna družba skladno z določbami 125. člena Zakona o zavarovalništvu (ZZavar-1) pridobiti še dovoljenje Agencije za zavarovalni nadzor (AZN) za združitvev.

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. 2017 do 31. 12. 2017.

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 ravnajo 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 2017 se je Adriatic Slovenica d. d. zavezala k uporabi Kodeksa upravljanja Skupine KD (dostopnega na spletni strani družbe www.as-skupina.si/-/kodeks-upravljanja-skupine-kd/), saj ni zavezana 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 tudi 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 vzpostavil in jih izvaja na vseh ravneh, da bi obvladoval 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 izvime računovodske izkaze. Z uvedbo poenoteni 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

kontrolno 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-jem).

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 5.1 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;
- ukrepih 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.

Skupščini v letu 2017

Skupščina delničarjev AS-a je bila v letu 2017 sklicana dvakrat.

- 30. 5. 2017 je potekala 52. skupščina delničarjev. Med drugim se je seznanila s sprejetim letnim poročilom AS-a in Skupine AS za poslovno leto 2016 z mnenji revizorja, s pisnim poročilom nadzornega sveta k letnemu poročilu in letnim poročilom o notranjem revidiranju za leto 2016 z mnenjem nadzornega sveta. Skupščina je sklenila, da se del bilančnega dobička v znesku 10.613.539,21 evra uporabi za izplačilo dividend v bruto vrednosti 1,03 evra na delnico na 6. 6. 2017, preostanek bilančnega dobička v višini 28.807.724,13 evra pa ostane nerazporejen. Skupščina je podelila razrešnico upravi in nadzornemu svetu za leto 2016.
- 8. 8. 2017 je potekala 53. skupščina delničarjev. Odločila je, da se za mandat 5 let imenuje člane nadzornega sveta Aljošo Tomaža, Aleksandra Sekavčnika in Tomaža Butino.

Leta 2018 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-ja in drugih organov nadzora v postopkih nadzora nad družbo;
- preveri letna in medletna poročila o poslovanju AS-a;
- 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 2017

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 imenovani.

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 2017 so nov petletni mandat prejeli člani Aljoša Tomaž, Aleksander Sekavčnik in Tomaž Butina.

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

Sestava nadzornega sveta na dan 31. 12. 2017	Naziv	Nastop mandata	Trajanje mandata
Matjaž Gantar	predsednik	30. 12. 2016	5 let
Aljoša Tomaž	namestnik predsednika	7. 9. 2017	5 let
Tomaž Butina	član	7. 9. 2017	5 let
Aleksander Sekavčnik	član	7. 9. 2017	5 let
Borut Šuštaršič	član - predstavnik zaposlenih	28. 9. 2015	4 leta
Matjaž Pavlin	član - predstavnik zaposlenih	7. 4. 2016	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

Po izobrazbi je 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 kapitalne trge v družbi PM&A BPD in član uprave ter direktor financ in računovodstva v zavarovalnici Slovenica.

Tomaž Butina, član nadzornega sveta

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

Ustanovil je prvi slovenski vzajemni sklad, današnji KD Galileo. Ustanovil in uspešno vodil je več slovenskih podjetij različnih dejavnosti. Vodil je izgradnjo in prodajo naselja 55 vrstnih hiš »Karlovska predmestje«. V športu je v desetih letih predsedovanja organizacijsko in finančno prenovil Bridge zvezo Slovenije. Na človekoljubnem področju je aktivni član in nekdanji predsednik Lions kluba Ljubljana.

Predstavnika zaposlenih**Borut Šuštaršič, član - predstavnik zaposlenih**

Po izobrazbi diplomirani ekonomist, je zaposlen v AS-u, pred tem pa že v Slovenici d. d. od leta 1998. V tem času je opravljal različne naloge s področja prodaje, vodenja prodajno-zastopniške mreže in vodenja filiale, ima bogate izkušnje v zavarovalniški dejavnosti.

Borut Šuštaršič obenem že četrti mandat opravlja funkcijo člana sveta delavcev (zdaj kot predsednik sveta delavcev), v trajanju več kot 13 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

Po izobrazbi je univerzitetni diplomirani inženir tehnologije prometa, zaposlen v AS-u, pred tem pa že v Slovenici d. d. od leta 1997. V tem času opravljal različne naloge s področja prodaje, razvoja produktov in prevzemanja tveganja, ima široke izkušnje v zavarovalniški 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. V letu 2017 sta delovali dve komisiji 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 2017

Revizijska komisija deluje v sestavi 3 članov, od katerih je predsednik komisije član nadzornega sveta, preostali članici pa sta neodvisni strokovnjakinji.

Sestava komisije na dan 31. 12. 2017	Naziv	Nastop mandata
Matjaž Pavlin	predsednik – član NS	12. 12. 2016
Mojca Kek	namestnica predsednika – neodvisna strokovnjakinja	12. 12. 2016
Vera Dolinar	članica – neodvisna strokovnjakinja	12. 12. 2016

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.

Komisija za redno spremljanje izvajanja strategije in doseganja ciljnega modela poslovanja

Nadzorni svet je 18. 10. 2017 imenoval komisijo za redno spremljanje izvajanja strategije in doseganja ciljnega modela poslovanja. Komisija deluje v sestavi 3 članov.

Sestava komisije na dan 31. 12. 2017	Naziv	Nastop mandata
Aljoša Tomaž	predsednik – član NS	18. 10. 2017
Aleksander Sekavčnik	namestnik predsednika – član NS	18. 10. 2017
Carlo Palmieri	član – neodvisni strokovnjak	18. 10. 2017

Za delo komisije za redno spremljanje izvajanja strategije in doseganja ciljnega modela poslovanja se smiselno uporablja poslovnik o delu revizijske komisije, komisija pa je oblikovala razpored dela za leto 2018 in bo o svojih izsledkih redno poročala nadzornemu svetu.

Plačila, povračila in druge ugodnosti

Prejemki članov so skladni s sklepom, ki je bil sprejet na 45. skupščini zavarovalnice 27. 5. 2013. Leta 2017 jih ni bilo, ker komisija še ni začela z delom.

3.1.2 Uprava

Delovanje uprave

Uprava družbe vodi, zastopa in predstavlja družbo v pravnem prometu. Delovala je v okviru sej uprave, poleg formalnih sej uprave pa je izvrševala pristojnosti in odgovornosti v dnevnem 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 2017

Leta 2017 ni prišlo do sprememb v sestavi uprave, ki jo tudi v novem petletnem mandatu vodi predsednik uprave Gabrijel Škof. Nadzorni svet je 29. 11. 2017 pogojno imenoval novega člana uprave Jureta Kvaternika, ki pa do zaključka tega poročila še ni pridobil dovoljenja AZN-ja za opravljanje funkcije.

Sestava uprave na dan 31. 12. 2017	Naziv	Nastop mandata	Trajanje mandata
Gabrijel Škof	predsednik	1. 10. 2017	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 organov upravljanja in nadzora, 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 član nadzornega sveta pozavarovalnice Triglav Re, Ljubljana, član upravnega odbora in izvršni direktor KD Group, član upravnega odbora zavarovalnice AS neživotno osiguranje, Beograd, ter član nadzornega odbora zavarovalnice Sarajevo Osiguranje, Bosna in Hercegovina.

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

- član upravnega odbora KD Group,
- član sveta Slovenskega zavarovalnega združenja,
- član nadzornega sveta Jedrskega poola, GIZ,
- predsednik 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:

- namestnik predsednika nadzornega sveta KD Skladi,
- član strateškega odbora Evropske aktuarske akademije,
- je član številnih zavarovalniških združenj in zvez,
- je predavatelj, avtor in soavtor knjig ter člankov o zavarovalništvu.

Plačila, povračila in druge ugodnosti

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

Lastništvo delnic

Člana uprave nista lastnika delnic družbe.

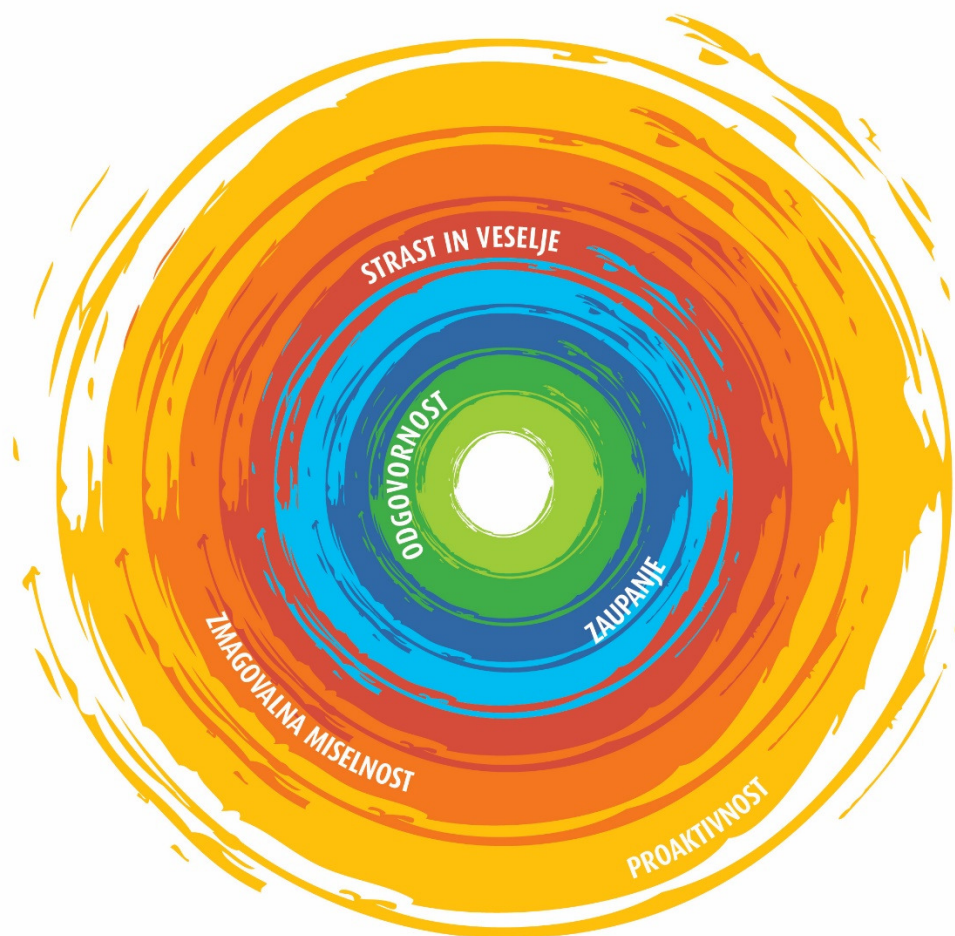
Koper, 20. marec 2018

Matija Šenk,
član uprave



Gabrijel Škof,
predsednik uprave





**Smo zmagovalna ekipa,
ki jo usmerja naših pet vrednot**

**S SVOJIM ZANOSOM IN POVEZOVANJEM SMO OSVOJILI
CERTIFIKAT DOBRE ORGANIZACIJSKE ENERGIJE.**

Svoje vrednote vsakodnevno vpletamo v svoje delo.
Nanje stavimo v medsebojnih odnosih,
predvsem pa jih zrcalimo navzven. Smo strastni in zagnani
ter vedno iščemo najboljše rešitve.

4. IZJAVA O NEFINANČNEM POSLOVANJU

Poslovni model Adriatica Slovenice in Skupine Adriatic Slovenica

AS in Skupina AS sta del Skupine KD Group. Strategija Skupine AS temelji na zavarovalništvu, dopoljenem s ponudbo visoko - kakovostnega upravljanja premoženja in varčevalnih produktov. **Na področju zavarovalništva** AS nudi strankam celovito zavarovalno zaščito: premoženjska, življenjska, pokojninska in zdravstvena zavarovanja. Svoje storitve ponuja v Sloveniji, manjši del pa preko podružnice na Hrvaškem. **Upravljanje premoženja** oziroma upravljanje investicijskih skladov v Sloveniji izvaja hčerinska družba KD Skladi in njeni odvisni družbi KD Locusta Fondovi in KD Fondovi.

Zavarovalnica AS od polletja 2017 dalje uresničuje novo strategijo razvoja, ki je bila zapisana v okviru strateškega načrta zavarovalnice Adriatic Slovenica za obdobje 2017-2022. V dokumentu je zavarovalnica na podlagi svojega poslanstva, vrednot in strateških usmeritev določila glavne strateške aktivnosti, s katerimi bo uresničevala strateške cilje do leta 2022:

Vzdržno in dobičkonosno poslovanje z dobro stroškovno osnovo: razvijamo prožno organizacijo, ki nam omogoča hitro in učinkovito prilagajanje v spreminjajočih se tržnih in zakonodajnih razmerah. Ponujamo kakovostne, sodobne in hkrati cenovno ugodne zavarovalne produkte in storitve. Ob tem je pomembno, da delujemo z optimalnimi stroški, hkrati pa ohranjamo tehnološko svežino in najvišjo kakovost storitev.

Stranke so naši partnerji: vsak dan gradimo dolgoročna partnerstva s strankami, ki cenijo kakovostno ponudbo, strokovne in učinkovite storitve. Hitro rešujemo škode in učinkovito komuniciramo novosti, ki strankam omogočajo še večjo varnost in prihranek. Proaktivno spremljamo želje zavarovancev in se odzivamo na potrebe sodobnega časa. Sledimo tehnološkim trendom in novosti inovativno vpletamo v storitve in ponudbo, ki jo prilagodimo zavarovancu, podjetju ali posamezniku.

Celovita ponudba zavarovanj in rešitev: naša pomembna konkurenčna prednost je celovita zavarovalna zaščita na enem mestu. Pod eno, varno streho poskrbimo za varnost, posameznika in vsega premoženja. Osebno varnost zagotavljamo z najširšo paleto zdravstvenih, življenjskih in pokojninskih zavarovanj, ki so prilagojena potrebam vsakogar. Ob tem nudimo kakovostne asistenčne storitve in podporo, ki zaokrožujejo krog varnosti naših zavarovancev. Ponudbo ves čas dopolnjujemo s finančnimi rešitvami, ki ob zavarovanju omogočajo donosno varčevanje, obenem pa zagotavljajo varno jesen življenja. Prepoznavamo tveganja in podjetjem nudimo zavarovalne rešitve za najširši spekter poslovnih tveganj in naravnih nesreč. Obenem v sodelovanju z vodstvom podjetja zagotavljamo vrhunsko zaščito vseh ključnih področij poslovanja in zaposlenih. S tem bistveno povečujemo poslovno in stroškovno učinkovitost podjetja.

Spodbujamo kulturo povezovanja: razvijamo organizacijo, ki jo navznoter in navzven povezuje naših pet vrednot. Ustvarjamo delovno okolje, ki motivira zaposlenega in spodbuja timski duh ter sodelovanje. Svojo energijo zrcalimo navzven, da jo začutijo naše stranke. Sodobne produkte in strokovno svetovanje povezujemo v polni krog varnosti – s stranko v središču vseh naših prizadevanj. Prav tako se povezujemo s širšim okoljem in s podporo različnih družbenih projektov in posameznikov omogočamo razvoj ter bogatitev okolja, v katerem živimo in ustvarjamo.

Kadrovske politike družbe

Kadrovske politike družbe podpirajo poslovne cilje in strategijo družbe in skupine, saj lahko družba le z usposobljenimi, zavzetimi, odgovornimi in ne nazadnje zadovoljnimi zaposlenimi tudi doseže visoko zastavljene cilje. Družba redno meri organizacijsko klimo in zadovoljstvo zaposlenih, ocenjuje njihove kompetence in delovno uspešnost ter nadgrajuje izobraževanje in usposabljanje vseh zaposlenih, s poudarkom na razvoju vedenjskih in prodajnih kompetenc.

Za vodilno osebje družbe veljajo posebne zahteve glede strokovne usposobljenosti in osebne primernosti zaradi odgovornosti, ki jih imajo za vodenje oziroma nadzor družbe. Zahtevana znanja, sposobnosti in izkušnje vsakogar v zvezi s kolektivnimi zahtevami glede sestave organov vodenja in nadzora družbe zagotavljajo, da te osebe na podlagi dobrega razumevanja in poznavanja poslovanja, tveganj in strukture upravljanja družbe ter poznavanja zakonodaje sprejemajo kompetentne odločitve pri vodenju družbe. Zahteve o sposobnosti in primernosti v družbi so določene posebej za člane nadzornega sveta in revizijske komisije nadzornega sveta družbe, člane uprave družbe in nosilce ključnih funkcij v družbi.

Politika prejemkov v družbi spodbuja zanesljivo in učinkovito upravljanje tveganj ter ne spodbuja prevzemanja tveganja, ki presega meje dovoljenega tveganja v družbi. Temelji na izhodiščih poslovne strategije, vizije in ciljev družbe, strategije upravljanja tveganj v družbi, uspešnosti in na dolgoročnih interesih družbe.

Aktivnosti, rezultati in glavni kazalniki kadrovske politike družbe so podrobneje predstavljeni v točki 9.1. letnega poročila družbe.

Okoljske in socialne politike družbe ter protikorupcijsko delovanje

AS vse od ustanovitve podpira različne projekte, pobude in akcije nacionalnega pomena ter regijske in lokalne prireditve, ki prispevajo k boljši kakovosti življenja. Prednostno z donacijami in sponzorstvi 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. Tudi odgovoren odnos do okolja je že dolgoletna praksa zavarovalnice in zaposlenih.

Glavne aktivnosti in kazalniki delovanja družbe na področju trajnostnega razvoja so podrobneje predstavljeni v točki 9.2. letnega poročila družbe.

Politika za oddajo funkcij v zunanje izvajanje AS-a opredeljuje načela, ki predstavljajo vodilo pri sklepanju pogodb za zunanje izvajanje funkcij ali aktivnosti ter določa način in postopek izbire zunanjih izvajalcev, ki omogoča nepretrgano spremljanje delovanja zunanjih izvajalcev in upravljanja s tveganji, ki izhajajo iz uporabe zunanjih izvajalcev. S politiko se določajo zahteve glede izbire izvajalca storitev, obveznosti sklenitve pisnega sporazuma, stalnega preverjanja izvajalca storitev in drugih aktivnosti, ki jih mora izvajati družba za doseganje namena, opredeljenega s politiko.

Zaposleni AS so pri svojem delu dolžni spoštovati kodeks obnašanja Adriatic Slovenica d. d., ki združuje pet glavnih vrednot AS-a: odgovornost, zaupanje, strast in veselje, proaktivnost in zmagovalna miselnost, ter jih prepleta z vrednotami celotne Skupine KD Group. Temelj za vse je zaupanje, ki ga imajo stranke, delničarji, zaposleni in javnosti v poslovanje in poštenost/integriteto delovanja družbe ter celotne Skupine KD Group. To zaupanje je odvisno predvsem od osebnega vedenja in sposobnosti zaposlenih in članov organov upravljanja in nadzora družbe ter od njihovega prepričanja, da skupaj ustvarjamo vrednost za svoje stranke, družbo, Skupino KD Group kot celoto in ne nazadnje tudi delničarje ter druge deležnike. Kodeks predstavlja minimalne standarde

ravnanj, ki so zavezujoči za vse zaposlene in tiste, ki delujejo v imenu posameznih družb Skupine KD Group kot celote, z namenom, da prepreči dogodke, ki bi lahko negativno vplivali na ugled družbe oziroma skupine.

V skladu s kodeksom zaposleni delujemo v skladu z zakoni in skladno z veljavnimi internimi pravili in smernicami, odgovorno in pošteno ter se izogibamo navzkrižju med zasebnimi in poslovnimi interesi.

Zaščita zaupnih podatkov, poštenost do strank in delovanje, skladno z veljavno zakonodajo o varstvu podatkov in ustrezno notranjo normativno ureditvijo, so pomembni temelji zaupanja naših strank. Zaupni podatki, cenovno občutljive informacije in evidence družbe, ne glede na to, ali se nanašajo na fizične ali pravne osebe in ne glede na to, ali so povezane s poslovanjem posamezne družbe ali Skupine KD Group ali z njenimi zaposlenimi, morajo biti varovane na primeren način, ki ne dovoljuje, da bi do njih dostopale osebe, ki teh podatkov ne potrebujejo za opravljanje delovnih nalog.

V družbi, kakor tudi v celotni Skupini KD Group, ni dopuščena korupcija. Ker lahko pride do situacij, ki po zakonu sicer ne predstavljajo korupcije, vendar lahko vzbudijo dvom o poštenem ravnanju zaposlenih, strank ali poslovnih partnerjev, kodeks obnašanja navaja pravila ravnanja, ki bodo preprečila tovrstne dvome. Dobrodelni prispevki in sponzorstva morajo ostati v okviru pravnega sistema in sprejete skupne politike, političnih prispevkov in prispevkov za politične stranke (v skladu z Zakonom o političnih strankah), ne dajemo.

Družba in Skupina KD Group je v celoti zavezana mednarodnemu boju proti pranju denarja in financiranju terorizma ter izvaja vse potrebne postopke identifikacije strank in obveščanja pristojnih institucij v skladu z veljavnimi zakoni in internimi predpisi.

Zaposleni, ne glede na svoje delovno mesto, ne smemo sodelovati v nezakonitih dejavnosti, niti jih tolerirati. To velja zlasti za vsako kršitev protimonopolnih predpisov in davčnih utaj, vključno, vendar ne omejeno, s sodelovanjem pri davčnih goljufijah.

AS ima razvit sistem obravnave obvestil o spornem ravnanju z vidika zakonitosti in spoštovanja notranje normativne ureditve družbe (sistem žvižgaštv). Namen ureditve sistema sprejema in načina reševanja obvestil o spornem ravnanju je zaposlenim omogočiti, da o spornem ravnanju, ki ni bilo prepoznano in ustrezno obvladovano v okviru rednih procesov in notranje normativne ureditve družbe, neposredno obvestijo tim Zagotavljanje skladnosti poslovanja ter zagotoviti ustrezno obravnavo prijav in zaščito prijaviteljev.

Koper, 20. marec 2018

Matija Šenk,
član uprave



Gabrijel Škof,
predsednik uprave





KD Skladi

SVOJE NALOŽBE IN UPRAVLJANJE PREMOŽENJA ZAUPAMO NAJBOLJŠIM.

Prva slovenska družba za upravljanje, ki jo odlikujejo tradicija, odličnost upravljanja ter zaupanje vlagateljev in stroke že od leta 1992.

5. PREDSTAVITEV AS-a IN SKUPINE AS

5.1 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. 2017

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

Osnovni kapital Adriatic Slovenice d. d. je na dan 31. 12. 2017 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 Adriatic 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 Adriatic 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 imenuje predsednika in člane uprave 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 zastopane 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 zastopane 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 od nadzornega sveta brez utemeljenega razloga, v primeru poslovnega razloga in v primeru razloga nesposobnosti so člani uprave upravičeni do odpravnine.

Prodajna mreža

AS ima stabilno in široko razpredeno prodajno mrežo po celotni Sloveniji, kot tudi na Hrvaškem. Razvijamo jo skladno z novimi smernicami in zahtevami IDD direktive, se prilagajamo potrebam strank in novim načinom svetovalne prodaje. Prodaja zavarovanj v Sloveniji je organizirana glede na ciljno skupino strank, in sicer za področje prodaje velikim pravnim osebam in področje prodaje fizičnim osebam ter malim in srednjim podjetjem.

Prodajo velikim pravnim osebam, korporacijam, strankam, pri katerih se odvija širše poslovno sodelovanje na ravni družbe in strankam s področja javnih naročil ter specifičnih dejavnosti izvajamo bodisi neposredno, posredno preko zavarovalnega posrednika in prek portala javnih naročil. Prodaja poteka na podlagi individualne obravnave rizika in prilagajanja zavarovalnega programa specifičnosti poslovnega okolja stranke. Vsaki stranki nudimo individualno obravnavo in lastnega generalnega skrbnika, ki je zadolžen za celovito poslovno sodelovanje. Za srednja podjetja in male pravne osebe (v Sloveniji okoli 96 % podjetij) smo poskrbeli s skrbniki ključnih strank, ki jim nudimo celovito zavarovalno zaščito, vključno s pokojninskimi in zdravstvenimi zavarovanji za zaposlene. Prodajne aktivnosti izvajajo na osnovi lastnih aktivnosti in pridobljenih pooblastil posredniških družb.

V AS-u razvijamo kombiniran model tradicionalnih in digitalnih prodajnih poti (prodajno stran WIZ intenzivno razvijamo, ji dodajamo nove sklepalnike in optimiziramo). Digitalne kanale še vedno pretežno uporabljamo za iskanje in informiranje strank o zavarovanju, zavarovanje pa stranke nato običajno sklenejo po eni od tradicionalnih prodajnih poti. Svetovanje in nakup zavarovalne zaščite jim nudimo v agencijski prodajni mreži, lastni zastopniški mreži, prek skrbnikov ključnih strank, komplementarnih poti, referentov na sklepalnih mestih in pri pogodbenih zastopnikih.

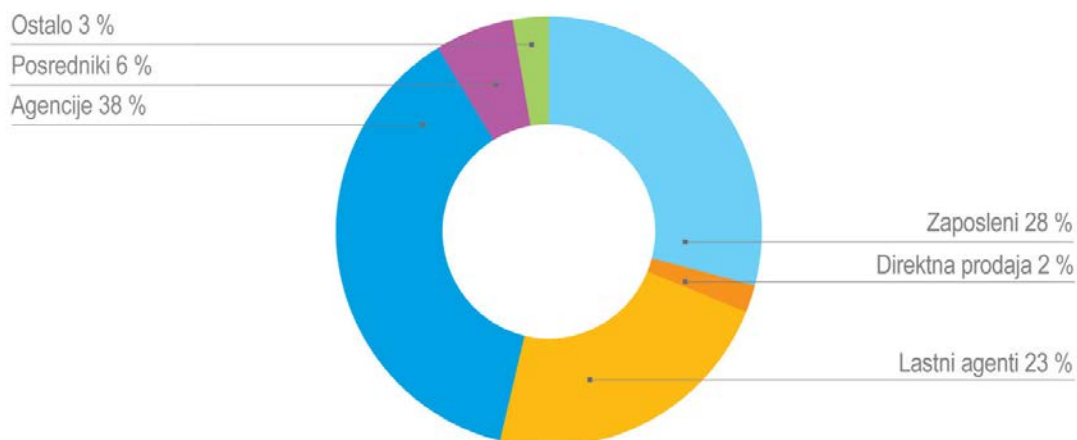
Glavna prodajna pot je agencijska prodajna mreža (kar 38 % celotne prodaje) razdeljena v agencije, ki strankam ponujajo le naša zavarovanja (t. i. ekskluzivne agencije) in agencije, ki strankam ponujajo tudi zavarovanja drugih zavarovalnic (t. i. ne-ekskluzivne agencije). Druga je lastna zastopniška mreža (preko 23 % celotne prodaje) z univerzalnimi zastopniki, ki večinoma prodajajo avtomobilska in premoženjska zavarovanja ter specialne zastopnike, ki so specializirani za prodajo osebnih zavarovanj.

Storitve zagotavljamo kar na 377 sklepalnih mestih po vsej Sloveniji, v vseh večjih regionalnih središčih - poslovne enote so: v Kopru, Postojni, Novi Gorici, Ljubljani, Kranju, Novem mestu, Celju, Mariboru in Murski Soboti ter v petih poslovalnicah: Domžale, Idrija, Krško, Slovenj Gradec, Ribnica, 34 predstavništvih in v enem dodatnem sklepalnem mestu poslovne enote.

Fizične osebe in mala ter srednja podjetja lahko sklepajo zavarovanja tudi po digitalni prodajni poti. Enostavne, prilagodljive in razumljive zavarovalne rešitve lahko izberejo na naši spletni strani in zaključijo nakup na naši spletni prodajni točki WIZ. Center za oskrbo strank, ki pomaga in nudi informacije našim strankam, nudi tudi aktivno podporo prodajni mreži in pospešuje prodajo s svojim klicnim centrom.

Prodajno mrežo podružnice Zagreb na Hrvaškem tvorita dve prodajni mreži: lastna zastopniška mreža s pisarnami v Zagrebu, Varaždinu in Splitu ter zunanje agencije. Agencije postajajo vse pomembnejša prodajna pot, ob tem pa podružnica razvija tudi digitalne pristope. Zato je julija 2017 začela sodelovati z dvema digitalnima agencijama: Osiguraj.me in Kompare.

Struktura bruto obračunane premije po glavnih prodajnih kanalih v letu 2017 (v %):



Kratka zgodovina Adriatica Slovenice

Adriatic Slovenica d. d. posluje 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 s 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 prišlo še do čezmejne združitve Adriatica Slovenice z do tedaj hčerinsko družbo KD Životno osiguranje d. d.

5.3 SKUPINA AS

Poleg obvladujoče matične družbe Adriatic Slovenica Zavarovalna družba d. d., sestavljajo skupino direktno odvisne družbe KD Skladi d. o. o., KD IT d. o. o., Prospera d. o. o., Viz d. o. o., Zdravje AS d. o. o. in Agent d. o. o. ter Permanens d. o. o. (slednja v likvidaciji), ki so v 100-odstotni lasti AS-a. AS neživotno osiguranje a. d. o. v likvidaciji, Beograd je bila 26. 12. 2017 izbrisana iz registra. Odvisna družba KD Skladi, d. o. o. ima v posredno odvisnih družbah KD Fondovi a. d. Skopje 94,6-odstotni in v družbi KD Locusta Fondovi d. o. o. 80-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 se je večkrat preimenovala (2001 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.

Osnovna dejavnost družbe KD Skladi je upravljanje investicijskih skladov. Družba ponuja vlagateljem (zlasti iz Jugovzhodne Evrope) kar najširši izbor naložbenih možnosti po svetu in jim hkrati zagotavlja celovito ponudbo investiranja v tej regiji. Družba je konec leta 2017 upravljala KD Krovni sklad s 16 podskladi (med njimi je tudi KD Galileo, prvi slovenski vzajemni sklad, ki je 1. januarja 2017 praznoval 25 let) in ki investirajo v različne vrste vrednostnih papirjev (delnice, obveznice, depoziti) na različne svetovne kapitalske trge in panoge. Družba je konec leta 2017 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 in KD Corporate Bonds, obvezniški sklad.

Leta 2017 je družba razširila poslovanje na področje delovanja nepremičninskih skladov, ko je 14. 7. 2017 prejela dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za opravljanje storitev upravljanja alternativnega investicijskega – nepremičninskega sklada.

KD Skladi je v več kot dveh desetletjih delovanja prejela veliko priznanj za uspešno upravljanje premoženja. Leta 2017 je družba po izboru revije *Moje finance* prejela nagrado za najboljšo družbo za upravljanje in najboljšega upravitelja premoženja Aleša Lokarja in naslednje posamične nagrade: KD Galileo naj sklad zadnjih tri in pet let v kategoriji mešani – globalni fleksibilni, KD Rastko naj sklad zadnjih tri in pet let v kategoriji delniški – evropski, KD MM naj sklad zadnjih tri in pet let v kategoriji denarni – evro, KD Prvi izbor naj sklad zadnjih tri in pet let v kategoriji delniški – globalni, KD Bond naj sklad zadnjih pet let v kategoriji obvezniški – evropski, KD Novi trgi naj sklad zadnjih pet let v kategoriji delniški – trgi v razvoju.

KD Skladi so že tretje leto zapored prejeli tudi mednarodno nagrado revije *World Finance* za najboljšo družbo za upravljanje v Sloveniji (v okviru "World Finance Investment Management Awards, 2017"). Odličnost upravljanja podskladov KD Krovnega sklada spremlja tudi neodvisna mednarodna agencija *Morningstar*. Na dan 31. 12. 2017 so imeli trije skladi od 12 podskladov KD Krovnega sklada, najvišjo oceno 4 zvezdice (KD Prvi izbor, KD Vitalnost, KD Bond).

Zunaj Slovenije delujeta dve hčerinski družbi za upravljanje, ki skupaj upravljata 18 investicijskih skladov, od tega 14 vzajemnih skladov na Hrvaškem in 4 v Makedoniji. KD Skladi, d. o. o. je bila na dan 31. 12. 2017 obvladujoče podjetje družbe za upravljanje KD Locusta Fondovi d. o. o., Savska cesta 106, Zagreb, v kateri ima 80-odstotni delež, in družbe za upravljanje KD Fondovi A. D. Skopje, Bul. Partizanski odredi 14A, Skopje, Makedonija, v kateri ima 94,60-odstotni delež.

Slovenija		na dan 31. 12. 2017
Število (UCTIS) skladov		16
Sredstva v upravljanju (UCTIS) skladov		532 milijonov evrov
Število alternativnih skladov		1
Sredstva v upravljanju alternativnih skladov*		0
Število zaposlenih na področju upravljanja premoženja		11
Skupno število zaposlenih		52,4
Sredstva v upravljanju (vključno z gospodarjenjem)		721 milijonov evrov
Hrvaška		na dan 31. 12. 2017
Število (UCTIS) skladov		8
Sredstva v upravljanju (UCTIS) skladov		43 milijonov evrov
Število alternativnih skladov		6
Sredstva v upravljanju alternativnih skladov		43 milijonov evrov
Število zaposlenih na področju upravljanja premoženja		3
Skupno število zaposlenih		9
Skupaj sredstva v upravljanju		56 milijonov evrov
Makedonija		na dan 31. 12. 2017
Število skladov		4
Število zaposlenih na področju upravljanja premoženja		3
Skupno število zaposlenih		6
Sredstva v upravljanju		16 milijonov evrov

* Alternativni sklad do konca leta 2017 še ni vpoklical sredstev vlagateljev.

Prospera

Odvisna družba Prospera posluje od leta 2011 in je specializirana za izterjavo terjatev, predvsem težje izterljivih oziroma tistih, kjer se izvajajo sodni postopki izterjave. Kot del Skupine AS je vključena v konsolidirane izkaze obvladujoče družbe.

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

Viz

Viz je manjša družba, ki 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. AS je z blagovno znamko WIZ ponudil prvo povsem spletno usmerjeno avtomobilsko zavarovanje v Sloveniji, leta 2016 razširil ponudbo na nezgodna in zdravstvena zavarovanja, ponudbo zavarovanj nenehno širi. Skladno z novo strategijo je spletno mesto WIZ postalo AS-ova osrednja digitalna prodajna spletna točka.

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	530.000 EUR (do 8.3.2018), 560.000 EUR
Delež obvladujoče družbe v kapitalu odvisne družbe	100 %
Datum vpisa v sodni register	14. maj 2012
Organi vodenja in upravljanja	direktor Marko Štokelj (do 31. 1. 2018); Karmen Škoda Piško (od 1. 2. 2018 do 5. 3. 2018); Gašper Bračič (od 6. 3. 2018)

Zdravje AS

Glavna dejavnost Zdravje AS je specialistična zunaj-bolnišnična zdravstvena dejavnost, vendar je registrirana še za opravljanje drugih dejavnosti (izobraževanje, izpopolnjevanje in usposabljanje na področju športa in rekreacije, splošna zunaj-bolnišnična zdravstvena dejavnost, alternativne oblike zdravljenja in dejavnost za nego telesa). Z zagonom Zdravje AS je zavarovalnica vzpostavila ključno prednost za svoje stranke, ki imajo na voljo lastno specialistično ambulanto na Vojkovi 48 v Ljubljani. Dovoljenje za opravljanje zasebne zdravstvene dejavnosti je prejela konec leta 2016.

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 zunaj-bolnišnična 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

AGENT

Družba Agent d. o. o. je AS-ov dolgoletni poslovni partner (od 1991), ki zanj opravlja storitve zavarovalnega zastopanja od ustanovitve. Predstavlja enega ključnih prodajnih kanalov za premoženjska zavarovanja AS na območju PE Koper, dodatno pa se je leta 2016 na Agentu oblikovala mreža specialnih zastopnikov, ki so prišli iz družbe FT&Partnerji. Poslovalnice ima v Izoli, Kopru in Luciji.

Agent d. o. o.

Naslov	Cankarjev drevored 4, 6310 Izola – Isola,
Matična številka	5467438000
Davčna številka	SI 20359187
Dejavnost	Zavarovalniško zastopanje
Višina osnovnega kapitala	45.184,01 EUR
Delež obvladujoče družbe v kapitalu odvisne družbe	100 %
Datum vpisa v sodni register	25. februar 1991
Organi vodenja in upravljanja	direktor Marjan Šavron (do 28.2.2018), Borut Širca (od 1.3.2018)

KD IT

Najmanjša storitvena družba AS, ki mu nudi storitve IT in je v postopku pripojitve k matični družbi. Podpira predvsem portfelj življenjskih zavarovanj in za naročnika vzdržuje sistem IS Amarta.

KD IT d. o. o.	
Naslov	Celovška 2016, 1000 Ljubljana, Slovenija
Matična številka	1964780000
Davčna številka	SI 15923363
Dejavnost	informacijske storitve
Višina osnovnega kapitala	2.440.081,29 EUR
Delež obvladujoče družbe v kapitalu odvisne družbe	100 %
Datum vpisa v sodni register	3. januar 2005
Organi vodenja in upravljanja	direktor Edvard Šimec

Permanens

Družba je bila eden od ključnih prodajnih kanalov družbe KD životno osiguranje. Od vpisa čezmejne združitve s KD Životnim osiguranjem je AS njegov edini družbenik; zaradi konsolidacije prodajne dejavnosti v Podružnici Zagreb je v postopku prostovoljne likvidacije.

Permanens d. o. o. (v likvidaciji)	
Naslov	Draškovičeva 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



Na Hrvaškem širimo svojo ponudbo

AS OSIGURANJE ŠIRI KROG ZAVAROVANCEV Z INOVATIVNIMI REŠITVAMI.

S ponudbo avtomobilskih in življenjskih zavarovanj smo prek podružnice uspešno vstopili na hrvaški trg. Leta 2017 smo ponudbo dopolnili še z dopolnilnim zdravstvenim zavarovanjem.

6. POSLOVANJE V LETU 2017

6.1 PREGLED DOGAJANJA V GOSPODARSKEM OKOLJU IN NA ZAVAROVALNEM TRGU

Makroekonomsko okolje Slovenije v letu 2017

Gospodarske razmere v mednarodnem okolju so bile ugodne. Visoka, 5,0 odstotna rast slovenskega gospodarstva, je bila v veliki meri posledica izkoriščanja konjunktornih gibanj evrskega območja. K rasti bruto domačega proizvoda so pomembno prispevale tudi investicije in zasebna potrošnja. Poleg investicij v opremo in stroje so po začetem okrevanju v letu 2016 medletno višje tudi stanovanjske investicije v inženirske objekte. Nadaljevanje rasti zasebne potrošnje je bilo povezano z nadaljnjim izboljšanjem razmer na trgu dela in razpoložena med potrošniki.

Ob ugodnih gospodarskih razmerah in visokem povpraševanju po delu so se razmere na trgu dela izboljševale iz obdobja v obdobje, rast plač pa je ostala zmerna. Število delovno aktivnih je naraščalo v večini dejavnosti in doseglo raven, primerljivo z letom 2007. Podjetja so se vedno bolj soočala s pomanjkanjem ustrezne delovne sile. Zato se je v nekaterih dejavnostih še naprej krepilo zaposlovanje tujcev. Zaposlovanje in manjši priliv v brezposelnost sta pripeljala do 5,8 odstotne brezposelnosti (metodologija ILO).

Medletna rast cen življenjskih potrebščin ostaja razmeroma nizka (1,5 odstotna). K rasti največ prispevajo cene energentov in storitev, proti zaključku leta pa se je okrepil še prispevek cen hrane. Prispevki drugih skupin ostajajo razmeroma nizki.

Ob ugodnih gospodarskih gibanjih in zmerni rasti odhodkov je javnofinančni saldo po denarnem toku dosegel presežek v višini 0,8 odstotka bruto domačega proizvoda. Visoko rast prihodkov podpirajo predvsem ugodne gospodarske razmere, po daljšem obdobju pa so bili medletno višji tudi prihodki iz evropskih sredstev. Rast odhodkov je izhajala iz rasti sredstev za zaposlene in nekaterih transferjev.

Slovenski zavarovalni trg v letu 2017

Na slovenskem zavarovalnem trgu je delovalo 14 zavarovalnic, 4 tuje podružnice in 2 pozavarovalni družbi, ki so članice Slovenskega zavarovalnega združenja (SZZ). Marca 2017 je bil portfelj ERGO življenjske zavarovalnice prenesen na ERGO podružnico, od maja 2017 pa je nova članica SZZ Prva osebna zavarovalnica.

Izboljšano makroekonomsko okolje je ugodno vplivalo na poslovanje zavarovalnic. Po zbranih podatkih SZZ bruto obračunana premija za leto 2017 izkazuje rast povpraševanja po zavarovalnih produktih. Skupaj je bilo tako zbrano za 2,2 milijardi evrov premije, kar je za 6,2 odstotka več kot leta 2016.

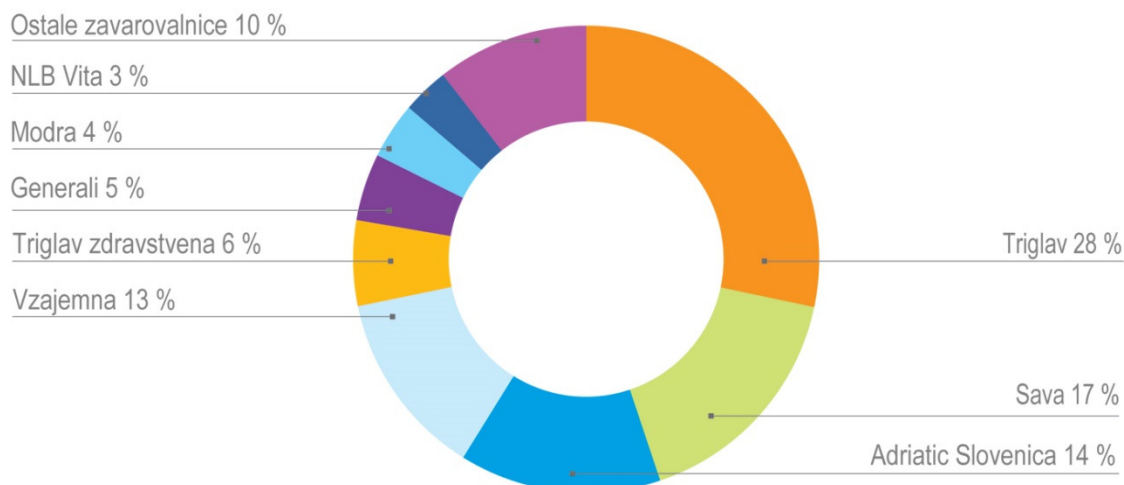
Obračunano je bilo 1.541 milijonov evrov (70 odstotkov) premoženjskih zavarovanj in 653 milijonov evrov (30 odstotkov) premije življenjskih zavarovanj. Zabeležena je bila rast vseh zavarovalnih segmentov. Druga zavarovanja so zrastle za 6 odstotkov, zdravstvena za 4,8 odstotka, življenjska pa 7,7 odstotka.

Rast zavarovalniške dejavnosti je bila predvsem pogojena z izboljšanjem gospodarskega okolja in večje aktivnosti gospodarstva ter večjega nagnjenja prebivalstva k trošenju (tudi k investiranju v različne oblike zavarovalniški produktov). K rasti poslovanja domačih zavarovalnic pa dodatno prispevajo tudi opravljene storitve na tujih trgih, ki jih zavarovalnice opravljajo tako neposredno, v obliki prostega pretoka storitev, ali pa preko svojih podružnic.

V okviru premoženjskih zavarovanj so najvišje rasti dosegla zavarovanje pomoči, druga škodna zavarovanja, kasko zavarovanja, zavarovanje splošne odgovornosti. Na področju življenjskih in pokojninskih zavarovanj najbolj rastejo pokojninska zavarovanja.

Sicer pa je za slovenski trg zavarovanj tudi lani značilna visoka stopnja koncentracije. Štiri največje zavarovalnice so obvladovale 72 odstotkov trga zavarovanj. Zavarovalnica Adriatic Slovenica je zasedla tretje mesto med zavarovalnicami na trgu, s tržnim deležem 14,0 odstotka.

Tržna struktura slovenskega zavarovalnega trga v letu 2017:



Makroekonomsko okolje Hrvaške v letu 2017

Gospodarska rast Hrvaške je leta 2017 znašala 3,1 odstotka in je minimalno nižja v primerjavi s predhodnim obdobjem. To je odsev slabših investicijskih aktivnosti države in določenega vpliva težav v koncernu Agrokor. Po oceni strokovne javnosti se za leto 2018 pričakuje rahla upočasnitev intenzivnosti rasti gospodarske aktivnosti, saj jo bo omejeval učinek davčne reforme na zasebno potrošnjo in nekoliko nižji izvoz blaga in storitev.

Po podatkih Hrvaške narodne banke se je zaposlenost leta 2017 dvignila za 1,8 odstotka. Moč zaposlovanja, ki bo leta 2018 nekoliko nižja kot leto poprej in bo odraz stabilizacije rasti bruto domačega proizvoda, bo pripeljala raven anketne brezposelnosti na 10,2 odstotka. Rast nominalnih plač leta 2017 je znašala 4 odstotke. Predpostavlja se, da se bo v prihodnje gibanje plač umirilo na račun skromnega gibanja plač zasebnega sektorja, medtem ko se bo rast ravni plač v javnem sektorju na podlagi dogovora med vlado in sindikati enakomerno nadaljevala.

Raven cen življenjskih potrebščin se je v povprečju dvignila za 1,7 odstotka. To je odsev krepitve uvoznih inflatornih pritiskov in dviga cen hrane, ki je imel najizrazitejši doprinos. Leta 2018 bi lahko inflacija znašala do 1 odstotek, predvsem zaradi krepitve dejavnikov inflacije (rast cen energije in učinka rasti stroškov dela).

Hrvaški zavarovalni trg v letu 2017

Hrvaški zavarovalni trg je zrastlel za 4,3 odstotka. Zavarovalnice so skupaj zbrale 1.217,2 milijona evrov premije oziroma za 50,1 milijona evrov več kot leto poprej. K rasti so prispevala predvsem premoženjska zavarovanja, ki v strukturi premije predstavljajo 67,5 odstotka oziroma 822 milijonov evrov zbrane premije, njihov obseg pa se je povečal za 5,7 odstotka. V segmentu življenjskih zavarovanj je bilo obračunanih za 395,2 milijona premij, s poudarkom na klasičnih zavarovanjih.

Struktura premoženjskih zavarovanj se v zadnjem obdobju ni spremenila. Tudi leta 2017 je bil s 24,2-odstotnim deležem poudarek na avtomobilskih zavarovanjih, 7,9 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 21 zavarovalnic. Govorimo o koncentriranem trgu, saj so 3 zavarovalnice ob zaključku leta obvladovale 48,7 odstotka trga. K razvoju trga je prispevalo tudi intenzivno delovanje mednarodnih zavarovalnic, ki so krojile nove trende na področju zavarovalništva.

6.2 KAPITALSKI TRGI IN INDUSTRIJA VZAJEMNIH SKLADOV

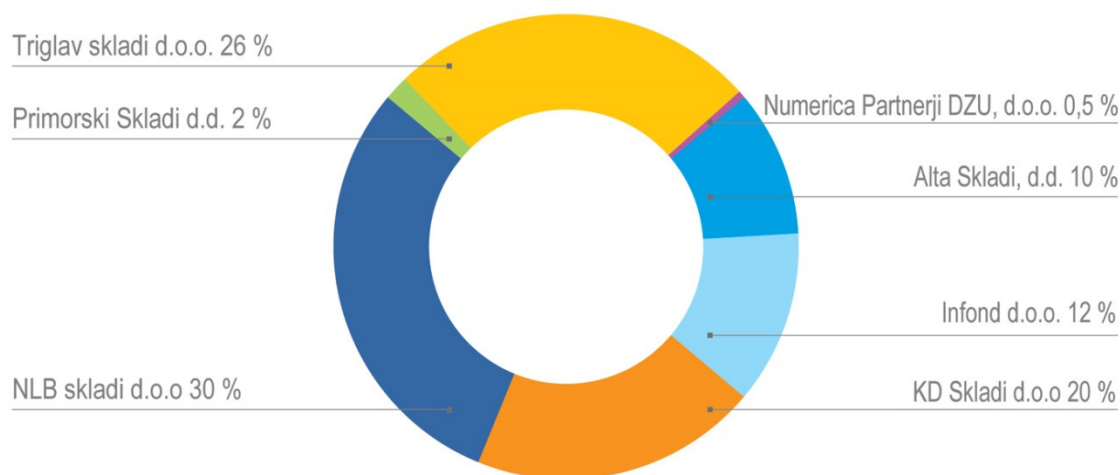
Konec leta 2017 so bili na slovenskem trgu 203 vzajemni skladi. 100 jih upravlja 7 slovenskih družb za upravljanje, v katerih je bilo 31. 12. 2017 po podatkih Agencije za trg vrednostnih papirjev 2.665 milijarde evrov sredstev 439.727 vlagateljev.

V primerjavi s koncem leta 2016 so se sredstva v upravljanju vzajemnih skladov leta 2017 povečala za 7,7 odstotka oziroma 190,6 milijarde, skupno število vlagateljev v vzajemne sklade se je povečalo za 17.362 (31. 12. 2016 jih je bilo 422.365). K temu so prispevale višje donosnosti vzajemnih skladov kot posledica spodbudnih razmer na finančnih trgih.

Glede na obseg čiste vrednosti sredstev v upravljanju v vzajemnih skladih je imela konec leta 2017 največ sredstev v upravljanju družba NLB skladi, in sicer 795,3 milijona evrov, kar predstavlja 29,9-odstotni tržni delež. Sledi ji družba Triglav skladi s 679,9 milijona evrov in 25,6-odstotnim tržnim deležem ter na tretjem mestu družba KD Skladi s 531,6 milijona evrov 53.581 vlagateljev in 20-odstotnim tržnim deležem.

Sredstva v upravljanju KD Krovnega sklada so se glede na konec leta 2016 povečala za 6,1 odstotka, oziroma 30,7 milijona evrov, zaradi učinka upravljanja premoženja na kapitalskih trgih za 7,3 odstotka, oziroma 36,9 milijona evrov in negativnega učinka neto prilivov za 1,2 odstotka oziroma 6,3 milijona evrov. Vplačila v KD Krovni sklad so leta 2017 znašala skupaj 46,7 milijona evrov, izplačila pa 53 milijonov evrov.

Tržni deleži posameznih družb za upravljanje na dan 31. 12. 2017, merjeni z obsegom čiste vrednosti sredstev v upravljanju v vzajemnih skladih:



Pregled kapitalskih trgov v letu 2017

Trend rasti na globalnih delniških trgih se je še nadaljeval. Globalni delniški indeks MSCI je pridobil 6,7 odstotka, merjenih v evrih. Delnice evropskih podjetij so se podražile bolj od ameriških, če primerjamo donose v evrih. Velik del rasti ameriških delnic je odvezel padec dolarja proti evru. Ameriška delniška indeksa S&P 500 in Dow Jones sta dosegla svoja zgodovinska vrhova. Zadnji je že januarja prebil magično mejo pri 20.000 točkah. Rast je bila dokaj enakomerna vse leto. Na uspešno rast evropskih delniških tečajev je vplivalo širše okrevanje evropskega gospodarstva in sproščujoča monetarna politika centralne banke sprejeta leta 2016. Tudi deflacijski pritiski v Evropi so se umaknili. Najvišjo donosnost so zabeležile naložbe v podjetja iz držav v razvoju. Indeks MSCI se je zvišal za skoraj 22 odstotkov, merjenih v evrih. Na obvezniških trgih ostajajo glavni igravec centralne banke. Monetarna politika je bila še vedno ekspanzivna, toda manj kot v zadnjih letih. Dolgoročne obrestne mere državnih obveznic niso dosegle novih najnižjih ravni. Na političnem dogajanju so v Evropi zaznamovale volitve v Franciji, na Nizozemskem in v Nemčiji. V ZDA je predsedniku Trumpu uspelo spremeniti davčno zakonodajo.

Razviti trgi

Gospodarska rast v ZDA je bila višja kot 2016 in je leta 2017 po zadnjih dostopnih podatkih znašala 2,3 odstotka na letni ravni. Stopnja brezposelnosti se je zniževala že sedmo leto zapored in znašala decembra 4,1 odstotka najmanj v zadnjih sedemnajstih letih. Ameriški jug je poleti utrpel dve hujši naravni ujmi, in sicer hurikana Irma na Floridi in Harvey. Slednji je bil najmočnejši orkan, ki je zadel kopno države po letu 2005. Prizadeto je bilo območje ob Mehikem zalivu, kjer so tudi ameriške rafinerije. Obratovati jih je prenehala približno četrtnina, kar se je odrazilo z višjo ceno bencinskega goriva. Na ameriških borzah so se leta 2017 najbolj podražila podjetja tehnološkega sektorja. Ameriška centralna banka je napovedala nov korak stran od svoje ekspanzivne monetarne politike. FED je postavila načrt zmanjševanja količine obveznic, ki jih je kupila v programih »QE«. Poleg tega so leta 2017 tudi trikrat dvignili obrestno mero, vsakič za 25 bazičnih točk. Zaradi večjega vpliva centralne banke na kratkoročne obrestne mere se je tako zmanjšala tudi razlika med donosnostjo do dospelja med 10-letno in 2-letno obveznico. Donosnost do dospelja 10-letne državne obveznice je na koncu leta znašala 2,4 odstotka, oziroma približno 0,5 odstotne točke več kot na 2-letni dolg. Dvigi obrestne mere so vplivali tudi na nižjo rast podjetniških posojil. Pričakovano je, da bo centralna banka še dvigala obrestno mero tudi leta 2018. Evropski delniški trgi so leta 2017 zaključili več kot 7 odstotkov višje kot leto prej. Na rast tečajev je pozitivno vplivala rast gospodarstev. Rast BDP-ja v evro območju je bila po zadnjih podatkih 2,6 odstotna. Brezposelnost je upadla pod 9 odstotkov, ker je tudi najnižje v zadnjih 9-ih letih. To se je pozitivno odrazilo pri potrošnikih, ki so občutno prispevali h gospodarski rasti. ECB obrestne mere ni spreminjala. Program monetarnega sproščanja, ki se je zaključil decembra 2017, so podaljšali do septembra 2018. Količino odkupov so zmanjšali s 60 na 30 milijard evrov mesečno. Stopnja rasti cen življenjskih potrebščin leta 2017 je bila po zadnjih podatkih 1,4-odstotna, kar je še vedno pod ciljno mejo centralne banke, ki je pri 2 odstotkih. Politična tveganja, ki so nastala z visoko priljubljenostjo nacionalističnih strank, so se zmanjšala, saj je v Franciji slavil proevropski kandidat Emmanuel Macron, na Nizozemskem pa je Wilders doživel poraz. Nekaj volatilitosti je bilo na evropskih trgih oktobra, ko je bilo v razmahu gibanje za neodvisnost Katalonije.

Trgi v razvoju

Med državami BRIK so leta 2017 najvišjo, več kot 30-odstotno rast imele naložbe na Kitajskem, delniške naložbe v Indiji so se podražile za okoli 20 odstotkov. Lanskoletna zmagovalca Brazilija in Rusija sta prinesli mešan rezultat. Brazilske delniške naložbe so pridobile okoli 6 odstotkov, medtem ko so se delnice ruskih podjetij pocenile za 12 odstotkov. Vse donosnosti so merjene z indeksi MSCI, izraženimi v evrih. Gospodarska rast na Kitajskem je bila po zadnjih podatkih 6,8-odstotna, kar je nad pričakovanji z začetka leta. K rasti je prispeval tako

potrošnik kot tudi investicije. Rast v Indiji se je znižala po pričakovanjih. Poleti je kompozitni indeks PMI v Indiji padel pod mejo 50, kar kaže na poslabšanje poslovanja podjetij. Proti koncu leta je gospodarstvo okrevalo in popravil se je tudi optimizem med podjetji. Indeks PMI je decembra znašal 53. Brazilsko gospodarstvo je leta 2017 okrevalo iz recesije (država uradno ni več v recesiji, ko je rast BDP-ja pozitivna dve zaporedni četrtletji). V Braziliji pričakujemo nadaljevanje okrevanja in znižanje brezposelnosti, ki po zadnjih podatkih ostaja na visokih 12 odstotkov. Prav tako je leta 2017 okrevala tudi Rusija, ki se za razliko od Braziliije ni spopadala s povišano brezposelnostjo. Rast gospodarstva in izboljšanje potrošniškega zaupanja je omogočilo centralni banki znižati ključno obrestno mero z visokih 11 odstotkov na začetku leta na 7,75-odstotka decembra 2017. Cena surove nafte, ki je glavni ruski izvozni produkt, se je konec leta gibala nad 60 dolarji za sodček, kar bo ugodno vplivalo na proračun države. Rusija je skupaj z naftnim kartelom OPEC dosegla dogovor o omejitvi proizvodnje nafte, kar bo privedlo do zmanjšanja svetovnih zalog.

Slovenija in Balkan

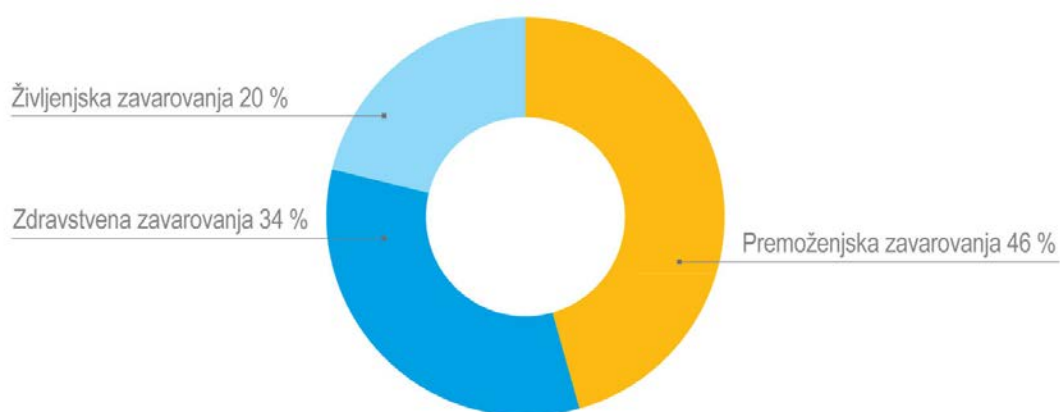
Trgi v regiji so leta 2017 pridobili nekaj manj kot 5 odstotkov, merjeno z indeksom Stoxx Balkan ex TR & GR. Slovenski borzni indeks SBITOP je pridobil okoli 12 odstotkov. Največjo podražitev so zabeležile delnice Intereurope, in sicer za več kot 60 odstotkov. Sledile so jim delnice celjske Cinkarne, ki so pridobile več kot 30 odstotkov. Večina slovenskih »blue chipov« se je podražila. Slovensko gospodarstvo je po zadnjih podatkih raslo s 4,5-odstotno rastjo na letni ravni, kar je najvišja stopnja rasti po globalni finančni krizi. Stopnja brezposelnosti je po zadnjih podatkih Eurostata znašala 6,5 odstotka, najmanj po letu 2010. Potrošniško zaupanje v državi je visoko, močno okrevanje je tudi na nepremičninskem trgu. Med trgi v regiji so se pocenile le naložbe na Hrvaškem, kar lahko pripišemo dogajanju okoli Agrokorja. Za novega predsednika uprave so imenovali Anteja Ramljaka, ki je izvedel revizijo finančnega stanja holdinga. Popolne rešitve dolžniškega problema leta 2017 ni bilo in pričakujemo, da bo razplet okoli Agrokorja vplival na hrvaški borzni trg tudi v 2018. Gospodarska rast v regiji je najvišja v Romuniji. Morebitna privatizacije Hidroelectricice je bila prestavljena.

6.3 ANALIZA POSLOVANJA AS-a

6.3.1 Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija

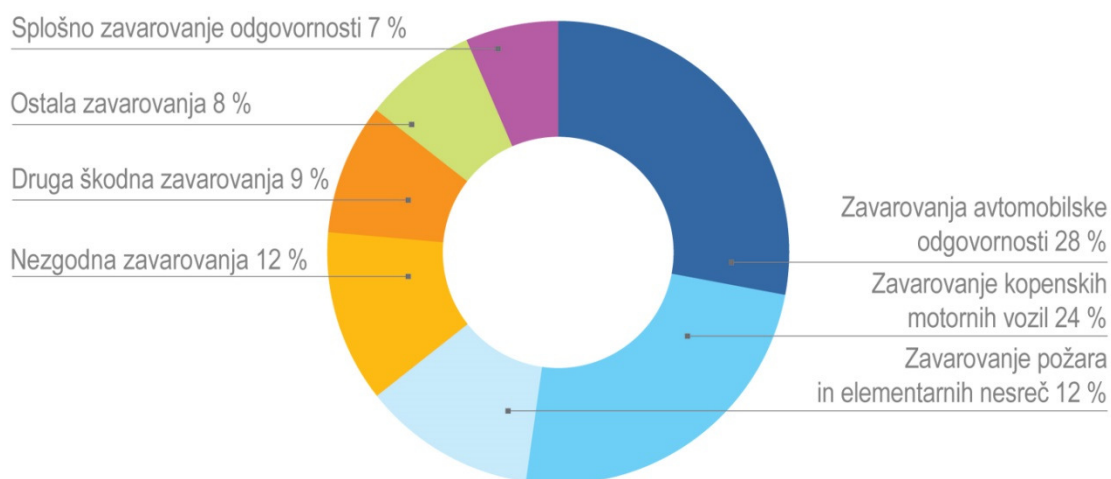
Zavarovalnica AS je leta 2017 zbrala za 303,8 milijona evrov premij, kar pomeni 1,7-odstotno povečanje v primerjavi s preteklim letom. Največji delež obsegajo premije premoženjskih zavarovanj, sledijo zdravstvena ter življenjska zavarovanja.

Struktura premije po zavarovalnih skupinah v 2017:



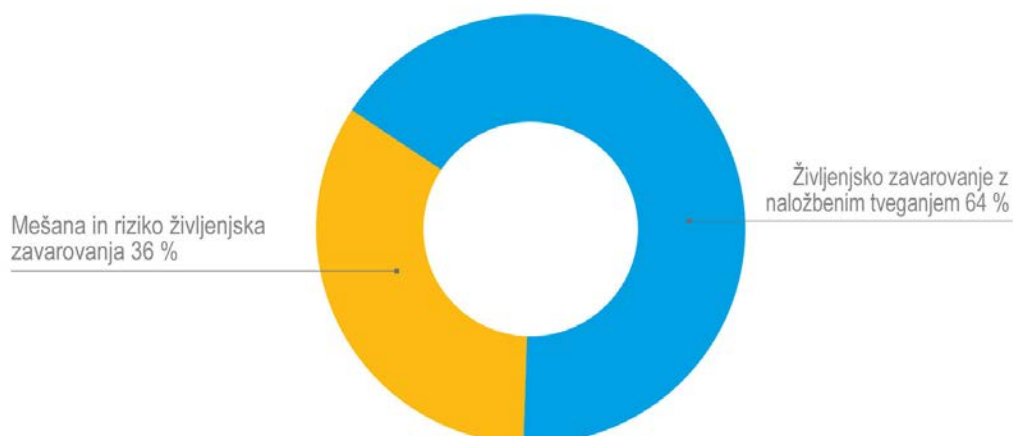
Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija po zavarovalnih vrstah:

zneski v 000 €	2017	2016	2015	Indeks 2017/2016	Indeks 2016/2015	Struktura 2017
Nezgodno zavarovanje	17.009	17.277	16.729	98,5	103,3	5,6
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	34.350	34.358	34.161	100,0	100,6	11,3
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	17.141	16.744	15.998	102,4	104,7	5,6
Drugo škodno zavarovanje	12.949	12.493	12.025	103,7	103,9	4,3
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	39.501	39.636	40.069	99,7	98,9	13,0
Splošno zavarovanje odgovornosti	9.171	8.341	7.426	110,0	112,3	3,0
Ostala zavarovanja	10.370	9.711	9.384	106,8	103,5	3,4
Skupaj premoženjska (druga) zavarovanja	140.493	138.560	135.791	101,4	102,0	46,2
Mešana in riziko življenjska zavarovanja	22.044	21.472	20.161	102,7	106,5	7,3
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	39.122	37.080	35.440	105,5	104,6	12,9
Pokojninska zavarovanja	0	924	4.612	0,0	20,0	0,0
Skupaj življenjska in pokojninska zavarovanja	61.166	59.476	60.214	102,8	98,8	20,1
Zdravstvena zavarovanja	102.129	100.784	100.644	101,3	100,1	33,6
SKUPAJ	303.789	298.820	296.649	101,7	100,7	100,0

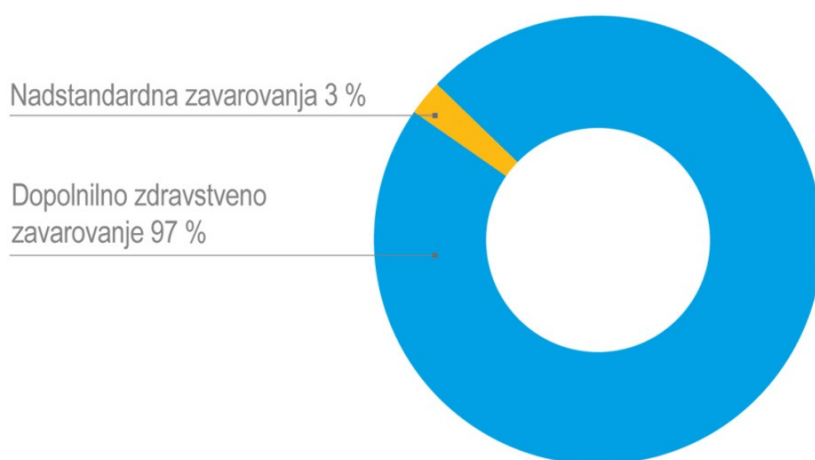
Struktura premije premoženjskih (drugih) zavarovanj v 2017:


Na področju premoženjskih zavarovanj smo leta 2017 zabeležili 1,4 odstotno rast v primerjavi s preteklim letom. Zbrana premija je znašala 140,5 milijona evrov in je bila višja pri vseh zavarovalnih vrstah, razen pri zavarovanju odgovornosti lastnikov cestnih vozil, zavarovanju kopenskih motornih vozil in nezgodnem zavarovanju. Nadpovprečno so leta 2017 rasla zavarovanja splošne odgovornosti, ki so zabeležila 10-odstotno rast, k čemer so prispevale vse pomembnejše podvrste. Požarna zavarovanja so dosegla 2,4-odstotno rast, predvsem iz rasti premije na produktu Dom AS.

Druga škodna zavarovanja so zabeležila 3,7-odstotno rast. K rasti so prispevale vse večje zavarovalne podvrste, med njimi največ strojelomno zavarovanje, kar je posledica strožje politike pri določanju malusov. Največja podvrsta so stanovanjska zavarovanja, ki so dosegla 3,2 odstotno rast. Med ostalimi zavarovalnimi vrstami, ki so dosegle 6,8-odstotno rast, so najbolj porasla zavarovanja pomoči, predvsem zdravstvena asistenca in zavarovanja prevoza blaga.

Struktura premije življenjskih zavarovanj v 2017:

Premija življenjskih zavarovanj je leta 2017 porasla za 2,8 odstotka v primerjavi z lanskim letom. Najvišjo rast je dosegla zavarovalna vrsta življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem; tu ima na 5,5 odstotno rast največji vpliv velik interes zavarovalcev za sklepanje naložbenih zavarovanj z enkratnim plačilom premije. Pri klasičnih življenjskih zavarovanjih rast premije izhaja iz sklepanja riziko življenjskih in dodatnih zavarovanj.

Struktura premije zdravstvenih zavarovanj v 2017:

Premija zdravstvenih zavarovanja je v primerjavi z letom 2016 višja za 1,3 odstotka in znaša 102,1 milijona evrov. Realizacija premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja znaša 99 milijonov evrov in je v upadu glede na pretekla leta, predvsem zaradi višjega števila odpovedi zavarovanj. Le ti so predvsem posledica zvišanja premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ki smo jo bili prisiljeni izvesti zaradi izrazito negativnega trenda škod v nekaj preteklih letih. Delež premije dodatnih zdravstvenih zavarovanj narašča; leta 2017 je znašal njihov delež 3 odstotke in presegel 3 milijone evrov.

Število zavarovancev in število sklenjenih zavarovanj po zavarovalnih vrstah v letu 2017:

Naziv zavarovalne vrste	Adriatic Slovenica d. d.	
	Število	Število
	zavarovancev v letu 2017	zavarovanj v letu 2017
Nezgodno zavarovanje	3.488.844	430.842
Zdravstveno zavarovanje	662.446	362.192
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	148.222	148.222
Letalsko zavarovanje	5	5
Zavarovanje plovil	1.601	1.601
Zavarovanje prevoza blaga	2.236	2.236
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	84.030	84.030
Drugo škodno zavarovanje	102.294	102.294
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	279.741	279.741
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	10	10
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	5.514	5.514
Splošno zavarovanje odgovornosti	12.870	12.870
Kavcijsko zavarovanje	384	384
Zavarovanje različnih finančnih izgub	2.310	2.310
Zavarovanje stroškov postopka	6.517	6.517
Zavarovanje pomoči	208.085	208.085
Življenjsko zavarovanje	67.850	66.343
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	77.880	75.422
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	6.439	6.439

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.

6.3.2 Obračunani kosmati zneski škod

Obračunani kosmati zneski škod AS-a po zavarovalnih vrstah:

zneski v 000 €	2017	2016	2015	Indeks	Indeks	Struktura
				2017/2016	2016/2015	2017
Nezgodno zavarovanje	7.995	7.996	8.366	100,0	95,6	3,6
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	27.156	28.247	27.429	96,1	103,0	12,2
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	7.622	6.103	6.195	124,9	98,5	3,4
Drugo škodno zavarovanje	7.883	8.203	8.358	96,1	98,1	3,5
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	26.909	30.229	28.603	89,0	105,7	12,0
Splošno zavarovanje odgovornosti	3.398	2.846	3.165	119,4	89,9	1,5
Ostala zavarovanja	4.749	4.307	4.779	110,3	90,1	2,1
Skupaj premoženjska (druga) zavarovanja	85.712	87.932	86.895	97,5	101,2	38,4
Mešana in riziko življenjska zavarovanja	15.760	14.811	15.213	106,4	97,4	7,1
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	33.838	27.141	23.740	124,7	114,3	15,1
Pokojninska zavarovanja	632	432	851	146,1	50,8	0,3
Skupaj življenjska in pokojninska zavarovanja	50.230	42.385	39.804	118,5	106,5	22,5
Zdravstvena zavarovanja	87.448	86.893	84.846	100,6	102,4	39,1
SKUPAJ	223.389	217.210	211.545	102,8	102,7	100,0

Premoženjska (druga) zavarovanja

Obračunani kosmati zneski škod premoženjskih zavarovanj so bili za 2,5 odstotka nižji kot leta 2016. Največji padec kosmatih škod je bil pri zavarovanju odgovornosti pri uporabi motornih vozil. Nižje obračunane škode beležimo tudi na zavarovalnih vrstah zavarovanje kopenskih motornih vozil in na drugih škodnih zavarovanjih.

Rast obračunanih škod na segmentu požara in elementarnih nesreč je predvsem posledica neurij z viharjem in točo v poletnih mesecih ter neurij v mesecu novembru in decembru.

Največ je na rast škod na segmentu splošnega zavarovanja odgovornosti vplival negativni trend poviševanja izplačanih odškodnin na področju poklicne odgovornosti v zdravstvu ter ene večje škode pri proizvajalčevi odgovornosti.

Življenjska in pokojninska zavarovanja

V sklopu življenjskih zavarovanj je bilo leta 2017 predvsem več doživetij pri naložbenih življenjskih zavarovanjih kot v preteklih letih. Skupaj je bilo leta 2017 za 50,2 milijona obračunanih škod, kar je 18,5 odstotka več kot v enakem obdobju lani. Na porast škodnega dogajanja so vplivala tudi doživetja na klasiki ter preoblikovanja rentnih zavarovanj z odkupom in prenosom na novo življenjsko polico (akcija ZIS).

Zdravstvena zavarovanja

Leta 2017 so obračunani zneski škod zdravstvenih zavarovanj, brez odhodkov izravnalne sheme, zopet višji od predhodnega leta in znašajo 87,5 milijona evrov. Tudi v 2017 smo bili priča rasti skupnih škod dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj, hkrati je bilo za te segment značilno povečevanje povprečne škode na zavarovalno pogodbo, kar je posledica povečevanja sredstev obveznega zdravstvenega zavarovanja zaradi visoke gospodarske rasti.

Pri omejevanju rasti škod dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja so vedno bolj pomembni ukrepi preprečevanja in obvladovanja goljufij in prevar, s pomočjo katerih se je leta 2017 zmanjšalo škode za skoraj 1 milijon evrov. Pri dodatnih zdravstvenih zavarovanjih je zavarovalnica obvladovala škodno dogajanje tudi z Zdravjem AS, s katerim je leta 2017 zaorala ledino pri vzpostavljanju referenčnih cen in standardov postopkov za ostale pogodbene izvajalce.

6.3.3 Analiza poslovanja AS-a - finančni rezultat in položaj

Finančni rezultat

Družba Adriatic Slovenica d. d. je leta 2017 uspešno poslovala in ga zaključila s čistim poslovnim izidom 11,4 milijona evrov. Čista dobičkonosnost kapitala leta 2017 je tako znašala 11,9 odstotka.

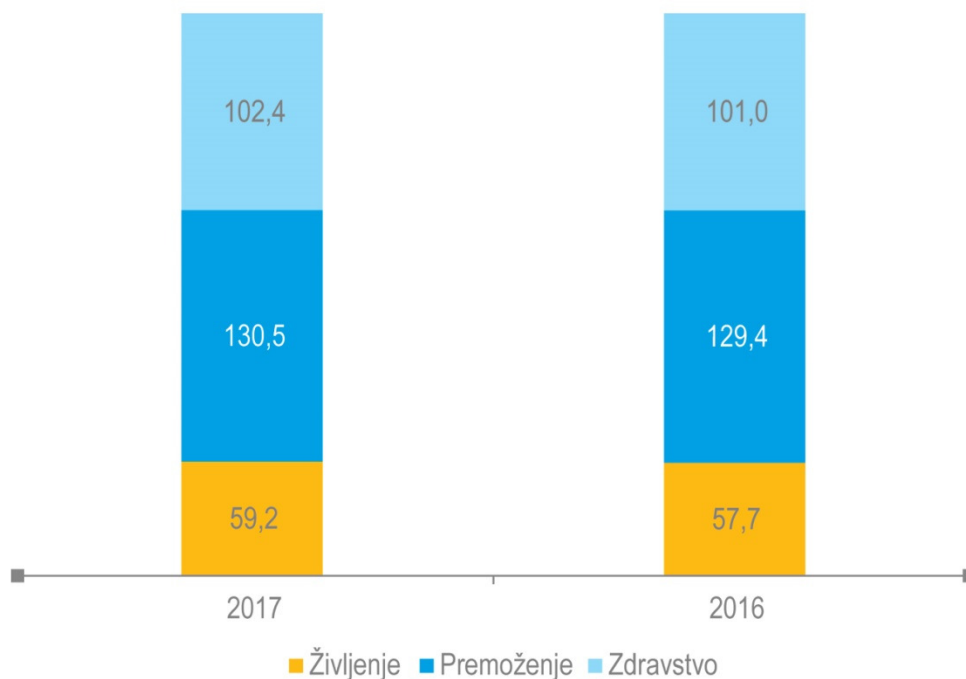
Prikaz poslovnega izida:

zneski v 000 €	2017				2016				Indeks 17/16
	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Skupaj	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Skupaj	
PRIHODKI	143.045	95.208	103.345	341.598	142.582	96.298	101.606	340.486	100,3
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	130.538	59.208	102.385	292.131	129.377	57.709	101.025	288.111	101,4
Obračunane kosmate zavarovalne premije	140.493	61.166	102.129	303.789	138.560	59.476	100.784	298.820	101,7
Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-9.895	-1.994	0	-11.888	-9.271	-1.798	0	-11.069	107,4
Sprememba prenosnih premij	-61	35	256	230	88	31	241	360	64,0
Prihodki od provizij	1.542	715	0	2.257	1.180	561	0	1.741	129,6
Drugi prihodki	4.329	2.533	383	7.245	4.128	2.554	176	6.857	105,7
Drugi poslovni prihodki	2.335	157	370	2.861	2.428	1.024	160	3.612	79,2
Prihodki od najemnin od naložbenih nepremičnin	1.847	1.107	12	2.967	1.672	222	15	1.910	155,4
Drugi finančni prihodki	147	1.269	1	1.417	28	1.308	0	1.336	106,0
Prihodki od ostalih provizij	0	0	0	0	0	0	0	0	-
Prihodki od naložb	6.560	31.896	576	39.032	7.898	35.473	406	43.777	89,2
Prihodki od naložb v povezane družbe	715	1.400	129	2.244	0	0	0	0	-
Prihodki od naložb	5.844	30.496	447	36.788	7.898	35.473	406	43.777	84,0
ODHODKI	-135.198	-92.773	-100.098	-328.069	-132.222	-93.395	-103.916	-329.532	99,6
Čisti odhodki za škode	-83.067	-49.753	-89.367	-222.187	-78.930	-42.831	-90.649	-212.410	104,6
Obračunani kosmati zneski škod	-84.010	-50.230	-90.155	-224.395	-86.073	-42.385	-90.243	-218.701	102,6
Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	3.130	603	0	3.733	4.306	572	0	4.878	76,5
Sprememba škodnih rezervacij	-2.188	-126	788	-1.526	2.836	-1.017	-405	1.413	-107,9
Sprememba ZTR zavarovancev, ki prevzemajo NT	0	-18.424	0	-18.424	0	-22.922	0	-22.922	80,4
Sprememba drugih ZTR in obveznosti	422	-201	116	337	-289	-3.946	125	-4.110	-8,2
Sprememba drugih ZTR	294	-201	115	209	-389	-3.946	125	-4.210	-5,0
Spremembe obveznosti iz finančnih pogodb	0	0	0	0	0	0	0	0	-
Odhodki za bonuse in popuste	127	0	1	128	100	0	0	101	127,2
Obratovalni stroški	-41.755	-17.664	-10.238	-69.657	-41.103	-19.699	-12.344	-73.145	95,2
Stroški storitev	-24.712	-10.509	-5.262	-40.484	-25.211	-13.088	-6.957	-45.256	89,5
od tega: Stroški pridobivanja	-16.689	-5.975	-1.218	-23.882	-16.696	-7.859	-2.181	-26.735	89,3
Stroški dela	-14.614	-6.437	-4.461	-25.512	-13.522	-5.950	-4.752	-24.224	105,3
Stroški materiala in blaga	-515	-161	-105	-781	-522	-190	-155	-867	90,1
Amortizacija	-1.913	-557	-410	-2.880	-1.847	-471	-480	-2.799	102,9
Drugi zavarovalni odhodki	-3.218	-173	-414	-3.805	-3.536	-194	-192	-3.922	97,0
Drugi odhodki	-5.347	-3.296	-193	-8.836	-5.812	-1.635	-547	-7.994	110,5
Prevrednotovalni poslovni odhodki	-277	-876	0	-1.153	-586	-852	-139	-1.577	73,1
Odhodki naložbenih nepremičnin	-3.636	-305	-2	-3.942	-2.913	-140	-2	-3.055	129,0
Drugi poslovni odhodki	-1.102	-1.213	-191	-2.506	-1.273	-162	-211	-1.645	152,3
Drugi finančni odhodki	-332	-903	0	-1.235	-1.041	-481	-195	-1.716	72,0
Odhodki od naložb	-305	-232	-1	-539	-1.409	-865	-309	-2.584	20,8
Odhodki od naložb v povezane družbe	0	0	0	0	0	-84	0	-84	-
Odhodki od naložb	-305	-232	-1	-539	-1.409	-781	-309	-2.500	21,5
Finančni odhodki za obresti	-1.852	-2.174	0	-4.026	-1.142	-1.304	0	-2.446	164,6
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	7.847	2.435	3.247	13.529	10.361	2.902	-2.309	10.954	123,5
DAVEK	-1.159	-294	-626	-2.079	-35	-95	1.072	943	-220,5
Odmerjeni davek iz dobička	352	-295	-72	-15	-2.450	-189	414	-2.224	0,7
Odloženi davek	-1.511	1	-554	-2.064	2.415	94	658	3.167	-65,2
ČISTI POSLOVNI IZID	6.688	2.141	2.621	11.449	10.326	2.808	-1.237	11.897	96,2

Čisti prihodki od zavarovalnih premij

V poročevalskem obdobju je družba obračunala za 1,7 odstotka več kosmatih premij glede na primerljivo predhodno obdobje, ki so skupaj znašale 303,8 milijona evrov. Na področju premoženjskih zavarovanj se ugotavlja rast na vseh zavarovalnih vrstah, z izjemo avtomobilske odgovornosti in nezgodnih zavarovanj. V okviru življenjskih zavarovanj so bila tržno zanimiva enkratna naložbena ter riziko in dodatna zavarovanja. V skupini zdravstvenih zavarovanj pa so rastle tako dopolnilna, kot dodatna zdravstvena zavarovanja. Z učinkom evidentiranja pozavarovalnih deležev ter sprememb prenosnih premij so čisti prihodki od zavarovalnih premij leta 2017 znašali 292,1 milijona evrov in so bili za 1,4 odstotka višji kot preteklo leto. Obračunana premija, oddana v pozavarovanje, je bila višja za 7,4 odstotka in je znašala 11,9 milijona evrov, medtem ko je imela sprostitev prenosnih premij na skupne čiste poslovne prihodke leta 2017 zanemarljiv učinek, saj je bilo črpanje tovrstnih odloženih prihodkov le v višini 230 tisoč evrov.

V strukturi čistih prihodkov od zavarovalnih premij prevladujejo premoženjska zavarovanja s 44,7-odstotnim deležem. Leta 2017 so se v primerjavi z letom 2016 povečala za 0,9 odstotka in znašajo 130,5 milijona evrov. Sledijo čisti prihodki zdravstvenih zavarovanj, ki so zrastle za 1,3 odstotka na 102,4 milijona evrov in prihodki življenjskih zavarovanj v vrednosti 59,2 milijona evrov s 20,3-odstotnim strukturnim deležem.

Struktura čistih prihodkov od zavarovalnih premij po področnih odsekih leta 2017 in 2016 (v 000 evrih):

Čisti odhodki za škode

Čisti odhodki za škode leta 2017 so z upoštevanjem sprememb škodnih rezervacij dosegli 222,2 milijona evrov, kar predstavlja 4,6-odstotno rast glede na preteklo leto. Slednje je pomembno povezano tako s kosmatimi likvidiranimi škodami, z nižjimi obračunanimi deleži pozavarovateljev, kot s spremembo škodnih rezervacij. Na področju premoženjskih zavarovanj je bilo prisotno povečano škodno dogajanje predvsem požara in elementarnih nesreč, splošne odgovornosti ter zavarovanja nezgod. Za življenjska zavarovanja je bilo leto zaznamovano s posledicami večjega obsega doživetij. Višje škode na dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju leta 2017 v primerjavi z letom 2016 so predvsem posledica dodatnih sredstev, ki jih je ZZZS namenil za skrajševanje čakalnih vrst in širitve programov zdravljenju ter za boljše vrednotenje (višje cene) že dogovorjenih programov.

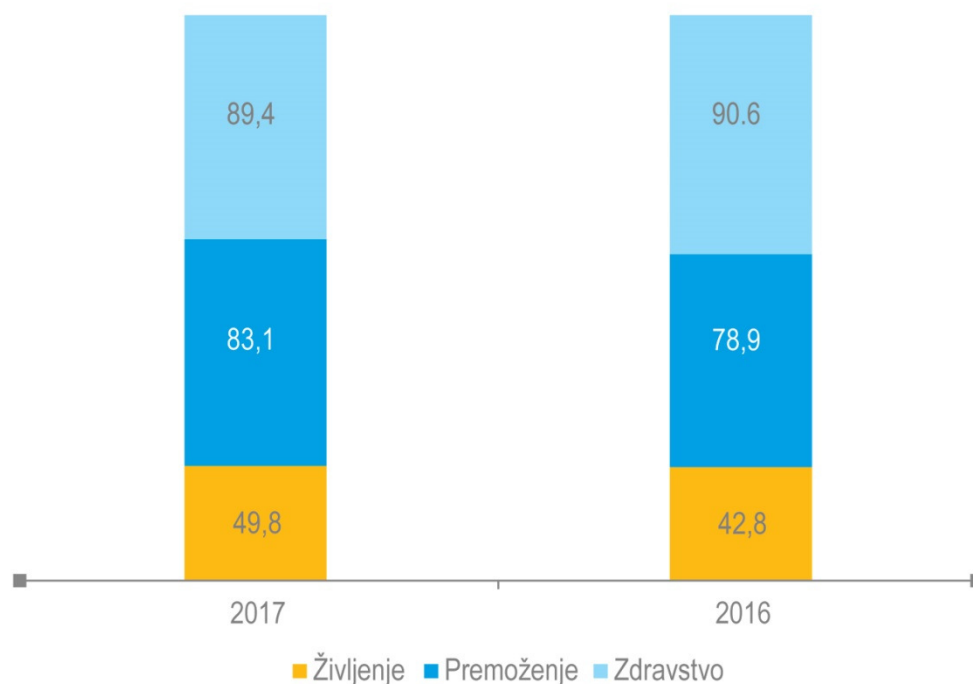
K višjim čistim odhodkom za škode so prispevali tudi nižji obračunani deleži pozavarovateljev, ki so bili leta 2017 z višino 3,7 milijona evrov v primerjavi s predhodnim letom za 23,5 odstotka nižji (pretežno pri premoženjskih zavarovanjih).

Škodne rezervacije (vključujejo spremembo pozavarovalnih škodnih rezervacij) so leta 2017 povečale svoj obseg za 1,5 milijona evrov, medtem ko je bilo v letu 2016 pripoznano njihovo črpanje (zmanjšanje) v višini 1,4 milijona evrov.

V strukturi čistih odhodkov za škode tako prevladujejo zdravstvena zavarovanja z 40,2-odstotnim deležem, ki so se leta 2017 zaradi upada števila zavarovancev dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj, zmanjšali za 1,4 odstotka v primerjavi z letom 2016 in znašajo 89,4 milijona evrov. Sledijo čisti odhodki za škode premoženjskih zavarovanj, ki so porastli za 5,2 odstotka na 83,1 milijona evrov in odhodki življenjskih zavarovanj v vrednosti 49,8 milijona evrov z 22,4-odstotnim strukturnim deležem.

Razmerje čistih odhodkov za škode v primerjavi s čistimi prihodki od zavarovalnih premij se je poslabšalo za 3,2 odstotka oziroma 2,3 odstotne točke, in sicer se je povzpelo z 73,7 na 76,1 odstotka.

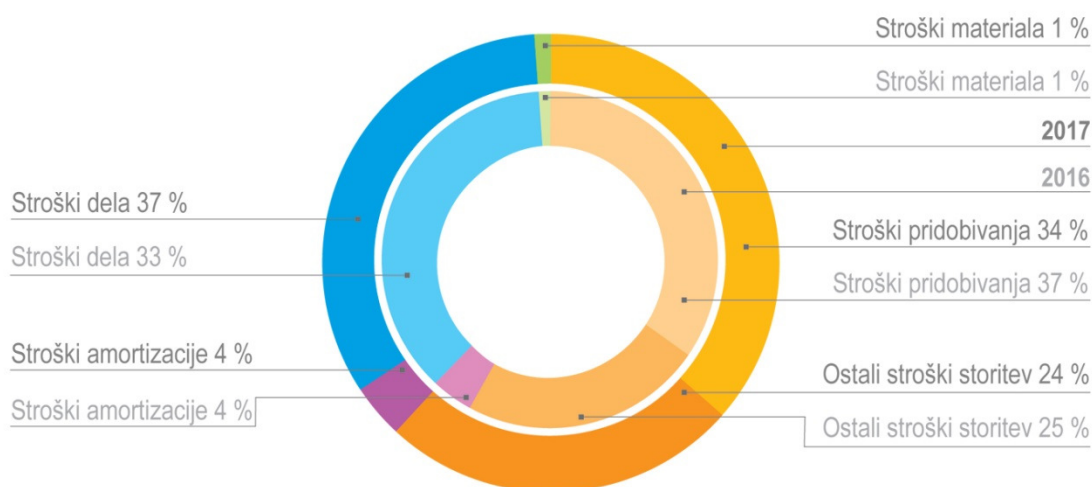
Struktura čistih odhodkov za škode po področnih odsekih v letih 2017 in 2016 (v 000 evrih):



Obratovalni stroški

Obratovalni stroški (brez stroškov likvidacije škod, ki so evidentirani v okviru kosmatih odhodkov za škode) so znašali 69,7 milijona evrov in so se leta 2017 zmanjšali za 4,8 odstotka oziroma za 3,5 milijona evrov. Upad temelji na 10,5-odstotni spremembi stroškov storitev, ki v pretežni meri vključujejo stroške pridobivanja (23,9 milijona evrov). Stroški amortizacije (2,9 milijona evrov) in materiala so ohranjali dosežene ravni predhodnega obdobja, medtem ko so stroški dela porastli na 25,5 milijona evrov.

Struktura obratovalnih stroškov za leti 2017 in 2016 (v %):



Sprememba ostalih zavarovalno-tehničnih rezervacij (brez škodnih rezervacij)

Matematične zavarovalno-tehnične rezervacije zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so leta 2017 zaradi porasta vrednosti enot premoženja zavarovancev spremenile svoj obseg za 18,4 milijona evrov (na strani prihodkov pa so se iz tega naslova povečali prihodki naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, tako da je učinek na čisti poslovni izid življenjskih zavarovanj nevtralen).

Ostale zavarovalno-tehnične rezervacije so se sprostile za 337 tisoč evrov. V okviru življenjskih zavarovanj so se matematične rezervacije povečale za 201 tisoč evrov. Pri premoženjskih (za 422 tisoč evrov) in zdravstvenih zavarovanjih (za 116 tisoč evrov) pa so se zmanjšale rezervacije za neiztekle rizike ter bonuse in popuste.

Prihodki in odhodki naložb

Družba je dosegla neto finančni izid iz naložb v višini 38,5 milijona evrov, kar je za 2,7 milijona evrov manj kot leta 2016. K temu so predvsem prispevali prihodki od naložb, ki so bili nižji za 10,8 odstotka oziroma 4,7 milijona evrov v primerjavi s predhodnim letom in so znašali 39,0 milijona evrov.

Če izločimo vpliv prihodkov naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, ki so skupaj s spremembo matematičnih rezervacij za izkaze nevtralni, beležimo v okviru življenjskih zavarovanj za 1,4 milijona evrov nižje prihodke od naložb glede na 2016. V okviru izida življenjskih zavarovanj so bili v letu 2017 realizirani prihodki od naložb v odvisno družbo v višini 1,4 milijona evrov. V okviru premoženjskih zavarovanjih, je bilo doseženih 6,6 milijona evrov prihodkov od naložb, glede na leto 2016 so se znižali za 1,3 milijona evrov, predvsem zaradi upada čistih realiziranih dobičkov naložb namenjenih prodaji. Prihodki od naložb zdravstvenih zavarovanj so znašali 0,6 milijona evrov.

Na drugi strani so bili odhodki od naložb za 2,0 milijona evrov oziroma 79,2 odstotka nižji in so dosegli 0,5 milijona evrov.

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 leta 2017 znašal -7,2 milijona evrov in je bil za 1,4 milijon evrov slabši kot v primerljivem predhodnem obdobju. Leta 2017 so se zvišali drugi odhodki za 2,3 milijona evrov, znašali so 16,7 milijona evrov. Na njihovo povišanje je vplivalo predvsem povečanje odhodkov iz naslova slabitev naložbenih nepremičnin (0,8 milijona evrov) ter finančni odhodki za obresti (obresti podrejenega dolga, višji za 1,6 milijona evrov). Celotni drugi prihodki so v 2017 znašali 9,5 milijona evrov, na njihovo povečanje v višini 903 tisoč evrov so vplivali prihodki od najemnin naložbenih nepremičnin in prihodki od odtujitev naložbenih nepremičnin.

Čisti poslovni izid

Podrobnejši računovodski izkazi kažejo, da je družba pozitivno poslovala na vseh zavarovalnih segmentih. Čisti poslovni izid v višini 11,4 milijona evrov tvori pozitivno poslovanje življenjskih zavarovanj (2,1 milijona evrov), premoženjskih zavarovanj (6,7 milijona evrov) in zdravstvenih zavarovanj v obsegu 2,6 milijona evrov. Na znižanje čistega poslovnega izida 2017 glede na predhodna obdobja vpliva nižji izid iz naložbenja (brez učinkov zavarovanj z naložbenim tveganjem), presežek drugih odhodkov nad prihodki, nižji zavarovalno tehnični rezultat premoženjskih zavarovanj in višje obveznosti za davke.

Kazalniki finančnega rezultata v obdobju 2016 in 2017:

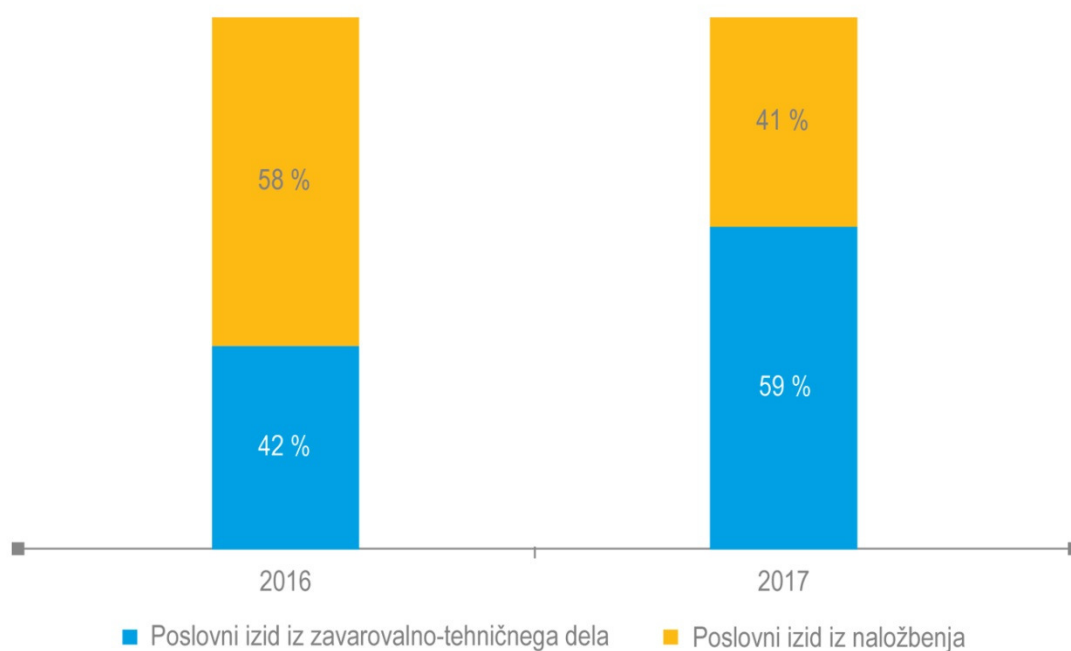
	2017		2016	
	Premoženje	Zdravstvo	Premoženje	Zdravstvo
Čisti stroškovni količnik	30,8%	10,0%	30,9%	12,2%
Čisti merodajni škodni rezultat	63,6%	87,3%	61,0%	89,7%
Odhodkovni količnik	32,2%	10,1%	33,4%	12,5%
Kombinirani količnik	95,8%	97,4%	94,4%	102,2%

Struktura poslovnega izida pred obdavčitvijo po področjih za leti 2017 in 2016*:

	2017				2016			
	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Skupaj	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Skupaj
Poslovni izid iz zavarovalno-tehničnega dela	5.419	-84	2.660	7.995	7.268	-473	-2.224	4.571
Poslovni izid iz naložbenja	2.428	2.519	587	5.534	3.093	3.375	-85	6.383
Poslovni izid pred obdavčitvijo	7.847	2.435	3.247	13.529	10.361	2.902	-2.309	10.954

* 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 2017 in 2016:



Prihodki in odhodki poslovnega leta po zavarovalnih vrstah matične družbe:

v 000 EUR Naziv zavarovalne vrste	2017	
	Prihodki	Odhodki
Nezgodno zavarovanje	17.737	(14.090)
Zdravstveno zavarovanje	102.932	(99.549)
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	36.534	(38.854)
Letalsko zavarovanje	5	(10)
Zavarovanje plovil	458	(443)
Zavarovanje prevoza blaga	1.628	(1.634)
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	19.441	(20.581)
Drugo škodno zavarovanje	13.573	(15.031)
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	42.740	(37.451)
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	8	(15)
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	395	107
Splošno zavarovanje odgovornosti	9.229	(8.304)
Kreditno zavarovanje	356	(285)
Kavcijsko zavarovanje	278	(245)
Zavarovanje različnih finančnih izgub	764	(687)
Zavarovanje stroškov postopka	110	(78)
Zavarovanje pomoči	6.565	(5.106)
Življenjsko zavarovanje	37.442	(33.948)
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	60.406	(61.404)
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	5.249	(5.915)

6.3.4 Finančni položaj

Bilančna vsota zavarovalnice je 31. 12. 2017 znašala 758 milijona evrov in se je v primerjavi s predhodnim letom povečala za 3,4 odstotka. Povečanje izvira predvsem iz naslova rasti vrednosti sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje. Večino sredstev (64,4%) ob zaključku leta 2017 predstavlja premoženje življenjskih zavarovanj, 34,6% sredstev je uporabljenih pri poslovanju premoženjskih zavarovanj, preostanek je namenjenih zdravstvenim zavarovanjem.

Struktura sredstev:

zneski v 000 €	2017	v %	2016	v %	Indeks 17/16
SREDSTVA	757.927	100,0%	733.215	100,0%	103,4
Neopredmetena sredstva	4.667	0,6%	5.513	0,8%	84,7
Opredmetena osnovna sredstva	28.126	3,7%	29.340	4,0%	95,9
Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	0	0,0%	2.030	0,3%	-
Odložene terjatve za davek	4.015	0,5%	6.084	0,8%	66,0
Naložbene nepremičnine	26.287	3,5%	29.567	4,0%	88,9
Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	50.817	6,7%	58.161	7,9%	87,4
Finančne naložbe	266.215	35,1%	259.131	35,3%	102,7
- v posojila in depozite	36.655	4,8%	32.353	4,4%	113,3
- v posesti do zapadlosti	31.418	4,1%	38.008	5,2%	82,7
- razpoložljive za prodajo	189.673	25,0%	180.930	24,7%	104,8
- vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	8.469	1,1%	7.840	1,1%	108,0
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	304.978	40,2%	287.601	39,2%	106,0
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen na pozavarovalnice in sozavarovanje	17.704	2,3%	17.399	2,4%	101,8
Sredstva iz finančnih pogodb	8.890	1,2%	4.753	0,6%	187,0
Terjatve	23.321	3,1%	22.766	3,1%	102,4
- terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	16.433	2,2%	17.407	2,4%	94,4
- terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	2.166	0,3%	1.773	0,2%	122,1
- terjatve za odmerjeni davek	2.262	0,3%	0	0,0%	-
- druge terjatve	2.461	0,3%	3.586	0,5%	68,6
Druga sredstva	5.276	0,7%	5.330	0,7%	99,0
Denar in denarni ustrezniki	17.631	2,3%	5.539	0,8%	318,3

Skupaj naložbe predstavljajo 89,0 odstotka bilančne vsote oziroma 674,7 milijona evrov (31. 12. 2016: 644,8 milijona evrov). Njihov obseg se je v primerjavi s predhodnim proučevanim obdobjem povečal za 4,7 odstotka.

Konec leta 2017 je bilo 305,0 milijona evrov sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, 266,2 milijona evrov ostalih finančnih naložb, 50,8 milijona evrov finančnih naložb v družbe v skupini, naložbenih nepremičnin v vrednosti 26,3 milijona evrov in 8,9 milijona evrov sredstev iz finančnih pogodb ter 17,6 milijona evrov denarja oziroma denarnih ustreznikov.

Finančna sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so se zaradi rasti vrednosti enot premoženja zavarovancev, v primerjavi s preteklim letom, povečala za 6 odstotkov (40,2-odstotni delež bilančne vsote). Za 2,7 odstotka je porastel obseg finančnih naložb, ob koncu leta 2017 pa je družba imela naložen tudi večji obseg sredstev v instrumentih denarnega trga (17,6 milijona evrov).

Struktura finančnih sredstev zavarovalnice glede na njihovo zvrst na dan 31. 12. 2017 (brez KS NT):



Terjatve, ki so 31. 12. 2017 z vrednostjo 23,3 milijona evrov v sredstvih predstavljale 3,1 odstotka, so s povečanjem za 2,4 odstotka v primerjavi s preteklim poročevalskim obdobjem ohranile svoj strukturni delež. Ugotavljamo porast vrednosti terjatev za odmerjeni davek in terjatev iz pozavarovanja ter sozavarovanja (2,6 milijona evrov), medtem ko so terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov in druge terjatve upadle za 2,1 milijona

evrov. Na nastanek terjatev za davek od dohodka pravnih oseb v letu 2017 je vplival zaključek likvidacije družbe AS neživotno osiguranje a. d. o., Beograd. Po likvidaciji so se namreč pripoznale vse slabitve iz preteklih let, zaradi česar so se sprostile predhodno oblikovane odložene terjatve za davek in pripoznale med terjatve za davek od dohodka v obračunskem letu v neto vrednosti po upoštevanju vseh obveznosti obračunskega obdobja in plačane akontacije za davek v letu 2017.

Na zadnji dan leta 2017 je vrednost opredmetenih osnovnih sredstev in dolgoročnih neopredmetenih sredstev znašala 32,8 milijona evrov. Prva so predstavljala 3,7 odstotke in neopredmetena dolgoročna sredstva 0,6 odstotka vseh sredstev, njun strukturni delež pa je ostal podoben tistemu iz primerljivega leta.

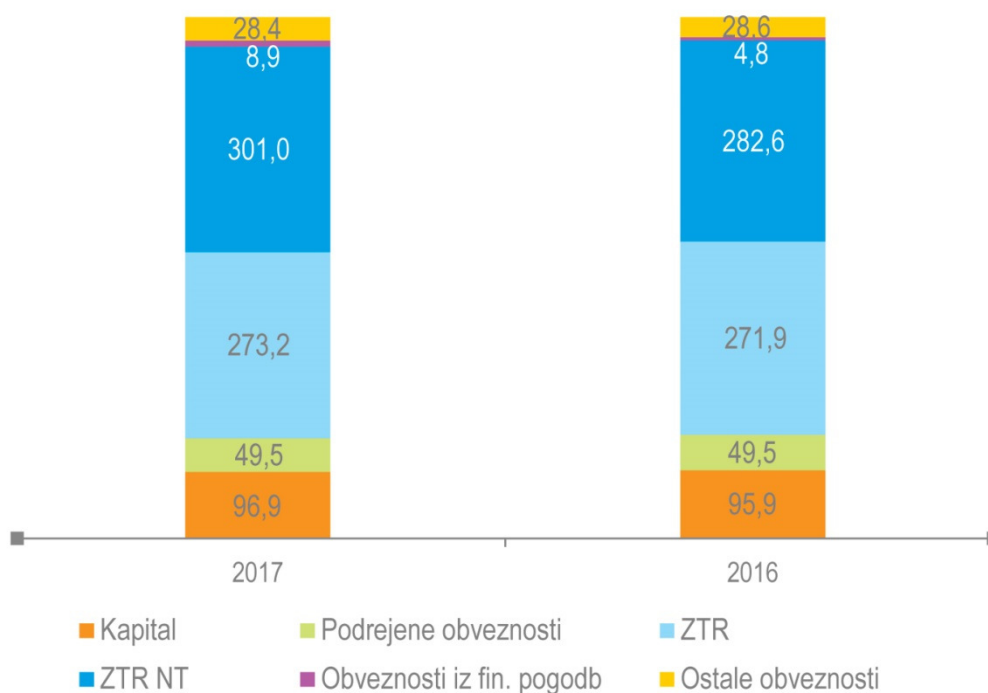
Znesek zavarovalno tehničnih rezervacij, prenesenih v (so)pozavarovanje, se je povečal za 305 tisoč evrov na 17,7 milijona evrov.

Struktura obveznosti do virov sredstev:

zneski v 000 €	2017	v %	2016	v %	Indeks 17/16
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	757.927	100,0%	733.215	100,0%	103,4
KAPITAL	96.892	12,8%	95.915	13,1%	101,0
Kapital, ki pripada večinskim lastnikom družbe	96.892	12,8%	95.915	13,1%	101,0
<i>Vpoklicani kapital</i>	43.000	5,7%	43.000	5,9%	100,0
<i>Kapitalske rezerve</i>	4.212	0,6%	4.212	0,6%	100,0
<i>Rezerve iz dobička</i>	9.224	1,2%	9.224	1,3%	100,0
<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 pošteni vrednosti</i>	0	0,0%	0	0,0%	-
<i>Revalorizacijske rezerve</i>	393	0,1%	59	0,0%	669,7
<i>Zadržani čisti poslovni izid</i>	28.614	3,8%	26.468	3,6%	108,1
<i>Čisti poslovni izid poslovnega leta</i>	11.449	1,5%	12.954	1,8%	88,4
Manjšinski kapital	0	0,0%	0	0,0%	-
Podrejene izdane obveznice	49.525	6,5%	49.453	6,7%	100,1
Zavarovalno-tehnične rezervacije	273.200	36,0%	271.896	37,1%	100,5
<i>Prenosne premije</i>	49.526	6,5%	49.383	6,7%	100,3
<i>Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja</i>	107.590	14,2%	107.251	14,6%	100,3
<i>Škodne rezervacije</i>	115.554	15,2%	114.097	15,6%	101,3
<i>Druge zavarovalno-tehnične rezervacije</i>	530	0,1%	1.165	0,2%	45,5
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist živjenjskih zavarovancev, ki prevzemajo NT	301.043	39,7%	282.619	38,5%	106,5
Druge rezervacije	4.432	0,6%	3.815	0,5%	116,2
Obveznosti vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	0	0,0%	0	0,0%	-
Odložene obveznosti za davek	171	0,0%	99	0,0%	173,4
Obveznosti iz finančnih pogodb	8.890	1,2%	4.753	0,6%	187,0
Finančne obveznosti	431	0,1%	1.046	0,1%	41,2
Obveznosti iz poslovanja	7.429	1,0%	6.418	0,9%	115,8
Ostale obveznosti	15.912	2,1%	17.200	2,3%	92,5

Celotna vrednost kapitala je ob zaključku poročevalskega obdobja 2017 znašala 96,9 milijona evrov oziroma 1,0 odstotka več kot leto prej. Delež kapitala v bilančni vsoti je bil nižji za 0,3 odstotne točke in je na zadnji dan leta 2017 predstavljal 12,8 odstotka. Osnovni kapital, ki je sestavljen iz 10.304.407 navadnih imenskih kosovnih delnic, se leta 2017 ni spremenil in je konec leta znašal 43 milijona evrov. Vrednost revalorizacijskih rezerv se je zaradi višjih vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, povišala in konec leta 2017 dosegla vrednost v višini 393 tisoč evrov.

Struktura obveznosti zavarovalnice na dan 31. 12. 2017:



Na strani virov so zavarovalno-tehnične rezervacije z vrednostjo 574,2 milijona evrov konec leta 2017 v primerjavi s preteklim letom okrepile svoj obseg s sočasnim porastom strukturnega deleža v bilančni vsoti na raven 75,8 odstotka. V okviru zavarovalno-tehničnih rezervacij so se zavarovalno-tehnične rezervacije zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, povečale za 6,5 odstotka na 301,0 milijona evrov. Ostale zavarovalno-tehnične rezervacije so z minimalno rastjo povečale svoj obseg na 273,2 milijona evrov.

Družba poseduje za 49,5 milijona finančnih obveznosti na temelju izdaje podrejenega dolga v prvem polletju leta 2016.

Obveznosti iz poslovanja so na dan 31. 12. 2017 znašale 7,4 milijona evrov, medtem ko so bile obveznosti iz finančnih pogodb pripoznane v višini 8,9 milijona evrov (oblikovanje v letu 2016 v povezavi s premijo pokojninskih zavarovanj). Ostale obveznosti so na temelju drugih kratkoročnih obveznosti iz zavarovalnih poslov skrčile svoj obseg za 1,3 milijona evrov na 15,9 milijona evrov. Znižanje temelji na nižjih obveznostih za akontacijo poračunanih pozavarovalnih provizij z zapadlostjo v prihodnjih letih.

6.4 ANALIZA POSLOVANJA SKUPINE AS

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

Finančni rezultat

Skupina Adriatic Slovenica d. d. je uspešno poslovala leta 2017 in ga zaključila s pozitivnim rezultatom. Z ugotovljenim čistim poslovnim izidom v višini 10,7 milijonov evrov je čista dobičkonosnost kapitala v letu 2017 tako znašala 10,9 odstotka.

Prikaz poslovnega izida:

zneski v 000 €	2017					2016					Skupaj	Indeks	
	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Upravljanje	Uskupi- njevanje	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Upravljanje	Uskupi- njevanje			
PRIHODKI	144.030	93.594	103.571	11.344	-2.331	350.208	145.253	96.798	101.627	3.482	-1.206	345.954	101,2
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	130.538	59.208	102.385	0	0	292.131	129.539	57.709	101.025	0	0	288.273	101,3
Obračunane kosmate zavarovalne premije	140.493	61.166	102.129	0	0	303.789	138.560	59.476	100.784	0	0	298.820	101,7
Obračunana premija oddana v pozav. in sozav.	-9.895	-1.994	0	0	0	-11.888	-9.289	-1.798	0	0	0	-11.086	107,2
Sprememba prenosnih premij	-61	35	256	0	0	230	268	31	241	0	0	540	42,7
Prihodki od provizij	1.542	715	0	0	0	2.257	1.180	561	0	0	0	1.741	129,6
Drugi prihodki	5.031	3.133	639	11.327	-1.355	18.775	5.309	2.954	196	3.478	-1.206	10.731	175,0
Drugi poslovni prihodki	3.040	757	626	432	-762	4.093	3.609	1.423	181	122	-438	4.897	83,6
Prihodki od najemnin od naložbenih nepremičnin	1.844	1.107	12	0	-141	2.822	1.672	222	15	0	-38	1.872	150,8
Drugi finančni prihodki	147	1.269	1	0	0	1.417	28	1.308	0	0	-209	1.127	125,7
Prihodki od ostalih provizij	0	0	0	10.894	-451	10.443	0	0	0	3.357	-521	2.836	-
Prihodki od naložb	6.920	30.538	547	17	-976	37.046	9.225	35.574	405	4	0	45.208	81,9
Prihodki od naložb v povezane družbe	190	5	158	0	-129	223	161	74	0	0	0	236	94,4
Prihodki od naložb	6.730	30.534	389	17	-847	36.823	9.064	35.500	405	4	0	44.972	81,9
ODHODKI	-137.289	-92.549	-100.514	-8.662	2.202	-336.812	-135.496	-93.680	-104.119	-2.554	1.206	-334.642	100,6
Čisti odhodki za škode	-83.064	-49.753	-89.367	0	0	-222.184	-79.223	-42.831	-90.649	0	0	-212.703	104,5
Obračunani kosmati zneski škod	-84.007	-50.230	-90.155	0	0	-224.392	-86.488	-42.385	-90.243	0	0	-219.117	102,4
Obračunani deleži pozavar. in sozavar.	3.130	603	0	0	0	3.733	4.542	572	0	0	0	5.113	73,0
Sprememba škodnih rezervacij	-2.188	-126	788	0	0	-1.526	2.723	-1.017	-405	0	0	1.300	-117,3
Sprememba ZTR zavarovalcev, ki prevzemajo NT	0	-18.424	0	0	0	-18.424	0	-22.922	0	0	0	-22.922	80,4
Sprememba drugih ZTR in obveznosti	422	-201	116	0	0	337	-217	-3.946	125	0	0	-4.038	-8,4
Sprememba drugih ZTR	294	-201	115	0	0	209	-317	-3.946	125	0	0	-4.139	-5,1
Spremembe obveznosti iz finančnih pogodb	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-
Odhodki za bonuse in popuste	127	0	1	0	0	128	100	0	0	0	0	101	127,2
Obratovalni stroški	-43.392	-18.297	-10.652	-8.563	2.200	-78.704	-43.206	-20.067	-12.547	-2.534	1.206	-77.149	102,0
Stroški storitev	-25.367	-10.625	-5.478	-4.919	2.200	-44.191	-25.909	-13.143	-7.039	-1.634	1.206	-46.519	95,0
od tega: Stroški pridobivanja	-16.469	-5.962	-1.218	0	12	-23.638	-16.608	-7.812	-2.181	0	1	-26.600	88,9
Stroški dela	-15.556	-6.543	-4.592	-3.406	0	-30.096	-14.881	-6.055	-4.832	-841	0	-26.609	113,1
Stroški materiala in blaga	-521	-161	-129	-72	0	-883	-539	-192	-177	-13	0	-920	95,9
Amortizacija	-1.947	-968	-453	-167	0	-3.535	-1.878	-677	-499	-46	0	-3.101	114,0
Drugi zavarovalni odhodki	-3.218	-173	-414	0	0	-3.805	-3.707	-194	-192	0	0	-4.093	93,0
Drugi odhodki	-5.887	-3.296	-193	-94	0	-9.470	-6.539	-1.635	-547	-18	0	-8.739	108,4
Prevrednotovalni poslovni odhodki	-702	-876	0	-1	0	-1.579	-1.117	-852	-139	0	0	-2.108	74,9
Odhodki naložbenih nepremičnin	-3.485	-305	-2	0	0	-3.791	-2.778	-140	-2	0	0	-2.921	129,8
Drugi poslovni odhodki	-1.295	-1.213	-191	-88	0	-2.787	-1.593	-162	-211	-16	0	-1.982	140,6
Drugi finančni odhodki	-405	-903	0	-5	0	-1.313	-1.051	-481	-195	-2	0	-1.728	75,9
Odhodki od naložb	-298	-232	-1	0	0	-532	-1.461	-781	-309	-2	0	-2.553	20,8
Odhodki od naložb v povezane družbe	0	0	0	0	0	0	-52	0	0	0	0	-52	-
Odhodki od naložb	-298	-232	-1	0	0	-532	-1.409	-781	-309	-1	0	-2.501	21,3
Finančni odhodki za obresti	-1.852	-2.174	-2	-5	2	-4.031	-1.142	-1.304	0	0	0	-2.446	164,8
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	6.741	1.045	3.057	2.682	-129	13.396	9.757	3.118	-2.492	928	0	11.312	118,4
DAVEK	-1.224	-296	-655	-519	0	-2.694	34	-113	1.123	-10	0	1.034	-260,4
Odmerjeni davek iz dobička	294	-296	-72	-456	0	-3.791	-2.508	-223	414	-214	0	-2.531	20,9
Odloženi davek	-1.518	0	-584	-63	0	-2.165	2.542	111	709	205	0	3.566	-60,7
ČISTI POSLOVNI IZID	5.518	749	2.402	2.163	-129	10.702	9.791	3.005	-1.369	918	0	12.346	86,7
Manjšinski delež	-9	0	0	78	0	69	-15	0	0	8	0	-7	-944,3
Delež matičnega podjetja	5.527	749	2.402	2.085	-129	10.633	9.806	3.005	-1.369	911	0	12.353	86,1

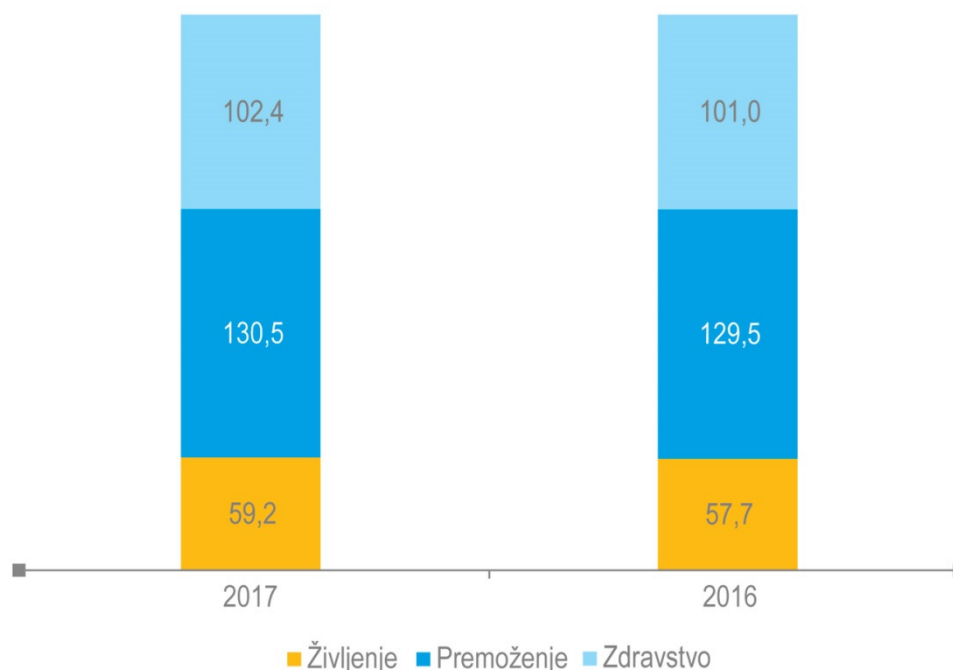
Čisti prihodki od zavarovalnih premij

V poročevalskem obdobju je skupina obračunala za 1,7 odstotka več kosmatih premij glede na primerljivo predhodno obdobje in so skupaj leta 2017 znašale 303,8 milijona evrov. Na področju premoženjskih zavarovanj ugotavljamo rast pri vseh zavarovalnih vrstah, z izjemo avtomobilske odgovornosti in nezgodnih zavarovanj. V okviru življenjskih zavarovanj so bila tržno zanimiva enkratna naložbena in riziko ter dodatna zavarovanja. V skupini zdravstvenih zavarovanj so rastla tako dopolnilna kot tudi dodatna zdravstvena zavarovanja. Z učinkom evidentiranja pozavarovalnih deležev in sprememb prenosnih premij so čisti prihodki od zavarovalnih premij leta 2017 znašali 292,1 milijona evrov in so bili za 1,3 odstotka višji kot preteklo leto. Obračunana premija, oddana v pozavarovanje, je bila višja za 7,2 odstotka in je znašala 11,9 milijona evrov, medtem ko je imela sprostitev prenosnih premij na skupne čiste poslovne prihodke leta 2017 zanemarljiv učinek, saj je bilo črpanje tovrstnih odloženih prihodkov le v višini 230 tisoč evrov.

V strukturi čistih prihodkov od zavarovalnih premij prevladujejo premoženjska zavarovanja s 44,7-odstotnim deležem, ki so se leta 2017 povečali za 0,8 odstotka oziroma 1,0 milijona evrov v primerjavi z letom 2016 in

znašajo 130,5 milijona evrov. Sledijo čisti prihodki zdravstvenih zavarovanj, ki so porasli za 1,3 odstotka na 102,4 milijona evrov in prihodki življenjskih zavarovanj v vrednosti 59,2 milijona evrov z 20,3-odstotnim strukturnim deležem.

Struktura čistih prihodkov od zavarovalnih premij po področnih odsekih v letih 2017 in 2016 (v mio EUR):



Čisti odhodki za škode

Čisti odhodki za škode leta 2017 so z upoštevanjem sprememb škodnih rezervacij dosegli 222,2 milijona evrov, kar predstavlja 4,5-odstotno rast glede na preteklo leto. Slednje je pomembno povezano tako s kosmatimi likvidiranimi škodami, z nižjimi obračunanimi deleži pozavarovateljev kot s spremembo škodnih rezervacij. Na področju premoženjskih zavarovanj je bilo prisotno povečano škodno dogajanje predvsem požara in elementarnih nesreč, splošne odgovornosti in zavarovanja nezgod. Za življenjska zavarovanja je bilo leto zaznamovano s posledicami večjega obsega doživetij. Višje škode pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju leta 2017, v primerjavi z letom 2016, so predvsem posledica dodatnih sredstev, ki jih je Zavod za zdravstveno zavarovanje namenil za skrajševanje čakalnih vrst in širitve programov zdravljenja ter za boljše vrednotenje (višje cene) že dogovorjenih programov.

K višjim čistim odhodkom za škode so prispevali tudi nižji obračunani deleži pozavarovateljev, ki so bili leta 2017 z višino 3,7 milijona evrov v primerjavi s predhodnim letom za 27,0 odstotka nižji (pretežno pri premoženjskih zavarovanjih).

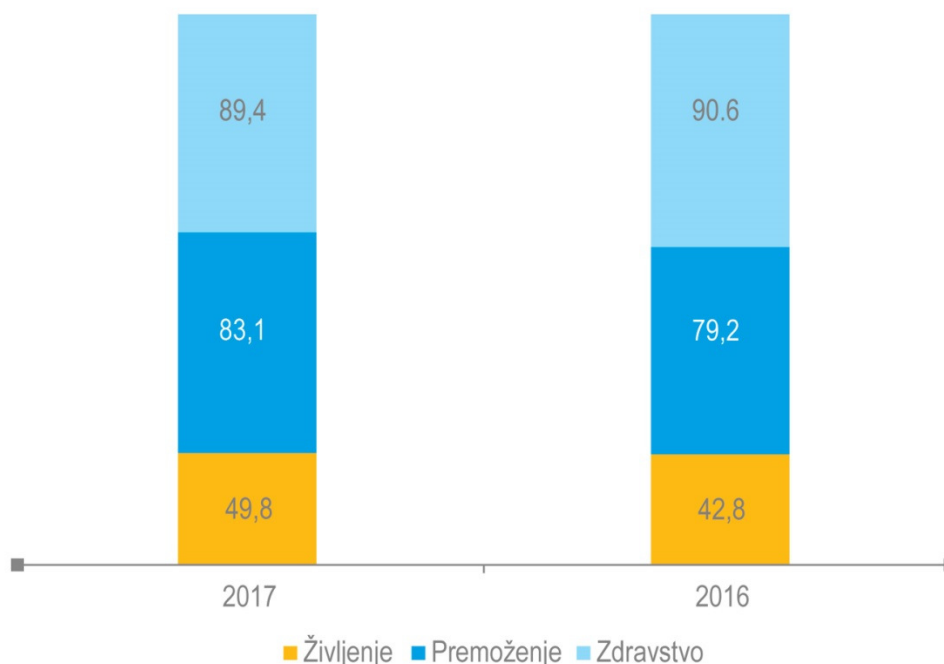
Škodne rezervacije (vključujejo spremembo pozavarovalnih škodnih rezervacij) so leta 2017 povečale svoj obseg za 1,5 milijona evrov, medtem ko je bilo leta 2016 pripoznano njihovo črpanje (zmanjšanje) v višini 1,3 milijona evrov.

V strukturi čistih odhodkov za škode tako prevladujejo zdravstvena zavarovanja s 40,2-odstotnim deležem, ki so se leta 2017 zaradi upada števila zavarovancev dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj zmanjšali za 1,4 odstotka v primerjavi z letom 2016 in znašajo 89,4 milijona evrov. Sledijo čisti odhodki za škode premoženjskih zavarovanj,

ki so porastli za 4,8 odstotka na 83,1 milijona evrov in odhodki življenjskih zavarovanj v vrednosti 49,8 milijona evrov z 22,4-odstotnim strukturnim deležem.

Razmerje čistih odhodkov za škode v primerjavi s čistimi prihodki od zavarovalnih premij se je poslabšalo za 3,1 odstotka oziroma 2,3 odstotne točke, in sicer se je povzpelo iz 73,8 na 76,1 odstotka.

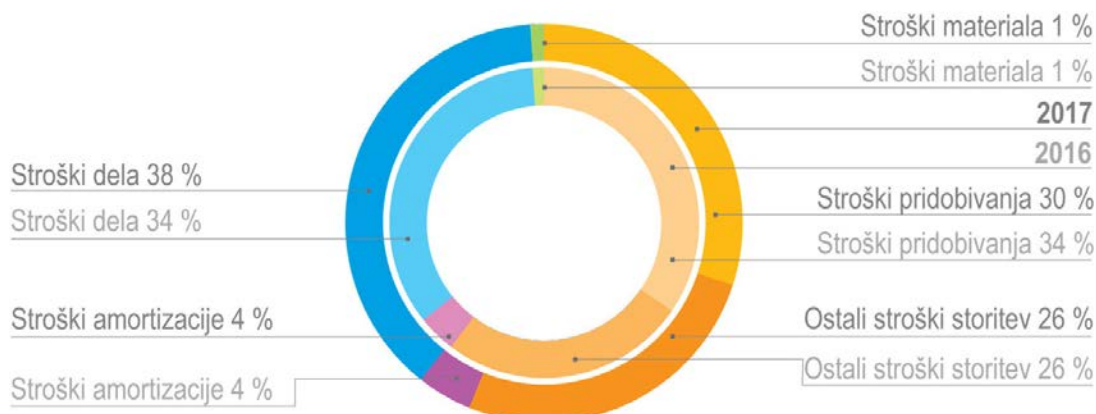
Struktura čistih odhodkov za škode po področnih odsekih v letih 2017 in 2016 (v mio EUR):



Obratovalni stroški

Obratovalni stroški (brez stroškov likvidacije škod, ki so evidentirani v okviru kosmatih odhodkov za škode) so znašali 78,7 milijona evrov in so se leta 2017 zvišali za 2,0 odstotka oziroma za 1,6 milijona evrov. Povečanje temelji na celoletni vključenosti družbe KD Skladi d. o. o. in ostalih družb v konsolidacijo in se odraža v višjih stroških dela ter ostalih stroških storitev.

Stroški pridobivanja v višini 23,6 milijona evrov so se zmanjšali za 11,1 odstotka, medtem ko so se stroški amortizacije povečali za 14 odstotkov na 3,5 milijona evrov. Stroški materiala in blaga so ostali na ravni predhodnega obdobja.

Struktura obratovalnih stroškov za leti 2017 in 2016 (v %):

Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij

Matematične zavarovalno-tehnične rezervacije zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so leta 2017 zaradi porasta vrednosti enot premoženja zavarovancev spremenile svoj obseg za 18,4 milijona evrov (na strani prihodkov pa so se zato povečali prihodki naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, tako da je učinek na čisti poslovni izid življenjskih zavarovanj nevtralen). Ostale zavarovalno-tehnične rezervacije so se leta 2017 sprostile v višini 337 tisoč evrov. V okviru življenjskih zavarovanj so se matematične rezervacije povečale za 201 tisoč evrov. Pri premoženjskih (za 422 tisoč evrov) in pri zdravstvenih zavarovanjih (za 116 tisoč evrov) pa so se zmanjšale rezervacije za neiztekle rizike in bonuse ter popuste.

Prihodki in odhodki naložb

Družba je dosegla neto finančni izid iz naložb v višini 36,5 milijona evrov, kar je za 6,1 milijona evrov manj kot leta 2016. K temu so predvsem prispevali prihodki od naložb, ki so bili nižji za 18,1 odstotka oziroma 8,2 milijona evrov v primerjavi s predhodnim letom in so znašali 37,0 milijona evrov.

Če izločimo vpliv prihodkov naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, ki so skupaj s spremembo matematičnih rezervacij za izkaze nevtralni, beležimo v okviru življenjskih zavarovanj prihodke od naložb za 2,8 milijonov evrov nižje kot leta 2016. V okviru premoženjskih zavarovanj je bilo doseženih 6,9 milijona evrov prihodkov od naložb, glede na leto 2016 so se znižali za 2,3 milijona evrov, predvsem zaradi upada čistih realiziranih dobičkov naložb, namenjenih prodaji. Prihodki od naložb zdravstvenih zavarovanj so znašali 0,5 milijona evrov.

Na drugi strani so odhodki od naložb znašali 0,5 milijona evrov in so bili za 2,0 milijona evrov nižji glede na leto 2016.

Drugi prihodki in odhodki ter finančni odhodki za obresti

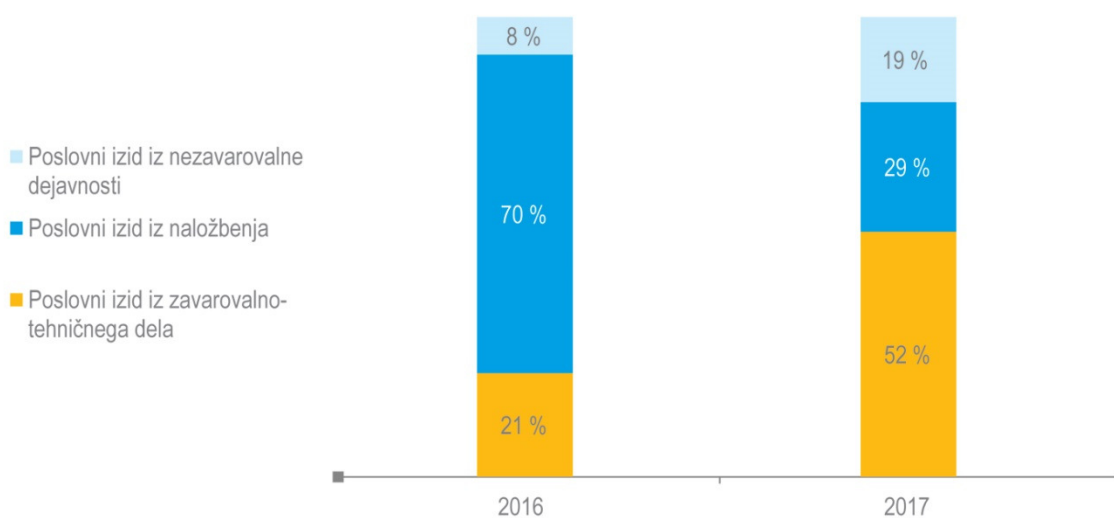
Neto izid celotnih drugih prihodkov (skupaj s prihodki od provizij oziroma zavarovalnimi prihodki) in odhodkov (skupaj s finančnimi odhodki za obresti) je leta 2017 znašal 3,7 milijonov evrov in je bil za 6,5 milijonov evrov boljši kot v primerljivem predhodnem obdobju. Ugotovljen rezultat temelji na višjih drugih prihodkih, ki so leta 2017 znašali 21,0 milijonov evrov. Vpliv konsolidacije, učinek KD Skladov in drugih družb, vključenih v konsolidacijo, prinaša na ravni skupine dodatnih 7,8 milijona evrov prihodkov. Celotni drugi odhodki so bili leta 2017 za 2,0 milijona višji kot leto poprej in so znašali 17,3 milijona evrov. Na njihovo povišanje je vplivalo

predvsem povečanje odhodkov naložbenih nepremičnin, drugih poslovnih odhodkov in finančni odhodki za obresti (obresti podrejenega dolga).

Čisti poslovni izid

Podrobnejši računovodski izkazi družbe kažejo, da čisti poslovni izid v višini 10,7 milijonov evrov tvori pozitivno poslovanje premoženjskih zavarovanj (5,5 milijona evrov), življenjskih zavarovanj (749 tisoč evrov) in zdravstvenih zavarovanj (2,4 milijona evrov). Prav tako izkazuje pozitiven čisti poslovni izid upravljanje premoženja, in sicer v višini 2,2 milijona evrov. Na znižanje čistega poslovnega izida 2017, glede na predhodna obdobja, vpliva nižji izid iz naložbenja, pozitiven vpliv pa izkazuje izboljšanje zavarovalno-tehničnega rezultata zdravstvenih in življenjskih zavarovanj ter pozitiven rezultat segmenta upravljanje premoženja.

Struktura poslovnega izida pred obdavčitvijo za leti 2017 in 2016:



Finančni položaj

Bilančna vsota Skupine AS je 31. 12. 2017 znašala 760,7 milijona evrov in se je v primerjavi s predhodnim letom oplemenitila za 3,2 odstotka. Povečanje izvira predvsem iz rasti vrednosti sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje ter višje postavke denar in denarni ustrezniki. Večino sredstev (64,4 %) ob zaključku leta 2017 predstavlja premoženje življenjskih zavarovanj, 34,4 odstotka sredstev je uporabljenih pri poslovanju premoženjskih zavarovanj, preostanek je namenjenih izvajanju dejavnosti zdravstvenih zavarovanj in upravljanju premoženja.

Struktura sredstev:

zneski v 000 €	31.12.2017	v %	31.12.2016	v %	Indeks
SREDSTVA	760.709	100,0%	737.307	100,0%	103,2
Neopredmetena sredstva	32.924	4,3%	33.883	4,6%	97,2
Opredmetena osnovna sredstva	30.720	4,0%	31.918	4,3%	96,2
Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	0	0,0%	4	0,0%	0,0
Odložene terjatve za davke	4.864	0,6%	7.034	1,0%	69,2
Naložbene nepremičnine	24.120	3,2%	27.444	3,7%	87,9
Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	12.026	1,6%	12.130	1,6%	99,1
Finančne naložbe	270.557	35,6%	269.781	36,6%	100,3
- v posojila in depozite	37.136	4,9%	38.508	5,2%	96,4
- v posesti do zapadlosti	31.418	4,1%	38.008	5,2%	82,7
- razpoložljive za prodajo	193.392	25,4%	184.025	25,0%	105,1
- vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovanja izida	8.611	1,1%	9.240	1,3%	93,2
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	304.978	40,1%	287.601	39,0%	106,0
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen na pozavarovalnice in sozavarovanje	17.704	2,3%	17.399	2,4%	101,8
Sredstva iz finančnih pogodb	8.890	1,2%	4.753	0,6%	187,0
Terjatve	27.896	3,7%	28.983	3,9%	96,3
- terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	17.737	2,3%	18.916	2,6%	93,8
- terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	2.166	0,3%	1.773	0,2%	122,1
- terjatve za odmerjeni davek	2.316	0,3%	78	0,0%	2981,8
- druge terjatve	5.677	0,7%	8.216	1,1%	69,1
Druga sredstva	5.918	0,8%	5.456	0,7%	108,5
Denar in denarni ustrezniki	20.111	2,6%	10.920	1,5%	184,2

Na strani sredstev so bile na zadnji dan leta 2017 kot najpomembnejša kategorija izkazane naložbe. Predstavljale so 81,6 odstotka bilančne vsote oziroma 620,6 milijona evrov (31. 12. 2016: 601,7 milijona evrov). Njihov obseg se je v primerjavi s predhodnim proučevanim obdobjem povečal za 3,1 odstotka. Konec leta 2017 je bilo 305,0 milijona evrov sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, 270,6 milijona evrov ostalih finančnih naložb, 12,0 milijona evrov finančnih naložb v družbe v skupini, naložbenih nepremičnin v vrednosti 24,1 milijona evrov in 8,9 milijona evrov sredstev finančnih pogodb.

Finančna sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so se na temelju rasti vrednosti enot premoženja zavarovancev v primerjavi s preteklim letom povečala za 6 odstotkov. Na zadnji dan leta 2017 so zavzemala 40,1-odstotni delež bilančne vsote (31. 12. 2016 je bil ta delež 39-odstoten).

Terjatve, ki so 31. 12. 2017 z vrednostjo 27,9 milijonov evrov v sredstvih predstavljale 3,7 odstotka, so z zmanjšanjem za 3,7 odstotkov (v primerjavi s preteklim poročevalskim obdobjem) izgubile svoj strukturni delež. Ugotavljamo upad vrednosti terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov na temelju učinkovitejše izterjave plačila premij in upad drugih terjatev (pozavarovalna provizija) ter povečanje terjatev za odmerjeni davek in terjatev iz pozavarovanja in sozavarovanja.

Na zadnji dan leta 2017 je vrednost opredmetenih osnovnih sredstev in dolgoročnih neopredmetenih sredstev znašala 63,6 milijona evrov. Prva so predstavljala 4 odstotke in neopredmetena dolgoročna sredstva 4,3 odstotka vseh sredstev.

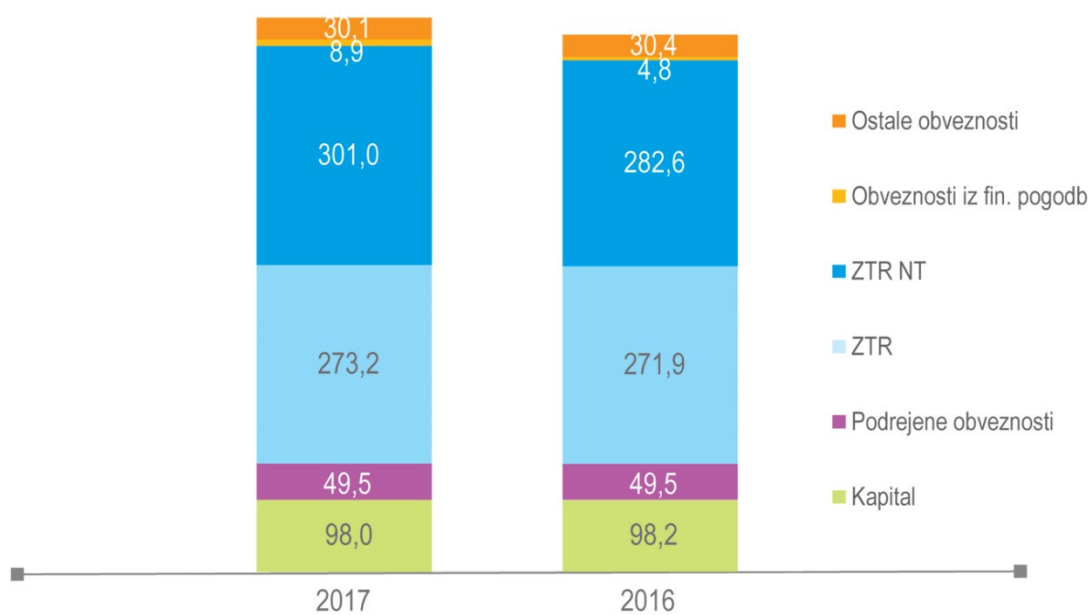
Znesek zavarovalno tehničnih rezervacij, prenesenih v (so) pozavarovanje, se je povečal za 305 tisoč evrov na 17,7 milijona evrov.

Struktura obveznosti do virov sredstev:

zneski v 000 €	31.12.2017	v %	31.12.2016	v %	Indeks
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	760.709	100,0%	737.307	100,0%	103,2
KAPITAL	97.960	12,9%	98.181	13,3%	99,8
Kapital, ki pripada večinskim lastnikom družbe	97.749	12,8%	97.788	13,3%	100,0
Vpoklicani kapital	43.000	5,7%	43.000	5,8%	100,0
Kapitalske rezerve	4.212	0,6%	4.212	0,6%	100,0
Rezerve iz dobička	9.224	1,2%	9.224	1,3%	100,0
Lastne delnice / deleži (z neg. predznakom)	0	0,0%	0	0,0%	-
Uskupinjevalni popravek kapitala	10	0,0%	-1.931	-0,3%	-0,5
Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti	0	0,0%	0	0,0%	-
Revalorizacijske rezerve	729	0,1%	355	0,0%	205,2
Zadržani čisti poslovni izid	29.941	3,9%	29.518	4,0%	101,4
Čisti poslovni izid poslovnega leta	10.633	1,4%	13.410	1,8%	79,3
Manjšinski kapital	211	0,0%	393	0,1%	53,7
Podrejene izdane obveznice	49.525	6,5%	49.453	6,7%	100,1
Zavarovalno-tehnične rezervacije	273.200	35,9%	271.896	36,9%	100,5
Prenosne premije	49.526	6,5%	49.383	6,7%	100,3
Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	107.590	14,1%	107.251	14,5%	100,3
Škodne rezervacije	115.554	15,2%	114.097	15,5%	101,3
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	530	0,1%	1.165	0,2%	45,5
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo NT	301.043	39,6%	282.619	38,3%	106,5
Druge rezervacije	4.625	0,6%	4.077	0,6%	113,5
Obveznosti vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	0	0,0%	0	0,0%	-
Odložene obveznosti za davek	191	0,0%	111	0,0%	172,9
Obveznosti iz finančnih pogodb	8.890	1,2%	4.753	0,6%	187,0
Finančne obveznosti	429	0,1%	986	0,1%	43,5
Obveznosti iz poslovanja	7.439	1,0%	6.584	0,9%	113,0
Ostale obveznosti	17.405	2,3%	18.648	2,5%	93,3

Celotna vrednost kapitala je ob zaključku poročevalskega obdobja 2017 znašala 98,0 milijonov evrov in ostaja na enaki ravni kot predhodno obdobje. Delež kapitala v bilančni vsoti je bil nižji za 0,4 odstotne točke in je na zadnji dan leta 2017 predstavljal 12,9 odstotka.

Struktura obveznosti zavarovalnice na dan 31. 12. 2017 (v mio EUR):



Na strani virov so zavarovalno-tehnične rezervacije z vrednostjo 574,2 milijona evrov konec leta 2017 v primerjavi s preteklim letom okrepile svoj obseg s sočasnim porastom strukturnega deleža v bilančni vsoti na raven 75,5

odstotka. V okviru zavarovalno-tehničnih rezervacij so se zavarovalno-tehnične rezervacije zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, povečale za 6,5 odstotka na 301,0 milijona evrov, ostale zavarovalno-tehnične rezervacije so z minimalno rastjo povečale svoj obseg na 273,2 milijona evrov.

Obveznosti iz poslovanja so na dan 31. 12. 2017 znašale 7,4 milijona evrov, medtem ko so bile obveznosti iz finančnih pogodb pripoznane v višini 8,9 milijona evrov (oblikovanje v letu 2016 v povezavi s premijo pokojninskih zavarovanj), kar predstavlja 87 odstotno povečanje v primerjavi s koncem leta 2016. Ostale obveznosti so na temelju drugih kratkoročnih poslovnih obveznosti in drugih kratkoročnih obveznosti iz zavarovalnih poslov zmanjšale svoj obseg za 1,2 milijona evrov na 17,4 milijona evrov.



WIZ — zavarovanje na dotik

SPLETNO ZAVAROVANJE ZA AVTOMOBIL, ZDRAVJE IN ZA KOLO TER ŠE VELIKO VEČ.

Preprost postopek sklepanja, jasna kritja in privlačna ponudba – to je zavarovanje WIZ. Namenjeno je vsem, ki cenite svoj čas in prihranke, zato ponudbo še dopolnjujemo. Pot na zavarovalnico ni potrebna, zavarovanje pa je sklenjeno že z nekaj kliki. Leta 2017 smo zaznali skoraj 280.000 obiskov spletne strani www.wiz.si, kar je 64 % več, kot v letu prej.

7. UPRAVLJANJE S TVEGANJI IN NOTRANJA REVIZIJA

7.1 UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Maja 2017 je AS objavil svoje prvo poročilo o solventnosti in finančnem položaju družbe, ki skupaj z razširjenim letnim naborom kvantitativnih obrazcev za poročanje (QRT) in rednim poročilom nadzorniku predstavlja nove, z letom 2017 prvič zavezujoče zahteve po razkritjih v skladu z določili tretjega stebra Solventnosti II. V poročilih smo poleg razkritja svojega profila tveganj in opisa procesov upravljanja (s tveganji) v družbi razkrili tudi svoj količnik kapitalске ustreznosti, ki je konec leta 2016 presegal zakonsko zahtevanega. V letu 2017 se profil tveganj družbe (ocenjen konec vsakega četrletja kot kapitalška zahteva), ni bistveno spreminjal in posledično se praktično ni spremenil tudi količnik kapitalске ustreznosti.

V zadnjem četrletju leta 2017 smo na podlagi novo sprejete srednjeročne strategije poslovanja in iz nje izvedenega poslovnega načrta za leto 2018 ter projekcij do 2022 izvedli še lastno oceno tveganj in solventnosti za 2017. V sklopu lastne ocene tveganj in solventnosti smo testirali tudi vzdržnost nove srednjeročne strategije poslovanja za izpolnjevanje kapitalških zahtev in doseganja apetita do tveganj ter odpornost družbe na tveganja, povezana z izvajanjem strategije.

Poleg osnovne dejavnosti obvladovanja tveganj, izračunavanja in poročanja kapitalске ustreznosti družbe bomo še naprej pripravljali razne scenarije in analize vpliva načrtovanih naložbenih, zavarovalnih ali strateških aktivnosti na kapitalško ustreznost družbe in doseganje zastavljenega apetita do tveganj. Leta 2018 pa bomo tudi nadaljevali zagotavljanje hitrejšega in enostavnejšega pridobivanja podatkov, potrebnih za izračun kapitalске ustreznosti in regulatorno poročanje. Slednje je pomembno zaradi nadaljnega krajšanja regulatornih rokov za poročanje, hkrati pa bo koristilo tudi pri vpeljavi MSRP 17.

Zavarovalnica bo tudi v prihodnje največ pozornosti namenjala spremljanju in obvladovanju zavarovalnih, tržnih in operativnih tveganj.

7.1.1 Sistem upravljanja s tveganji

Sistem upravljanja s tveganji v družbi je voden in nadziran iz uprave 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 na način, da daje razumno zagotovilo glede doseganja poslovnih ciljev družbe. Sistem upravljanja s tveganji je sorazmeren naravi, obsegu in zahtevnosti poslov družbe.

Obvladovanje tveganj uprava razume kot prvo linijo obrambe v družbi oziroma kot način, da se prepreči nastanek razmer, ki bi lahko ogrozile njen obstoj. Pri tem kapital družbe dopolnjuje obvladovanje tveganj za zagotavljanje izpolnjevanja obveznosti družbe tudi ob zanjo neugodnih izrednih dogodkih.

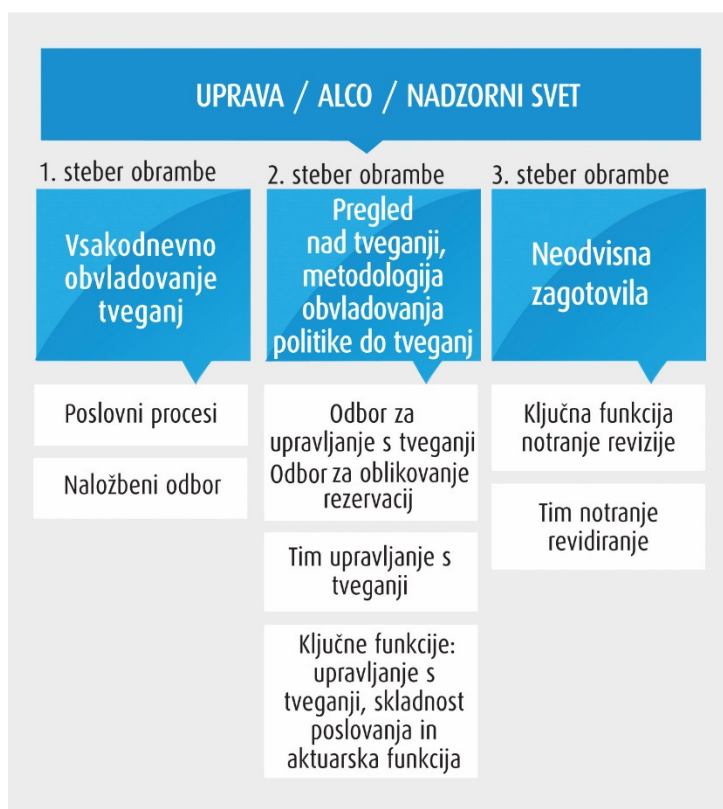
Poleg ključne funkcije upravljanja s tveganji je družba skladno z zahtevami Solventnosti II vzpostavila še naslednje ključne funkcije upravljanja: funkcijo spremljanja skladnosti, aktuarsko funkcijo in funkcijo notranje revizije.

Sicer se proces upravljanja s tveganji v skladu s tri-stebno zasnovano sistema obrambe pred tveganji izvaja v celotni družbi. 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 vodja tima, ki skrbi za 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 oziroma nadzornemu svetu družbe. Tretji steber, ki vključuje notranjo revizijo oziroma druge dajalce zagotovil, je odgovoren za neodvisno ocenjevanje učinkovitosti procesa in praks obvladovanja tveganj, za pravočasna in objektivna priporočila ter zagotovila za upravljanje s tveganji.

Tristebni sistem obrambe pred tveganji:



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) skladno 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 je družba izpostavljena, ali bi jim lahko bila 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 ter 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 jim 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:

- kapitalna ustreznost;
- sklepanje zavarovanj in oblikovanje zavarovalno-tehničnih rezervacij;
- upravljanje sredstev in obveznosti;
- 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 neuspešne 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 našete vrste tveganj, pa je **tveganje kapitalske neustreznosti** 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, ki jim 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, 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 dejavnikih.

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. Appetit družbe po tveganju je omejen z obsegom tveganj, ki jih je družba sposobna prevzeti glede na svoj razpoložljiv ekonomski kapital. Appetit družbe po tveganju je jasno opredeljen in ustrezno predstavljen v celotni organizaciji na vseh ravneh in je vključen v proces poslovnega planiranja prihodnjega poslovanja. Appetit 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 in sprejete limite ter tolerance do tveganj. Z ugotavljanjem 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. Ko izvajamo ORSA, je torej potrebno upoštevati strateške odločitve, ki imajo vpliv na profil tveganj družbe, na kapitalske zahteve in na razpoložljivi kapital družbe. Upravljavski in nadzorni organi družbe se morajo zavedati in jasno razumeti, kako vplivajo strateške odločitve na prej naštetih kapitalskih vidikih družbe in upoštevati, ali so takšne implikacije želene, izvedljive oziroma si jih družba sploh lahko privoščiti, upošteva 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.

7.1.6 Obvladovanje varnostnega tveganja na področju IT

Za izboljšanje kakovosti, varnosti in zanesljivosti IT-ja smo za večje spremembe, ki predstavljajo varnostno tveganje za družbo in stranke, tudi leta 2017 izvedli več varnostnih testov. Intenzivno nadaljujemo tudi z ozaveščanjem o informacijski varnosti zaposlenih v družbi in sodelujemo pri zagotavljanju skladnosti z regulativo GDPR.

7.2 NOTRANJA REVIZIJA

Notranja revizija deluje kot samostojen tim (TNR) in je neposredno podrejena upravi. Funkcionalno in organizacijsko je ločena od drugih delov družbe. Vodi jo predstojnik, ki o opravljenih poslih in delovanju neposredno poroča upravi, kar zagotavlja neodvisnost delovanja.

Skladno z zakonskimi zahtevami smo izvajali nadzor nad poslovanjem zavarovalnice za preverjanje in ocenjevanje ali so bili procesi upravljanja tveganj, kontrolnih postopkov in upravljanja zavarovalnice ustrezni ter ali so zagotavljali doseganje ključnih ciljev zavarovalnice. Notranje revidiranje se je izvajalo 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.

Zunanja ocenitev kakovosti delovanja notranjega revidiranja je bila izvedena že trikrat, in sicer leta 2008, 2013 in 2017. Mnenje zunanjih presojevalcev je bilo, da se je notranje revidiranje v vseh pomembnih pogledih izvajalo skladno z vsemi mednarodnimi standardi strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju in skladno s kodeksom notranje-revizijskih načel ter kodeksom poklicne etike notranjega revizorja.

TNR je izvajal notranje-revizijske aktivnosti na podlagi letnega načrta dela za leto 2017, ki ga je sprejela uprava zavarovalnice ob pridobljenem soglasju nadzornega sveta.

Pomemben del revizije smo namenili izvajanju revizijskih pregledov, spremljanju uresničevanja priporočil, neprekinjenemu revidiranju, tekočemu nadzoru, svetovanju vodstvu zavarovalnice in sodelovanju s ključnimi funkcijami v zavarovalnici.

Pri izvajanju notranjega revidiranja leta 2017 je bil poudarek na 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; pregledu priprave zavarovalnice na spremembe zakonodaje; pristopu z namenom ustvariti dodano vrednost; ugotavljanju, ali je poslovanje gospodarno in skladno z internimi pravili ter zunanjimi predpisi; ugotavljanju tveganja nastanka prevar in prenosu dobrih poslovnih praks.

Po vsakem notranje-revizijskem pregledu smo najprej izdali osnutek poročila, na katerega je lahko revidiranec podal pripombe. Končno poročilo je obravnavala uprava, ki je revidirancu določila rok za odpravo nepravilnosti oziroma za uresničitev priporočil. Na podlagi ponovnih pregledov smo redno izdajali posebna poročila o odpravljanju nepravilnosti in jih predložili v obravnavo upravi.

Ker smo z upravo aktivno spremljali popravljalne ukrepe revidirancev, smo tudi leta 2017 dosegli visok delež uresničenih priporočil. Vsa notranje-revizijska poročila so bila po obravnavi na upravi posredovana tudi revizijski komisiji. Izdelali smo tudi polletno in letno poročilo, ki sta bila obravnavana na pristojnih organih zavarovalnice.



Center Zdravje AS

SKRBIMO ZA VAŠE ZDRAVJE.

V sodobnem asistenčnem centru omogočamo zavarovancem najhitrejšo pomoč ob bolezni ali poškodbi. Leta 2017 smo pri iskanju najboljše možnosti zdravljenja pomagali kar 4.505-krat.

V ambulanti Zdravje AS pa za vas poskrbijo vrhunski zdravniki specialisti, ki jim zaupajo tudi slovenski olimpijci.

8. STRANKA V CENTRU PRODUKTOV IN STORITEV SKUPINE AS

8.1 POMEMBNE STORITVE ZA STRANKO

8.1.1 KROG VARNOSTI

Celovit nabor sodobnih zavarovanj in dodatnih storitev za svoje zavarovance dopolnjujemo z inovativnimi zavarovalno-finančnimi produkti in svetovanjem, ki stranki omogoča zavarovanje po meri, kakovostno zavarovalno zaščito in hitro pomoč, še zlasti 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, saj si prizadevamo za odlično uporabniško izkušnjo stranke pri vsakem stiku z zavarovalnico.

Želimo, da bi izkušnje z zavarovalnico navduševale naše stranke, zato ves čas spremljamo njihovo zadovoljstvo preko internih in zunanjih raziskav. Med najpomembnejše stalne raziskave zunanjih neodvisnih institucij uvrščamo Zavarovalniški monitor* (GfK Slovenija), ki ga spremljamo že od leta 2001 in Ugled podjetja** (Kline&partner), od leta 1994. Rezultati potrjujejo visoko zadovoljstvo naših zavarovancev, tako na področju sklepanja zavarovanj kot na področju reševanja zavarovalnih primerov.

Raziskava Ugled kontinuirano preučuje ugled in poznanost največjih in najvidnejših podjetij v Sloveniji. Leta 2017 je v raziskavi sodelovalo 800 predstavnikov poslovne javnosti, ki so ocenjevali 60 podjetij. Rezultati raziskave znova uvrščajo AS med nadpovprečno poznana in nadpovprečno ugledna podjetja v skupini finančnih institucij.

Zavarovalniški monitor je kontinuirana raziskava trga zavarovanj za prebivalstvo Slovenije, ki preučuje poznanost in všečnost zavarovalnic, zavarovanost prebivalstva, vire informiranja, zadovoljstvo zavarovancev, indeks priporočanja itd. Raziskava uvršča AS leta 2017 med 3 najbolj poznane, prepoznavne in ugledne zavarovalnice. Dosegli smo visoko stopnjo zadovoljstva naših zavarovancev s povprečno oceno 4,1 (na lestvici od 1 do 5) oz. 82 odstotkov zadovoljnih zavarovancev. Prav tako smo zabeležili pozitiven indeks priporočanja z NPS oceno 4 in 36 odstotkov zagovornikov. To pomeni, da je več kot tretjina anketiranih pri vprašanju »Kako verjetno bi zavarovalnico priporočali prijateljem in znancem, na lestvici od 0 do 10?«, AS-u pripisalo oceno 10 oz. 9).



8.1.2 MOJ AS

Portal Moj AS strankam omogoča, da na računalniku, tablici ali na mobilnem telefonu same pregledujejo svoje zavarovalne police, preverjajo plačila, spreminjajo način plačevanja, prijavijo škodo in spremljajo potek njenega reševanja. Leta 2017 smo ga nadgrajevali. Omogočili smo prijavo z digitalnim potrdilom, dodali prikaze vrednosti premoženja za naložbena zavarovanja in sproti opravljali optimizacije delovanja portala. Na portalu se je do konca leta registriralo že preko 22.000 uporabnikov, dnevno pa si podatke v povprečju ogleda skoraj 200 uporabnikov.

8.1.3 SPLETNA BLAGOVNA ZNAMKA WIZ

Skladno z novo strategijo družbe, je postalo Wiz spletno mesto AS-ova digitalna spletna točka za prodajo preprostih, transparentnih in sodobnih zavarovanj. Zato namenjamo razvoju spletne prodajne točke Wiz veliko pozornosti in ob obstoječih (Wiz Avto, Wiz Zdravje, Wiz Kolo) nameščamo nove ponudbe (WIZ KUŽA, WIZ TUJINA, WIZ SMUČAR ...), izvajamo SEO-optimizacijo statičnih spletnih strani, prenavljamo vstopno stran in sklepalnike za zagotavljanje odlične uporabniške in nakupne izkušnje.

8.1.4 MOBILNA APLIKACIJA ASfalt

Aplikacija, ki smo jo leta 2015 brezplačno ponudili voznikom, konec leta 2017 pa prenovili z izboljšanimi viri podatkov, nudi sprotno spremljanje prometnih informacij na shranjenih relacijah v Sloveniji in v tujini ali pa klik za hiter klic Avto asistence, če se znajdejo v težavah. Do konca leta si je aplikacijo naložilo že več kot 13.700 uporabnikov.

8.1.5 CENTER ZDRAVJE AS

Center Zdravje AS skrbi za hitro in kakovostno pomoč pri koriščenju storitev dodatnih zdravstvenih zavarovanj kot je Specialisti in Zdravila. Odobrili smo 7.266 specialističnih storitev (66 % več kot v 2016), zagotovili 233 storitev iz zavarovanja prehodna oskrba, s katero imajo naši zavarovanci dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja možnost brezplačnih dodatnih storitev.

Leta 2017 smo opravili tudi 1090 t. i. navigacij, ko smo zavarovancem poiskali informacijo o najkrajši čakalni dobi v javnem zdravstvenem sistemu. Na brezplačno številko 080 81 10, namenjeno izključno zavarovancem DZZ-ja, smo zabeležili 6.946 klicev oz. 66 odstotkov več kot lani. Interne raziskave kažejo, da so stranke zelo zadovoljne s storitvami zaradi razumljivih nasvetov, prijaznosti svetovalcev, odzivnosti, upoštevanja želja, hitrosti soglasij za avtorizacije in pomoči pri izbiri specialista.



98 % zavarovancev je zadovoljnih s Centrom Zdravje AS.

8.1.6 MOJ SERVIS AS IN POMOČ NA CESTI

Popravilo avtomobila v mreži pogodbenih avto servisov AS-a zavarovancem in oškodovancem poenostavi postopke in prihrani čas. Na voljo imajo hitro cenitev škode kar na servisu, brez poti na zavarovalnico, kakovostno in hitro popravilo z originalnimi deli, brezplačno uporabo nadomestnega vozila za čas popravila avtomobila (do 3 dni in do 100 km/dan) ter ugoden najem vozila za preostali čas popravila, če je potrebno.

Uporabnike motiviramo tudi z vrednostnim bonom za sklenitev novega avtomobilskega zavarovanja ali njegovo obnovo. Zavarovanci lahko izberejo MOJ SERVIS AS v mreži 78 avto-servisov vseh znamk in izbranih kleparskih delavnic po vsej Sloveniji.

Pomoč na cesti nudimo vsem, ki uveljavljajo škodo (zavarovancem in oškodovancem) zaradi prometne nesreče. Za uveljavljanje ugodnosti prijavite škodni dogodek s klicem na 080 88 48 ali iz tujine na +386 5 66 28 500.



76 % zavarovancev meni, da je bila njihova škoda oz. nezgoda rešena hitro.

8.1.7 OSKRBA STRANK

Stranke obravnavamo celostno, od svoje zavarovalnice pa želijo vse hitrejše odgovore in transparentne storitve, zato se z novimi znanji, proaktivnostjo in inovativnostjo trudimo povečati zvestobo in uresničiti njihova pričakovanja. AS za neposreden stik z njimi, spremljanje njihovega zadovoljstva in podporo prodaji nudi vrsto poti, osrednjo brezplačno telefonsko številno 080 11 10 in e-naslov info@as.si, portal Moj AS, Facebook, chat in osebne kontakte, ki se stikajo v centru za oskrbo strank.

Posebej skrbimo za individualno svetovanje in portfelj strank z življenjskimi zavarovanji, kjer zavarovancem svetujemo pri upravljanju zavarovanj in strokovnimi nasveti za upravljanje premoženja. Strankam pomagamo tudi pri nakupu zavarovanj, izvajamo izterjavo neplačanih premij in ankete o zadovoljstvu z uporabniškimi izkušnjami, ki jih je delilo z nami kar 5.500 zavarovancev. Od novembra poteka prek centra za oskrbo strank tudi komunikacija za spletni portal WIZ.



Kar 98 % zavarovancev meni, da so zaposleni prijazni in strokovni.

8.1.8 AS KLUB

AS-ovemu Klubu ugodnosti se je leta 2017, po 11 letih obstoja, pridružilo še približno 10 tisoč novih članov. Omogočili smo jim novo e-včlanjevanje na www.as-klub.si, tako da za uveljavljanje ugodnosti ne potrebujejo več kartic. Razveseljujemo jih s številnimi popusti in drugimi ugodnostmi pri svojih vse številnejših partnerjih.

8.2 RAZVOJ ZAVAROVANJ IN STORITEV

8.2.1 Premoženska zavarovanja

Leta 2017 smo posodobili zavarovalne podlage za zavarovanje Dom AS, zavarovanje splošne odgovornosti in asistenčno zavarovanje Tujina AS ter ponudili novo zavarovanje za mopede s hitrostjo nad 25 km/h. Razširili smo sodelovanje s specializiranimi zavarovalnicami in znova začeli sodelovati z zavarovalnico ARAG na področju zavarovanja pravne zaščite in tako za razširili ponudbo za naše stranke ter racionalizirali poslovanje.

Nadaljevali smo povezovanje nezgodnih zavarovanj z zdravstvenimi in ostalimi osebnimi zavarovanji ter razvili spletni produkt Wiz kolo. Poleg tega smo prenovili dolgoročno »Nezgodno zavarovanje otrok in mladine do 26. leta« ter po prenovi razširili asistenčne storitve Klicnega centra tudi na to zavarovanje. Nezgodna kritja smo prilagodili specifičnim segmentom oziroma ciljnim skupinam (poklicni športniki, rekreativni športniki), prav tako smo našo ponudbo preoblikovali za posamezne prodajne kanale. Med pomembnejše projekte lahko uvrstimo poenotenje sklepanja nezgodnih zavarovanj s tržnimi akcijami, nov sklepalnik za šolsko nezgodno zavarovanje, na trg pa smo skupaj z OKS-om ponudili nezgodno zavarovanje za imetnike nacionalne športne kartice.

Na področju avtomobilskih zavarovanj smo bili usmerjeni v izboljšave premijskih cenikov, pridobivanje novih podatkov za dodatne segmentacije in pri določenih zavarovalnih podvrstah posodobitev kriterijev za sprejem v zavarovanje. Na podlagi podrobnejših večletnih analiz smo zastavili tudi nadaljnjo strategijo tega področja. 1. januarja 2018 je AS ponudil svojo posodobljeno ponudbo asistenčnega zavarovanja Tujina AS. Zdaj v novi asistenčni mreži nudi strankam storitve medicinskega osebja in zdravnikov različnih specializacij po vsem svetu, zagotavlja 24-urno asistenco v slovenskem jeziku in rešuje težave na potovanjih od prtljage do izgubljenih dokumentov.

8.2.2 Življenjska in pokojninska zavarovanja

Konec marca 2017 je AS sklenil prvo pogodbo za življenjsko zavarovanje prek sklepalne aplikacije Skleni AS in tako postal prva zavarovalnica v Sloveniji, ki omogoča sprejem in sklenitev življenjskega zavarovanja prek spleta. S tem je bil postavljen nov mejnik pri sklepanju življenjskih zavarovanj v Sloveniji in v širši regiji, AS pa prevzema vodilno vlogo pri uvedbi tovrstnih rešitev. V drugi polovici leta smo izobraževali tržno mrežo za prehod na popolnoma elektronsko sklepanje, predvideno v začetku leta 2018.

Prenovili smo dodatna kritja pri življenjskem zavarovanju Življenjski kasko - Asistenca življenja. Dopolnili smo dodatno zavarovanje kritičnih bolezni z možnostjo izbire trajanja zavarovanja, ki je enako življenjskemu zavarovanju za primer smrti. Spremenili smo obračun doplačil zaradi ukvarjanja z nevarnimi športi pri dodatnem nezgodnem zavarovanju in uvedli možnost višanja ter nižanja zavarovalne vsote za primer smrti oziroma premije za življenjsko zavarovanje. Revija Moje finance je maja 2017 opravila raziskavo med zavarovalnicami, ki ponujajo riziko življenjska zavarovanja in Življenjskemu kasko - Asistenci življenja podelila 1. nagrado za NAJ riziko življenjsko zavarovanje za 30-letnika za 30 let v višini 50.000 evrov.

Ker se je povečalo povpraševanje po sklenitvi življenjskega zavarovanja Enkratna priložnost AS, smo znižali stroške upravljanja zavarovanja, da bi pospešili prodajo tega zavarovanja z višjimi premijami. Tako smo strankam za visoke zneske premij ponudili dodatno ugodnost - ugodnejšo sklenitev zavarovanja. Poleg ostalih aktivnosti za optimiziranje portfelja klasičnih zavarovanj smo prenehali tržiti mešano življenjsko zavarovanje Vita AS Royal.

Konec leta 2017 smo uredili dokumente s ključnimi informacijami o paketnih naložbenih produktih za male vlagatelje in zavarovalnih naložbenih produktih (PRIIP) prilagodili dokumente za življenjska zavarovanja

Fondpolica ZLATA LETA, Enkratno priložnost AS in Fondpolica. Slednjo smo ob tej priložnosti posodobili skupaj z zavarovanjem Varna leta AS, ustavili pa smo trženje Aktivne rente AS.

Intenzivno smo tržili Pokojninski načrt z naložbeno politiko življenjskih ciklov, uveden 2016, Pokojninsko varčevanje AS ter pokojninski načrt za dodatne pokojninske rente - Dodatna pokojnina AS.

8.2.3 Zdravstvena zavarovanja

Nadaljevali smo z izvajanjem strategije, ki zagotavlja celovito zdravstveno oskrbo za zavarovance, prav tako pa smo skrbno sledili cilju, da bomo še naprej vodilna zavarovalnica na področju razvoja inovativnih zdravstvenih produktov in z zdravjem povezanih asistenčnih storitev.

Zelo veliko smo se posvečali razvoju informacijske podpore, ki je osnova kakovostnih asistenčnih storitev. Zato smo nadgradili delovanje Centra Zdravje AS, ki se razvija v ključno stično točko za pomoč zavarovancem pri reševanju zdravstvenih težav. Tako posameznikom kot podjetjem zagotavljamo možnost sklenitve inovativnih paketov zdravstvenih, nezgodnih in življenjskih zavarovanj, saj se pri razvoju zavedamo pomena stalnega spremljanja potreb in želja naših zavarovancev.

Izvajanje kakovostnih zdravstvenih storitev je temelj za zaupanje, ki nam ga naše stranke izkazujejo že vrsto let. Zato smo veliko pozornosti namenili izboljšavam in gradnji kakovostne mreže lastnih in pogodbenih izvajalcev zdravstvenih storitev. Leta 2017 je uspešno delovala naša lastna ambulanta, ki je osnova za oblikovanje prihodnje mreže lastnih izvajalcev zdravstvenih storitev. V krog svojih strokovnih sodelavcev vabimo vidne in priznane strokovnjake na področju medicine, kakor tudi razvoja ustreznih informacijskih rešitev, ki omogočajo hitro in učinkovito reševanje zavarovalnih primerov ter učinkovito komunikacijo med nami, zunanjimi sodelavci in našimi strankami.

8.2.4 Reševanje zavarovalnih primerov

K reševanju zavarovalnih primerov pristopamo celostno in strokovno ter skupaj z zunanjimi partnerji ponujamo stranki prijazne, kakovostne in celovite rešitve od prijave do popravila. Z mrežo MOJ SERVIS in brezplačno storitvijo POMOČ NA CESTI AS 24/7 aktivno gradimo dolgoročno partnerstvo s stranko. Družba širi svoj razvoj na področje pametnih, povezanih storitev in različnih novih orodij, kot so mobilne aplikacije in druge tehnološko podprte rešitve. Odličen primer je portal MOJ AS. Digitalno komunikacijo postavljamo v ospredje tudi si projektom E-ŠKOD. Hkrati z razvojem novih tehnologij, spletnim dostopanjem do informacij in učinkovitostjo poslovanja aktivno spreminjamo tudi notranje procese, saj se zavedamo, da bomo z avtomatiziranimi in učinkovitimi procesi izpolnili pričakovanja strank.

Strankam tako že omogočamo prijavo škode s kraja nesreče na portalu MOJ AS, ki ponuja hitro in enostavno dokumentiranje škode. V pripravi je tudi aplikacija, ki bo stranki omogočila avtomatičen pregled vseh faz reševanja zavarovalnega primera.

8.2.5 Prodajna mreža

Prodajna mreža je leta 2017 intenzivno razvijala nove, uporabniku prijazne sklepalne aplikacije in aktivno izobraževala mrežo. Kot orodje za enostavno, kakovostno in svetovalno sklepanje zavarovanj smo razvili nove spletne aplikacije za zavarovanja v tujini z asistenco, šolska nezgodna zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, predvsem pa novo e-sklepalno aplikacijo za življenjska zavarovanja Skleni AS. V prodajni proces smo vključili tudi zahteve IDD-direktive in s tem naredili dodaten korak k svetovalni prodaji s stranko v središču.

Podružnica Zagreb načrtuje nadaljnje intenziviranje klasične in digitalne prodaje avtomobilskih in življenjskih

zavarovanj, vezanih na enote investicijskih skladov kot edina specializirana zavarovalnica na tem trgu. Ponudili bodo novo zavarovanje Živiljenjski kasko in še več pozornosti namenili servisu strank v lastnem klicnem centru.

KD Skladi so že leta 2017 začeli z razvojem področja alternativnih skladov z lansiranjem prvega alternativnega nepremičninskega sklada, KD Adriatic Value Fund, specialni investicijski sklad, ki bo investiral v poslovne nepremičnine v Sloveniji, na Hrvaškem in v Srbiji. Družba ocenjuje, da je področje alternativnih skladov zanimivo za njen razvoj in načrtuje v prihodnosti lansirati nove sklade, ki bodo nalagali svoja sredstva v alternativne naložbene razrede. Tudi pri optimizaciji poslovanja družba KD Skladi nenehno razvija nove digitalne rešitve, ki prispevajo k učinkovitosti poslovanja in izboljšanju uporabniške in izkušnje za vlagatelje. V letu 2017 je tako lansirala prenovljeno spletno stran, pripravlja pa tudi nove rešitve za spletno in mobilno nalaganje v sklade.

Družba bo leta 2018 lansirala tudi nov, fleksibilni varčevalni paket, ki bo vlagateljem omogočal menjavo skladov, v katere nalagajo s periodičnimi vplačili.

8.2.6 Informacijska tehnologija

Poleg spremljanja poslovnega okolja in trendov ter zahtev stroke in dobre prakse upravljanja IT, je tim IT sodeloval tudi pri oblikovanju nove strategije družbe. Družbam v skupinah AS in KD smo nudili informacijsko podporo in zagotavljali storitev gostovanja v privatnem oblaku družbe AS. Lastnim zastopnikom in partnerjem smo omogočili sodobno e-sklepanje življenjskih zavarovanj preko informacijskega sistema SkleniAS, ki vključuje tako avtomatizirano oceno rizika, kot tudi lastnoročni e-podpis. Z uvedbo novega produkta TUJINA AS je bila pripravljena tudi nova sklepalna aplikacija za turistične agencije. Aplikacija je integrirana z zalednimi sistemi zavarovalnice in omogoča sklepanje TUJINE AS in zavarovanje stroška odpovedi turističnega potovanja. Novemu ponudniku asistenčnih storitev smo preko namenske aplikacije omogočili preverjanje zavarovanosti posameznega zavarovanca.

Leta 2018 bomo nadaljevali prenovo arhitekture podatkovnega skladišča zavarovalnice, povečevali obseg in kakovost podatkov. Portale zavarovalnice bomo nadgrajevali z dodatnimi vsebinami in storitvami, ki jih bodo še bolj približale našim strankam. Nadaljevali bomo z avtomatizacijo priprave podatkov za poročanje regulatorju in zakonodajalcu (npr. za Solventnost II) in nadgrajevali orodja za učinkovitejše izvajanje procesa trženja zavarovanj.

Za uspešno uvedbo poslovne strategije, zlasti na področjih, ki se navezujejo na digitalizacijo in digitalno preobrazbo, je cilj vzpostaviti tehnologije in razviti kompetence v IT-ju, ki bodo omogočale hiter in učinkovit razvoj sodobnih digitalnih rešitev in aplikacij. To vključuje razvoj sodobnih spletnih in mobilnih rešitev, razvoj API-jev za potrebe API-ekonomije, integracijo teh rešitev z zalednimi sistemi in informacijskimi rešitvami ter vzpostavitev sistema za vključevanje uporabnikov (Customer Engagement). Tudi v prihodnje bomo s podporo in izobraževanjem uporabnikov v celotni skupini prispevali k učinkovitejši uporabi informacijskih rešitev in zadovoljstvu uporabnikov.

Informacijski sistem za spletno prodajo podružnice na Hrvaškem smo razširili z dopolnilnim zdravstvenim zavarovanjem in z integracijo partnerjev preko API-jev stopili v svet API-ekonomije. Proces obračuna provizij smo izboljšali z uvedbo povratnega fakturiranja. Na področju infrastrukture IT-ja smo zamenjali požarno pregrado, prenovili sistem varnostnega kopiranja centralne podatkovne zbirke, prešli na višjo različico aplikacijskih strežnikov ključnega zalednega sistema in nadgradili domenske strežnike in strežnike elektronske pošte Exchange na različico 2016. Prenavljali smo arhitekturo podatkovnega skladišča in avtomatizirali podatke, ki jih zahteva direktiva Solventnosti II. Pripravili smo tudi osnovne koncepte arhitekture informacijskih sistemov v okviru projekta MSRP 17.

8.3 TRŽENJSKE IN PRODAJNE AKTIVNOSTI

8.3.1 Upravljanje z blagovno znamko in trženjsko komuniciranje

Utrjevanje prepoznavnosti in ugleda blagovne znamke AS na korporativni in na produktni ravni je stalnica, ki jo tudi redno spremljamo. S kontinuiranimi raziskavami ugotavljamo, da smo tudi leta 2017 ohranili prepoznavnost med splošno javnostjo, uspešno smo dvignili prepoznavnost in ugled med poslovno javnostjo. Korporativne aktivnosti smo skladno s strategijo usmerjali v utrjevanje ugleda družbe kot stabilne, vendar inovativne, družbeno odgovorne zavarovalnice in pomembnega partnerja na področju ohranjanja finančne varnosti. 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 strokovno podporo pri izbiri ustreznih kritij in ob nastanku škod.

8.3.2 Komuniciranje s širšim družbenim okoljem

Z okoljem se povezujemo tudi s podporo najrazličnejšim projektom in dogodkom na nacionalni in regionalni ravni (podrobneje pišemo o tem v poglavju 9.2 Trajnostni razvoj). Pomemben del komunikacije z okoljem poteka preko medijev, ki poteka ažurno, redno in dvosmerno. Leta 2017 je Skupina AS zamenjala sistem spremljanja neplačanih objav. Zabeležili smo skupno 1.283 objav, od tega je bilo 13 odstotkov načrtovanih oziroma 87 odstotkov nenačrtovanih. Primarne objave, kjer je bil omenjen AS, so imele 20-odstotni, sekundarne pa 80-odstotni delež. V največji meri so prevladovali pozitivne objave, ki jih je bilo kar 75 odstotkov. Nevtralnih objav je bila četrtnina, število negativnih objav pa je bilo manjše od odstotka. Ocenjena vrednost neplačanih objav je znašala 1.532.155 evrov.

Odisne družbe, poslovne enote in timi zavarovalnice občasno pripravljajo manjša strokovna in druga srečanja za poslovne partnerje v svojih regijah. O novostih seznanjamo javnost in stranke na lastnih dogodkih in dogodkih drugih organizatorjev. V odvisnih družbah skupine poteka komuniciranje s širšim okoljem skladno s strategijo matične družbe.

8.3.3 Prodajne aktivnosti

Z različnimi prodajnimi in promocijskimi aktivnostmi nagovarjamo različne ciljne skupine. Leta 2017 smo s promocijskimi aktivnostmi skušali pritegniti pozornost na naslednjih večjih prireditvah: Tek Wings For Life World Run, na največjem kolesarskem maratonu Maraton Franja; na otvoritvi AS-ovega otroškega igrišča v Kobilarni Lipica, na nogometnih tekmah slovenske reprezentance in na Olimpijskem festivalu.

Med drugimi najbolj prepoznavnimi prodajnimi aktivnostmi naj omenimo, da smo za lajšanje težav zavarovancem, da jih v zdravstvenem sistemu k poti do zdravljenja ne bi omejevale dolge čakalne vrste, spet komunicirali prednosti zavarovanja Specialisti in zdravila. Kot ambasador smo tako podprli akcijo Zdrava Slovenija z obvezo pomagati posameznikom do uresničitve njihove zdrave zaobljube. K sodelovanju smo pritegnili znane slovenske športnike: Saro Isaković, Uroša Zormana in Vasilija Žbogarja. Pripravili smo največji slovenski izziv za ozaveščanje in spodbujanje ljudi h gibanju za zdravo telo in dobro počutje - Popolni AS izziv. Akcija je zmagala v kategoriji SPORTO SPONZORSHIP/ ENDORSMENT AWARD na SPORTO konferenci, ki nagraduje najboljše primere dobre prakse na področju sponzorstev in marketinga v športu v Sloveniji. Povezali smo se s priznanim psihologom dr. Matejem Tušakom in organizirali predavanje o stresu, na katerega se je prijavilo kar 620 oseb, udeležencem pa smo ponudili zavarovanje Specialisti in zdravila.

S priljubljenim pevskim duetom Nipke in Trkaj in glasbeno uspešnico Hip Hop junak smo uspešno lansirali novo

zavarovanje za otroke in mladino. Številnim otrokom smo omogočili nepozabna druženja z nogometaši in ogleda tekem slovenske reprezentance v akciji "Mami, pelji me med nogometne AS-e".

Osrednjo spletno stran – www.as.si smo povsem prenovili. Obiskovalcem nudi informacije, priporočila in nasvete glede naše ponudbe zavarovalnih rešitev in storitev. Na novi strani omogočamo različne načine prijave škod in vstop v samopostrežni portal Moj AS, kjer stranka dostopa do podatkov vseh svojih zavarovanj, do stanja plačil, lahko prijavi škodo in neposredno komunicira z zavarovalnico.

Naše ostale pomembnejše spletne strani so:

- www.as-skupina.si;
- www.as-galerija.si;
- www.as-klub.si;
- <https://pokojnina.adriatic-slovenica.si/izracun-pokojnine>;
- www.zdravje-as.si;
- www.adriatic-slovenica.si/center-zdravje-as;
- <https://as.hr/> in www.as-direct.hr.

Svoj spletni nastop smo uspešno upravljali in skozi različne vsebine informirali, izobraževali in navduševali stranke in obiskovalce naših portalov. Z aktivnostmi prek družbenih omrežij širimo novice o naših družbeno odgovornih aktivnostih, pomembnih poslovnih informacijah in rezultatih poslovanja ter nudimo in delimo nasvete ter relevantne vsebine.

Preko različnih spletnih aktivnosti skušamo pritegniti obiskovalce in jih spremeniti v stranke. Poleg aktivnega upravljanja FB-profila smo leta 2017 vzpostavili tudi strategijo nastopa na Linkedlnu in s tem intenzivirali aktivnosti na tem družbenem omrežju, ki ga uporabljamo tudi za iskanje kadrov. Z letom 2018 je WIZ-spletno mesto postalo digitalna spletna točka za prodajo cele vrste zavarovanj in jo intenzivno širimo.



AS Fundacija in AS Galerija

PODPIRAMO NAJBOLJŠE IN PRIBLIŽUJEMO UMETNOST.

V več kot dvajsetih letih smo pomagali številnim. Prav zdaj nadarjeni mladi posamezniki tudi z našo pomočjo posegajo po znanju na najrazličnejših področjih. Slikarstvo, fotografijo in sodobno umetnost pa širši javnosti približujemo v lastni galeriji.

9. ZAPOSLENI IN TRAJNOSTNI RAZVOJ V SKUPINI AS

9.1 ZAPOSLENI AS-a in SKUPINE AS

Leta 2017 smo nadaljevali s kadrovskim prestrukturiranjem in povečevali delež strokovnih kadrov. Izvedli smo vsakoletno preverjanje in ocenjevanje kompetenc. Ocenjevanje predstavlja podlago za pripravo razvojnih ukrepov, ki bodo razvijali kompetence, ključne za učinkovito delovanje in razvoj družbe. Uspešnost sistemov upravljanja z zaposlenimi smo tudi leta 2017 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 kadrovsko informacijsko podporo in tudi v podružnici Zagreb prvič izvedli letne razvojne pogovore – AS Dialog in ciljno vodenje za skupino managerjev. Zaposleni v odvisnih družbah Prospera in Viz, KD Skladi, Zdravje AS in KD IT uživajo enake ugodnosti kot zaposleni v matični družbi.

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

Konec leta 2017 je bilo v AS-u in odvisnih družbah zaposlenih 1.208 delavcev. Ob upoštevanju deleža zaposlitve v posamezni družbi pa je bilo zaposlenih v Skupini AS 1.158,3 delavca.

V zavarovalnici AS je bilo konec leta 2017 1.076 zaposlenih ali 64 manj kot leto prej. Glede na delež zaposlitve v posamezni družbi je bilo za polni delovni čas zaposlenih 1.013 oz. 94 odstotkov delavcev, za krajši delovni čas pa 63 oz. 6 odstotkov delavcev.

Število zaposlenih v zavarovalnici AS in v Skupini AS:

Matična družba in odvisne družbe	Število zaposlenih				Razlika	
	Leto 2017		Leto 2016		2017/2016	
	na osebo	FTE	na osebo	FTE	na osebo	FTE
Adriatic Slovenica d. d.	1.076	1.055,5	1.140	1.108,2	-64	-52,8
AS neživotno osiguranje a. d. o. **	0	0,0	5	5,0	-5	-5,0
Prospera, družba za izterjavo, d. d.	36	12	42	27,8	-6	-15,8
VIZ, zavarovalno zastopništvo, d. o. o.	2	2	3	3	-1	-1
Permanens d. o. o.*	0	0	0	0	0	0
Zdravje AS, zdravstvene storitve, d. o. o.	4	1,4	3	2,5	1	-1,1
KD IT, informacijske storitve, d. o. o.	1	1	4	3,1	-3	-2,1
KD Skladi, družba za upravljanje, d. o. o.	55	52,4	54	48,9	1	3,5
KD Fondovi AD, Skopje	6	6	6	6	0	0
KD Locusta Fondovi d. o. o.	9	9	9	9	0	0
Agent d. o. o.	19	19	0	0	19	19
Skupaj	1.208	1.158,3	1.266	1.213,5	-58	-55,3

Opombe:

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

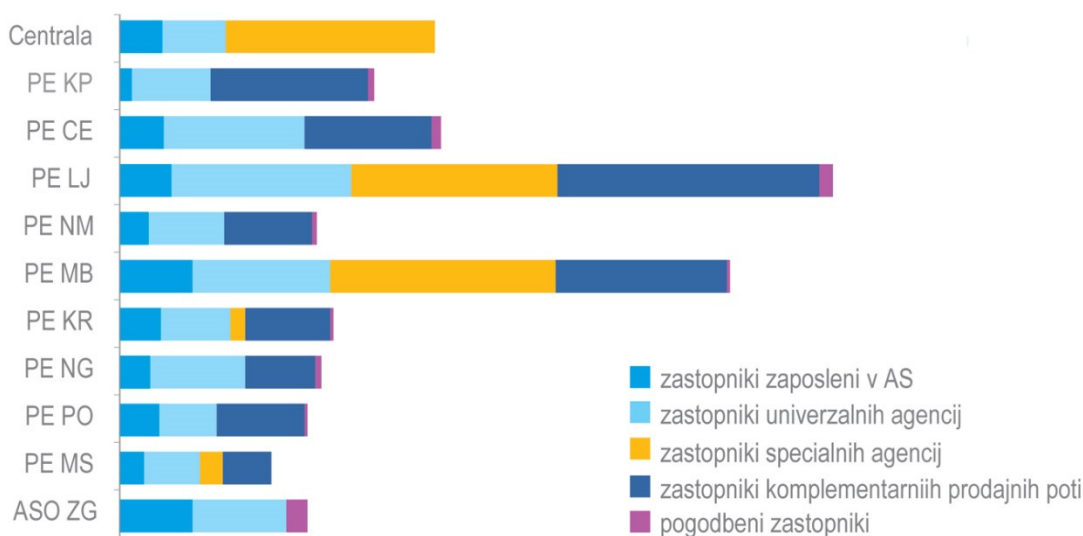
**AS neživotno osiguranje a. d. o. je bila 26. 12. 2017 izbrisana (je prenehala);

***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 44,2 leta. Delež zaposlenih za določen čas je konec leta 2017 znašal 5 odstotkov.

AS ima razvejano tržno mrežo v vseh regijah. Ob koncu leta 2017 je tržilo zavarovanja 303 zavarovalnih zastopnikov, ki so zaposleni v AS-u, 1.141 zastopnikov, ki tržijo naša zavarovanja preko pooblaščenih univerzalnih in specialnih agencij, 724 zastopnikov, ki tržijo zavarovanja preko komplementarnih poti in 46 pogodbenih zastopnikov.

Število zastopnikov v tržni mreži v letu 2017:



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 precejšnji delež, 35 odstotkov, predstavljajo zaposleni s V. stopnjo strokovne izobrazbe, saj se za delovno mesto zavarovalnega zastopnika zahteva srednješolska izobrazba.

Stopnja izobrazbe	Leto 2017	Leto 2016
	Delež (v %)	Delež (v %)
I. - IV. stopnja	3,0	3,0
V. stopnja	35,0	35,6
VI. stopnja	15,0	13,9
VII. stopnja	43,0	43,3
VIII. - IX. stopnja	4,0	4,3
Skupaj	100,0	100,0

9.1.2 Skrb za zaposlene v zavarovalnici AS

Ukrepe družini prijaznega podjetja, s katerimi si prizadevamo za boljše usklajevanje poklicnega in zasebnega življenja zaposlenih, so zaposleni v letu 2017 vzeli za svoje in jih koristili. Leta 2017 smo pričeli izvajati nov ukrep ponovnega vključevanja zaposlenih po daljši odsotnosti. Zaposlenim, ki so odsotni eno leto ali več, bodisi zaradi starševskega dopusta, bolniške ali katere druge odsotnosti, neposredni vodja ob vrnitvi na delo pripravi program aktivnosti z namenom sistematičnega informiranja sodelavca o vseh spremembah v družbi v času njegove odsotnosti, ki so pomembne za njegovo delo. V tem letu smo pričeli tudi z aktivnostmi za uvedbo novih ukrepov in

pridobitev polnega certifikata. Izhodišče za nove ukrepe bodo ugotovitve in predlogi zaposlenih iz ankete, ki smo jo izvedli med zaposlenimi.

AS omogoča v lastnih počitniških objektih v Sloveniji in na Hrvaškem svojim zaposlenim, njihovim družinskim članom in upokojujencem družbe ter veteranom vojne za Slovenijo kakovostno in cenovno ugodno preživljanje prostega časa. Leta 2017 je to možnost izkoristilo **115** zaposlenih z družinami.

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 2017 vključenih **94 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 družinskim članom. V to zavarovanje se je vključilo **1073** zaposlenih in **395** družinskih članov.

V božično-novoletnem času je potekalo tradicionalno obdarovanje otrok zaposlenih.

9.1.3 Kakovost življenja v družbi

Asi se radi in veliko gibamo. Dejstvo je, da nas rekreacija zbližuje in povezuje. Zato smo številne dogodke, ki jih je organiziralo naše Športno-kulturno društvo Pravi Asi, izkoristili za srečanja s sodelavcev iz različnih timov. Preprosto in zabavno. Športno-kulturno društvo Pravi Asi deluje od leta 2010 z namenom, da v družbi spodbudi športno in kulturno dejavnost ter 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 v družbi. Zaposlene se spodbuja, da se v katero od aktivnosti vključijo skupaj z družinskimi člani.

Leta 2017 se je društvu pridružilo kar nekaj novih članov. Ponosni smo, da jih imamo že 510. Športno-kulturno društvo deluje v okviru različnih aktivnosti, ki smo jih razdelili na več sekcij (tekaško, pohodniško, kolesarsko in za kulturo). Udeležili smo se zimskih in letnih športnih igrh finančnih organizacij (ŠIFO 2017), kjer smo pri obeh dosegli 1. mesto.

V okviru projekta Promocije zdravja v družbi smo se izobrazili za promotorje zdravja. Naloga promotorjev je vodenje 15-minutne aktivne vadbe (Body & Work) med delovnim časom z različnimi razgibalnimi vajami za telo, sproščanjem in pravilnim dihanjem. Vsaka lokacija družbe ima organizirane različne rekreacije, ki se jih udeležuje veliko število članov.

Dogodki, na katerih se zaposleni družimo med seboj, ustvarjajo pomembno dodano vrednost. Športne igre, dan odprtih vrat za otroke zaposlenih »Kje pa oči in mami delata?«, AS-ova dobrodelna tržnica, prednovoletno srečanje in različna druženja ob posebnih priložnostih omogočajo spoznavanje in povezovanje z Asi iz naše lokacije, pa tudi z vseh področij in vse družbe. Asi živimo naše vrednote! Odgovornost, zaupanje, proaktivnost, strast in veselje ter zmagovalna miselnost nas vodijo do vsakodneвне odličnosti.

9.1.4 Varnost in zdravje

Zaposlenim smo tudi leta 2017 zagotavljali varno delo v zdravem delovnem okolju. Pozitivno klimo smo spodbujali tudi s pomočjo različnih ukrepov in aktivnosti s področja **promocije zdravja**. Posvečali smo se krepitvi sposobnosti in pridobivanju veščin za preventivno ukrepanje, zdravo prehranjevanje, spodbujanje gibanja in aktivnega življenja, ozaveščanju in pomoči pri obvladovanju negativnih dejavnikov stresa ter tehnikam za krepitev dobrih odnosov na delovnem mestu.

Skladno z zakonodajo s področja varnosti in zdravja pri delu v družbi redno skrbimo za zdravje in dobro počutje zaposlenih. Da bi spremljali zdravstveno stanje zaposlenih, smo na predhodne, obdobje in usmerjene zdravstvene preglede napotili **320** zaposlenih. Organizirali smo tudi vsakoletno preventivno cepljenje proti sezonski gripi.

Ponosni smo, da se v organizirane oblike promocije zdravja vključuje vedno večje število zaposlenih. To gre pripisati atraktivnosti vsebin in povečanju zavedanja zaposlenih o pomembnosti zdravega načina življenja. To se dokazano kaže tako v večjem zadovoljstvu zaposlenih in s tem večji produktivnosti pri delu, kot tudi v zmanjševanju poškodb, zdravstvenih okvar in bolezni, ki imajo za posledico zdravstveno nezmožnost zaposlenega za delo.

9.1.5 AS in Listina raznolikosti Slovenije

14. novembra 2017 so slavnostno vzpostavili Listino raznolikosti Slovenija, ki jo je podpisalo prvih 59 slovenskih organizacij, med njimi tudi AS. Listina temelji na prostovoljno sprejetih načelih z namenom promocije vrednot raznolikosti, enakosti in vključenosti. Kot taka spodbuja sprejemanje, spoštovanje in vključevanje raznolikosti v slovenskih organizacijah kot potenciala inovativnosti za trajne rešitve organizacij. Slovenska Listina raznolikosti se kot dvajseta po vrsti pridružuje evropski platformi, ki danes združuje prek 8000 organizacij in 18 milijonov zaposlenih.

9.1.6 Adriatic Slovenica s certifikatom dobre organizacijske energije

Podjetje izraža z organizacijsko energijo svoj energijski naboj - moč in zagnanost delovanja, inovativnosti, spretnosti prilagajanja spremembam ... Sproščajo pa jo zaposleni, ki so najpomembnejša dodana vrednost za ustvarjanje presežka in konkurenčne prednosti.

Intenzivnost organizacijske energije je tesno povezana z uspehom podjetja in delovno uspešnostjo. Zato smo v Adriaticu Slovenici tudi letos sodelovali v nacionalni raziskavi merjenja organizacijske klime. Ob merjenju se upoštevajo vsi poglavitni elementi motivacije, zadovoljstva in zavzetosti zaposlenih. Raziskava prinaša dodatne dimenzije merjenja intelektualnega, čustvenega in vedenjskega potenciala ljudi. Prvič smo v raziskavi sodelovali leta 2016 in v kategoriji finančne storitve dosegli najboljši indeks organizacijske energije. Izziv smo znova sprejeli leta 2017. Rezultati so bili izjemni. Če je v Sloveniji enotni indeks organizacijske energije znašal lani 1,91, smo dosegli letos v AS-u **enotni indeks 2,64** in lanskega (2,34) še izboljšali. Rezultat je tako dober, da smo prejeli tudi certifikat dobre organizacijske energije. Prejmejo ga organizacije, ki pri merjenju izkažejo optimalni ali višji enotni indeks organizacijske energije, veljavnost certifikata pa je 1 leto. Doseženi indeks Adriatic Slovenice pomeni, da je naša produktivna energija izjemno visoka, smo zmagovalec panoge.



Certifikat 2017 | 18
Adriatic Slovenica

9.1.7 Izobraževanje 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 razumemo razvoj zaposlenih 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. Vse izobraževalne programe Akademije AS izvajamo sistematično za različne ciljne skupine. Vsebinsko programov pomembno dopolnjujemo s coachingom. Potrebe glede razvoja, nadgrajevanja znanja iz veščin ugotavljamo tudi s pomočjo sistema kompetenc. Z ekipo internih trenerjev pa zagotavljamo nenehno izobraževanje in prenos dobrih praks.

Dobra komunikacija vodi k dobrim medsebojnim odnosom, zato smo v letu 2017 največji poudarek namenili treningom s področja odličnosti v komunikaciji in učinkovitim reševanjem izzivov. Velik poudarek smo namenili tudi delavnicam, ki so bile namenjene utrjevanju strokovno-zavarovalnega znanja, tako da smo klasične oblike izobraževanja dopolnjevali z e-izobraževanji in preverjanjem znanja. Posodobili smo sistem internega anketiranja zaposlenih glede zadovoljstva z izobraževanji in ga nadgradili tudi z vprašalnikom glede uporabnosti pridobljenega znanja v praksi pri delu.

V izobraževanje je bilo vključenih **97** odstotkov vseh zaposlenih. Vsak se je povprečno udeležil 7 izobraževalnih oblik in za to porabil **46 ur**. V AS-u skrbimo za povezanost družbe in naših študentov, tako da jim omogočamo čim večjo pridobitev izkušenj že v času študija. Podpiramo pa tudi zaposlene pri študiju ob delu in pridobitvi višje stopnje formalne izobrazbe.

9.1.8 Intranet KompAS in razvojni kadrovske sistemi

Intranet KompAS smo utrdili kot glavne vstopno točko za informiranje in izobraževanje zaposlenih ter ga oplemenitili z mnogimi informacijami in novimi funkcionalnostmi. Med večjimi novostmi so OneDrive za enostavno in varno izmenjavo dokumentov med zaposlenimi, ki poleg izmenjave omogoča sočasno in interaktivno delo na dokumentih. Na portalu po novem poteka tudi rezervacija sejnih sob, KompAS pa smo uporabili tudi za promocijo

uporabe videokonferenčnega sistema. Načrt nadgradenj v letu 2018 predvideva uporabo intraneta tudi na mobilnih napravah, personalizacijo uporabniških spletnih mest in širjenje platforme v ostale družbe v skupini.

AS Dialog - za učinkovito delovanje in razvoj družbe so ključni kompetentni in zadovoljni zaposleni. Za zagotavljanje okolja, ki bo omogočalo razvoj ustreznih kompetenc in pripadnosti zaposlenih, imamo v AS-u vzpostavljene kadrovske sisteme. Enkrat letno izvajamo letne razvojne pogovore – AS Dialog, na katerem tudi preverjamo in ocenjujemo kompetence. To je osnova za pripravo letnih razvojnih in izobraževalnih načrtov in spremljanje kariernega razvoja zaposlenih. Kvartalno ocenjevanje delovne uspešnosti in ciljno vodenje pa omogočata spremljanje realizacije postavljenih ciljev in stimulatивно nagrajevanje tistih sodelavcev, ki več prispevajo k skupnemu rezultatu. Leta 2017 smo kompetenčni model in letne razvojne pogovore uvedli tudi v Podružnici Zagreb.

AS Dialog – ciljno vodenje: na podlagi rezultatov vpeljave sistema ciljnega vodenja na prvem nivoju vodenja smo leta 2017 nadaljevali z ocenjevalnimi razgovori AS Dialog – ciljno vodenje. Vanje je bilo na novo vključenih 175 sodelavcev. Z izvedbo smo povečali učinkovitost neposrednega vodenja zaposlenih na vseh ravneh in postavili standarde ciljnega vodenja.

AS Onboarding proces: vpeljali smo ga leta 2017, gre pa za sistematičen pristop pri uvajanju in vključevanju novih sodelavcev v delovno okolje in socialni sistem AS-a. V uvajalnem obdobju ima ključno vlogo pri vključevanju novega sodelavca njegov vodja. V procesu uvajanja posreduje novemu sodelavcu pomembne informacije, mu delegira zadolžitve, komunicira svoja pričakovanja glede delovne uspešnosti in spremlja njegovo delovno uspešnost ter vključevanje. Nova in prav tako pomembna je v tem procesu vloga tutorja, ki pomaga novemu sodelavcu pri vključevanju v socialni sistem AS-a.

AS Perspektiva: pričeli smo tudi z izvajanjem novega kadrovskega razvojnega modela. To je sistem, ki perspektivnim posameznikom v družbi omogoča, da s pomočjo svojih mentorjev in zunanjih predavateljev pridobijo nova znanja in se tako v okviru dvoletnega programa usposablajo za razvoj vodstvene ali strokovne kariere. Vanj so vključeni sodelavci, ki s svojimi sposobnostmi in motivacijo izkazujejo pravo energijo za sooblikovanje naših poslovnih uspehov. Perspektivni kadri, ki so bili v prvo generacijo AS Perspektive izbrani z razpisom in na podlagi ocenjenega potenciala, so vključeni v dvoletni program usposabljanja glede na izbrano smer razvoja. Z usposabljanjem bodo pridobili vsa ključna znanja in potrebne veščine ter razvili kompetence za opravljanje del odličnega vodje ali vrhunskega strokovnjaka na deficitarnih področjih družbe.

9.1.9 Poškodbe pri delu

Število poškodb pri delu, ki so imele za posledico odsotnost zaposlenih z dela, je bilo leta 2017 višje od preteklih dveh let, prav tako se je povečalo tudi število dni odsotnosti zaposlenih z dela zaradi tega razloga. Tveganju za nastanek poškodb pri delu so bolj izpostavljeni zaposleni, ki delajo na terenu, predvsem zaradi nepredvidenih okoliščin in cestnega prometa. Poškodb pri delu je še vedno razmeroma malo, večina je lažjih.

Leta 2017 se je več kot polovico poškodb pri delu zgodilo na službeni poti pri strankah, od tega dve na službeni vožnji. Razlog za poškodbe pri delu, ki so se zgodile v poslovnih prostorih družbe, je bila nepredvidnost zaposlenih pri hoji in pri uporabi delovne opreme. Razen dveh so bile vse ostale poškodbe pri delu obravnavane kot lažje, to je s kratkotrajno odsotnostjo zaposlenega z dela, do 30 delovnih dni.

Poškodbe pri delu v AS-u - število in delež poškodb	Leto 2015		Leto 2016		Leto 2017	
	število	delež v %	število	delež v %	število	delež v %
Pri delu	3	37,5	4	67	2	25
Na službeni poti	5	62,5	2	33	7	75
Skupaj	8	100	6	100	9	100

Izgubljeni delovni dnevi zaradi poškodb pri delu	Leto 2015	Leto 2016	Leto 2017
	število	število	število
	73	106	170

9.2 TRAJNOSTNI RAZVOJ

AS namenja sodelovanju z okoljem trajno pozornost. Leta 2017 smo skupno podprli več kot 300 različnih projektov po vsej Sloveniji.

Pomembnejša sponzorstva in donacije

Tradicionalno smo povezani s športom, ves čas namenjamo pozornost razvoju zavarovanj za športnike vseh kategorij. Za vrhunske športnike smo skrbeli tudi kot uradna zavarovalnica olimpijskih reprezentanc (Teama Slovenia, vse od leta 1993). Poleg tega je ambulanta Zdravje AS v Ljubljani leta 2017 postala referenčna ambulanta za olimpijce. Z Nogometno zvezo Slovenije zavarovalnica sodeluje že 18. leto. AS podpira tudi Rokometno zvezo in reprezentanco Slovenije, ki je leta 2017 osvojila bronasto medaljo na svetovnem prvenstvu v Franciji, sodelovanje se bo nadaljevalo tudi v 2018. Nadaljevali smo pokroviteljstvo najboljšega slovenskega jadralca vseh časov, Vasilija Žbogarja (že 18. leto).

Ponosni smo tudi na sodelovanje s Planinsko zvezo Slovenije, kjer zvezi in več kot 50 tisoč članom nudimo ugodno nezgodno zavarovanje in zavarovanje stroškov reševanja v tujini s 24-urno asistenco, zdravstveno asistenco za tujino in zavarovanja odgovornosti. Poskrbeli smo tudi za varnejšo Slovensko turno kolesarsko pot, ki obide vse večje gorske skupine in obsega kar 1.750 km poti in 50 tisoč metrov vzponov.

S športom je povezana tudi hčerinska družba KD Skladi, ki je leta 2017 postala generalni pokrovitelj jadralck: Tine Mrak in Veronike Macarol 470 Slovenian sailing team. Družba KD Skladi je tudi dolgoletni podpornik Šahovske zveze Slovenije.

Na področju kulture in varstva kulturne in naravne dediščine smo pokrovitelj Avditorija Portorož in Gledališča Koper (od njegove ustanovitve leta 2002) in Parka Škocjanske jame. V sodelovanje z Arboretumom Volčji Potok in Kobilarno Lipica smo vpletli različne dogodke, ki prispevajo k varovanju dediščine in k skupni prepoznavnosti, namenjeni pa so družinam, zavarovancem in članom AS Kluba ugodnosti.

Družba je leta 2012 pridobila bogato zbirko umetniških del, ki jih od leta 2014 razstavljamo v **AS Galeriji** na Dunajski 63 v Ljubljani. Ob tem smo v galeriji pripravili skupno 14 razstav predvsem domačih avtorjev. Kakovostni izbor se odraža v vse večjem obisku in medijski odmevnosti galerije.

AS Fundacija nadaljuje svoje temeljno poslanstvo že od leta 1995 (takrat še kot Ajda, kasneje kot KD Fundacija) in z dodeljevanjem finančne pomoči podpira pri študiju talentirane mlade posameznike na različnih področjih. S pomočjo fundacije je leta 2017 na najboljših univerzah po vsem svetu znanje pridobivalo 7 mladih.

Na področju zdravstvenega varstva kot glavni pokrovitelj že 16 let podpiramo izbor revije Viva za najboljše in najuglednejše slovenske zdravnike »Moj zdravnik«, ki podpira razvoj in ugled zdravstvene stroke. Že od leta 1995 nagradujemo krvodajalce prek Območnega združenja Rdečega križa v Izoli in Kopru.

Odgovoren odnos do okolja je stalna praksa zavarovalnice in zaposlenih. AS zmanjšuje ogljični odtis na najrazličnejše načine, predvsem z investicijami v energetske obnove poslovnih stavb, prostorov in nakupi ekološko ustrežnejših avtomobilov. Na sedežu družbe v Kopru smo s preходом na ogrevanje z lastno toplotno črpalko zmanjšali stroške za skoraj 60 odstotkov in prihranili prek 23.000 evrov. Posebno pozornost posvečamo varčevanju z električno energijo, vodo in papirjem in ločevanju nevarnih odpadkov (tonerjev, kartuš, IT opreme, litijevih baterij, iztrošenih sijalk - slednjih od leta 2014). Z digitalizacijo poslovanja smo skoraj prepolovili porabo nevarnih odpadkov – tonerjev in kartuš. Temu smo že leta 2016 dodali še ločevanje vseh odpadkov v delovnem okolju v skupne zabojnike na organiziranih EKO otokih po vseh poslovnih enotah.

Vrsta ločenih odpadkov	Leto 2016 količina kg	Leto 2017 količina kg
Kosovni odpadki	5.550	2.510
Opadna elektronika	300	460
Tonerji	300	171
Baterijski vložki	37	105
Papir	16.687	20.747

10. 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 od 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 AS	
	2017	2016	2017	2016
Vsa zavarovanja skupaj	102	101	102	100
Premoženjska zavarovanja	101	102	101	101
Življenjska zavarovanja	103	99	103	98
Zdravstvena zavarovanja	101	100	101	100
Merodajni škodni rezultat (čisti odhodki za škode v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij)	Adriatic Slovenica		Skupina AS	
	2017	2016	2017	2016
Vsa zavarovanja skupaj	76 %	74 %	76 %	74 %
Premoženjska zavarovanja	64 %	61 %	64 %	61 %
Življenjska zavarovanja	84 %	74 %	84 %	74 %
Zdravstvena zavarovanja	87 %	90 %	87 %	90 %
Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Adriatic Slovenica		Skupina AS	
	2017	2016	2017	2016
Vsa zavarovanja skupaj	23 %	24 %	26%	26 %
Premoženjska zavarovanja	30 %	30 %	31%	31 %
Življenjska zavarovanja	29 %	33 %	30%	34 %
Zdravstvena zavarovanja	10 %	12 %	10%	12 %
Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	Adriatic Slovenica		Skupina AS	
	2017	2016	2017	2016
Vsa zavarovanja skupaj	5 %	4 %	5 %	4 %
Premoženjska zavarovanja	6 %	8 %	5 %	8 %
Življenjska zavarovanja	4 %	5 %	2 %	5 %
Zdravstvena zavarovanja	3 %	-	6 %	-
Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	Adriatic Slovenica		Skupina AS	
	2017	2016	2017	2016
Skupaj	2 %	2 %	2 %	2 %
Premoženjska zavarovanja	3 %	4 %	3 %	4 %
Življenjska zavarovanja	1 %	1 %	0 %	1 %
Zdravstvena zavarovanja	14%	-	13 %	-
Upravljanje premoženja	-	-	0 %	0 %
Donosnost kapitala (čisti dobiček oziroma izguba v % od povprečnega kapitala)	Adriatic Slovenica		Skupina AS	
	2017	2016	2017	2016
Skupaj	12 %	12 %	11 %	12 %

REVIDIRANO

RAČUNOVODSKO POROČILO 2017

Adriatic Slovenica d. d.





VSEBINA

1.	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE.....	101
2.	REVIZORJEVO MNENJE	102
3.	RAČUNOVODSKI IZKAZI.....	107
3.1	BILANCA STANJA	107
3.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	108
3.3	IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	109
3.4	IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA.....	110
3.5	IZKAZ DENARNIH TOKOV.....	112
3.6	PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA.....	113
4.	UVODNA POJASNILA IN PODLAGE ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	114
4.1	PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV.....	115
4.2	PREVEDBE IZ TUJIH VALUT.....	121
4.3	ZAVAROVALNE IN FINANČNE POGODBE	121
5.	POVZETEK POMEMBNEJŠIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV	125
5.1	NEOPREDMETENA SREDSTVA	125
5.2	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	125
5.3	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	126
5.4	FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	127
5.5	FINANČNE NALOŽBE	128
5.6	NALOŽBE ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	133
5.7	SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB	133
5.8	ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM	133
5.9	TERJATVE	133
5.10	DRUGA SREDSTVA	134
5.11	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI.....	135
5.12	POBOT SREDSTEV IN OBVEZNOSTI.....	135
5.13	KAPITAL	135
5.14	PODREJENE OBVEZNOSTI	136
5.15	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE.....	136
5.16	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE.....	139
5.17	OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB.....	139
5.18	DRUGE REZERVACIJE.....	139
5.19	OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA.....	140
5.20	OSTALE OBVEZNOSTI.....	140
5.21	PRIHODKI IN ODHODKI.....	141

5.22	DAVKI IN ODLOŽENI DAVKI	142
6.	GLAVNE RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE.....	144
6.1	SLABITVE VREDNOSTI ZA PRODAJO RAZPOLOŽLJIVIH FINANČNIH SREDSTEV	144
6.2	UGOTAVLJANJE POŠTENE VREDNOSTI DOLŽNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV	144
6.3	IZGUBE IZ SLABITVE TERJATEV IN POSOJIL.....	144
6.4	UGOTAVLJANJE NADOMESTLJIVE VREDNOSTI NALOŽBENIH NEPREMIČNIN	144
6.5	OCENE ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	145
6.6	OCENE BODOČIH IZPLAČIL ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ	147
6.7	ZASLUŽKI ZAPOSLENCEV	147
7.	OBVLADOVANJE TVEGANJ	148
7.1	OBVLADOVANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI IN UPRAVLJANJE S KAPITALOM	148
7.2	VRSTE TVEGANJ	149
8.	MERJENJE FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI PO POŠTENI VREDNOSTI.....	172
9.	POROČANJE PO POSLOVNIH PODROČJIH	176
9.1	BILANCA STANJA PO SKUPINAH ZAVAROVANJ.....	177
9.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA PO SKUPINAH ZAVAROVANJ	179
9.3	IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA PO SKUPINAH ZAVAROVANJ	182
10.	POJASNILA K POSAMEZNIH POSTAVKAM RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	183
10.1	NEOPREDMETENA SREDSTVA	183
10.2	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	184
10.3	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	185
10.4	FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	187
10.5	NEKRATKOROČNA SREDSTVA NAMENJENA ZA PRODAJO.....	190
10.6	FINANČNE NALOŽBE	191
10.7	SREDSTVA ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	194
10.8	ZNESEK (ZTR), PRENESEN POZAVAROVATELJEM.....	194
10.9	SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB	195
10.10	TERJATVE	196
10.11	DRUGA SREDSTVA	197
10.12	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI.....	197
10.13	KAPITAL	198
10.14	PODREJENE OBVEZNOSTI	200
10.15	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE.....	201
10.16	ZTR V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	203
10.17	OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB.....	203
10.18	DRUGE REZERVACIJE.....	204
10.19	DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI.....	205

10.20	OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA.....	206
10.21	OSTALE OBVEZNOSTI.....	206
10.22	PRIHODKI	208
10.23	ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	212
10.24	STROŠKI.....	214
10.25	DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	215
10.26	DRUGI ODHODKI	216
10.27	POZAVAROVALNI IZID	218
10.28	DAVEK OD DOHODKA PRAVNIH OSEB	220
10.29	ODLOŽENI DAVKI	220
10.30	ČISTI DOBIČEK (IZGUBA) NA DELNICO.....	222
10.31	IZDAJE, ODKUPI IN IZPLAČILA VREDNOSTNIH PAPIRJEV TER DIVIDENDE	223
10.32	DODATNA POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV	223
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.....	233



1. IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava zavarovalnice Adriatic Slovenica je odgovorna za pripravo letnega poročila, ki se zaključi na dan 31. 12. 2017 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 2017.

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, 16. marec 2018

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

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

Poročilo neodvisnega revizorja

Lastnikom zavarovalnice Adriatic Slovenica, d.d.

Poročilo o ločenih računovodskih izkazih

Mnenje

Revidirali smo priložene ločene računovodske izkaze zavarovalnice Adriatic Slovenica d.d. (»zavarovalnica«), ki vključujejo ločeno bilanco stanja na dan 31. decembra 2017, ločen izkaz poslovnega izida, ločen izkaz drugega vseobsegajočega donosa, ločen izkaz sprememb lastniškega 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 resničen in pošten prikaz ločenega finančnega položaja zavarovalnice na dan 31. decembra 2017 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) in EU Uredba (EU) št.537/2014. Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo 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 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 naslovlili 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.



Nadomestljiva vrednost naložbenih nepremičnin

Knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin na dan 31. decembra 2017: 26.287.114 EUR (2016: 29.566.583 EUR), pripoznana oslabitev v letu 2017: 1.160.888 EUR (2016: 905.825 EUR).

Sklicujemo se na ločene računovodske izkaze: Pojasnili 5.3 in 6.4 (računovodske usmeritve) ter Pojasnili 10.3 in 10.26 (pojasnila).

Ključna revizijska zadeva	Naš odziv
<p>Zavarovalnica z naložbenimi nepremičninami pridobiva prihodke od najemnin. Med naložbenimi nepremičninami so v največji meri pisarniški prostori po Sloveniji in Maribox Maribor, kulturno-zabavni in poslovni center.</p> <p>Zavarovalnica 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 višja od njihove nadomestljive vrednosti. V takšnih primerih relevantni standardi računovodskega poročanja narekujejo, da je potrebno takšna sredstva oslabiti.</p> <p>Zavarovalnica 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 zavarovalnico 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 (Maribox Maribor, kulturno-zabavni in poslovni center) je zaradi njene specifične narave uporabljena še posebej 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, v katere smo vključili neodvisne zunanje veččake s področja ocenjevanja vrednosti nepremičnin, so med drugim vključevali:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ovrednotenje usposobljenosti in neodvisnosti ocenjevalcev vrednosti nepremičnin, ki jih je angažirala zavarovalnica; • Kritično ovrednotenje ustreznosti metod vrednotenja, ki jih je uporabila zavarovalnica in njeni zunanji ocenjevalci vrednosti pri določitvi nadomestljivih vrednosti naložbenih nepremičnin in njihove skladnosti z relevantnimi standardi računovodskega poročanja; • Kritično presojo predpostavk, uporabljenih v cenitvenih poročilih, s poudarkom na diskontni stopnji, deležem nezasedenosti in znesku najemnin, kar smo jih primerjali s podpisanimi pogodbami, neodvisnimi zunanjimi viri in diskontnimi stopnjami v zadnjih, primerljivih transakcijah; • Poleg zgoraj navedenega za Maribox Maribor presojo primernost razpona ključnih predpostavk, uporabljenih pri analizi občutljivosti, ki jo je zavarovalnica razkrila v letnem poročilu; • Ovrednotenje zadostnosti in ustreznosti razkritij zavarovalnice o ključnih predpostavkah, uporabljenih v ocenjeni nadomestljivi vrednosti.



Merjenje matematičnih rezervacij	
<p>Matematične rezervacije na dan 31. decembra 2017: 107.590.283 EUR (31. decembra 2016: 107.250.524), povečanje matematičnih rezervacij v letu 2017: 339.759 EUR (povečanje v letu 2016: 4.485.381 EUR).</p> <p>Sklicujemo se na ločene računovodske izkaze: Pojasnili 5.15 in 6.5 (računovodske usmeritve), Pojasnili 10.15 in 7.2.1 (pojasnila).</p>	
Ključna revizijska zadeva	Naš odziv
<p>Matematične rezervacije predstavljajo pomembno postavko v bilanci stanja zavarovalnice.</p> <p>Merjenje teh rezervacij je povezano z visoko mero negotovosti, saj so pri njihovem ocenjevanju potrebne tako presoje posloводства kot oblikovanje kompleksnih in subjektivnih predpostavk kot dela modela vrednotenja, temelječega na standardnih aktuarskih metodologijah.</p> <p>Na bilančni datum mora zavarovalnica izvesti test ustreznosti obveznosti iz zavarovalnih pogodb (v nadaljevanju »LAT test«) da ugotovi, ali so rezervacije primerne in zadostne. Test se izvede s primerjavo ocene sedanje vrednosti bodočih denarnih tokov, ki izhajajo iz obstoječih zavarovalnih pogodb, s pripoznanimi rezervacijami. Če LAT test pokaže, da so rezervacije nižje kot ocena prihodnjih denarnih tokov, zavarovalnica celoten primanjkljaj pripozna v izkazu poslovnega izida.</p> <p>Ključne predpostavke, ki jih je zavarovalnica uporabila v zgoraj opisanem modelu denarnih tokov, vključujejo: pričakovane stroške, stopnje predčasnih prekinitiv, pričakovane stopnje donosa naložb in diskontne stopnje. Zaradi dolgih ročnosti obveznosti imajo lahko relativno majhne spremembe teh spremenljivk pomemben vpliv na ocenjeno sedanjo vrednost prihodnjih denarnih tokov. Zaradi zgoraj navedenih dejavnikov smo merjenje matematičnih rezervacij opredelili kot ključno revizijsko zadevo.</p>	<p>Naši revizijski postopki, ki smo jih opravili z vključitvijo naših aktuarjev in IT veščakov, so med drugim vključevali:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ovrednotenje metodologije, ki jo je zavarovalnica uporabila pri merjenju matematičnih rezervacij z vidika skladnost z relevantnimi zahtevami regulatornega in računovodskega poročanja; • Ocena in testiranje splošnih IT kontrol, med drugim kontrol, povezanih z zbiranjem in varovanjem podatkov, uporabljenih v izračunu matematičnih rezervacij; • Ovrednotenje primernosti ocene bodočih denarnih tokov, ki jih je pripravila zavarovalnica in jih uporabila v LAT testu, na osnovi: <ul style="list-style-type: none"> - ocene rezultatov analize izkustev, ki jo je pripravila zavarovalnica in uporaba rezultatov te analize kot podlage za presojo ključnih predpostavk, ki jih je zavarovalnica uporabila pri merjenju matematičnih rezervacij na dan 31. decembra 2017. Še posebej smo bili pozorni, med drugimi, ali so uporabljene stopnje predčasnih prekinitiv, uporabljenih v LAT testu, skladne z analizo izkustev in če so bile v LAT testu uporabljene diskontne stopnje in stopnje donosov naložb skladne z opazovanimi tržnimi obrestnimi merami; - ocene primernosti predpostavk o stroških uporabljenih v LAT testu v primerjavi s stroški, upoštevanimi v poslovnem načrtu zavarovalnice, ki jih letno primerjamo z rezultati poslovanja zavarovalnice. • Ovrednotenje smiselnosti gibanja obveznosti matematičnih rezervacij v letu 2017, ki vključuje začetno vrednost matematičnih rezervacij, pripravo naše neodvisne ocene vrednosti postavk, ki povečujejo matematične rezervacije (kot so premije, tehnična obrestna mera, delitev dobička, diskontna stopnja) in postavk, ki zmanjšujejo matematične rezervacije (škoda, odhodki za stroške, premija za tveganje); • Ovrednotenje skladnosti razkritij o matematičnih rezervacijah z relevantnimi standardi računovodskega poročanja.



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 ločenih računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih. Druge informacije smo pridobili pred datumom izdaje revizorjevega poročila, razen Predstavitev Adriatic Slovenica in Skupine Adriatic Slovenice, ki bo na voljo po datumu revizorjevega poročila.

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

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.

Vežano na Poslovno poročilo smo presodili ali vključuje razkritja, kot jih zahteva Zakon o gospodarskih družbah (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 zavarovalnice 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, ki smo jih pridobili pred datumom izdaje revizorjevega poročila. 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 zavarovalnice odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot osnove 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 zavarovalnice.

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 zavarovalnice;
- 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 zbujejo dvom v sposobnost zavarovalnice, 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 zavarovalnice 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.

Poročilo o drugih regulatornih zadevah

Delničarji zavarovalnice Adriatic Slovenica d.d. so nas na seji skupščine 22. decembra 2016 imenovali za revizorja računovodskih izkazov zavarovalnice Adriatic Slovenica d.d. za leto, ki se je končalo 31. decembra 2017. Obdobje neprekinjenega izvajanja revizije traja pet let, in sicer od 31. decembra 2013 do 31. decembra 2017.

Potrjujemo, da:

- je naše revizijsko mnenje skladno z dodatnim poročilom, ki je bilo predloženo revizijski komisiji zavarovalnice dne 16. marec 2018;
- nismo izvajali nedovoljenih nerevizijskih storitev, kot so navedene v 5. členu Uredbe EU št. 537/2014. Tudi med izvedbo revizije smo ostali neodvisni od revidirane zavarovalnice.

Za zavarovalnico v obdobju na katero se nanašajo ločeni računovodski izkazi, poleg obvezne revizije in drugih storitev, razkritih v poslovnem poročilu ali ločenih računovodskih izkazih zavarovalnice, nismo opravili nobenih drugih storitev.

V imenu revizijske družbe

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


 Damjan Ahčin, FCCA
 pooblaščen revizor


 Barbara Kunc
 pooblaščen revizorka
 partner

Ljubljana, 16. marec 2018

KPMG Slovenija, d.o.o.
2

3. RAČUNOVODSKI IZKAZI

3.1 BILANCA STANJA

Bilanca stanja na dan 31. 12. 2017

v EUR	Pojasnilo	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Sredstva		757.926.662	733.214.576
Neopredmetena sredstva	10.1	4.667.467	5.512.694
Opredmetena osnovna sredstva	10.2	28.125.536	29.340.310
Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	10.5	-	2.029.983
Odložene terjatve za davek	10.29	4.014.638	6.083.846
Naložbene nepremičnine	10.3	26.287.114	29.566.583
Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	10.4	50.816.704	58.161.079
Finančne naložbe:	10.6	266.214.531	259.131.080
V posojila in depozite		36.655.339	32.352.930
V posesti do zapadlosti		31.417.539	38.008.230
Razpoložljive za prodajo		189.672.564	180.929.889
Vrednotene po pošteni vrednosti		8.469.089	7.840.031
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	10.7	304.978.130	287.601.433
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	10.8	17.704.191	17.399.320
Sredstva iz finančnih pogodb	10.9	8.890.333	4.753.190
Terjatve	10.10	23.321.241	22.766.149
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		16.433.204	17.407.497
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja		2.165.701	1.772.999
Terjatve za odmerjeni davek		2.261.714	(0)
Druge terjatve		2.460.621	3.585.653
Druga sredstva	10.11	5.276.167	5.330.357
Denar in denarni ustrezniki	10.12	17.630.610	5.538.551
Zunajbilančne postavke	12	83.674.696	24.724.739
Kapital in obveznosti		757.926.662	733.214.576
Kapital	10.13	96.891.946	95.915.172
Osnovni kapital		42.999.530	42.999.530
Kapitalske rezerve		4.211.782	4.211.782
Rezerva iz dobička		9.223.936	9.223.936
Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti (Presežek iz prevrednotenja)		392.840	58.661
Zadržani čisti poslovni izid		28.614.486	26.467.638
Čisti poslovni izid poslovnega leta		11.449.372	12.953.626
Podrejene obveznosti	10.14	49.525.147	49.453.317
Zavarovalno-tehnične rezervacije	10.15	273.200.326	271.895.805
Prenosne premije		49.526.004	49.382.871
Matematične rezervacije		107.590.283	107.250.524
Škodne rezervacije		115.554.196	114.097.124
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		529.843	1.165.287
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	10.16	301.043.281	282.619.438
Druge rezervacije	10.18	4.431.901	3.815.150
Odložene obveznosti za davek	10.29	171.035	98.641
Obveznosti iz finančnih pogodb	10.17	8.890.333	4.753.190
Druge finančne obveznosti	10.19	430.815	1.046.383
Obveznosti iz poslovanja	10.20	7.429.450	6.417.671
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		5.267.178	3.862.611
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja		2.162.271	1.955.043
Obveznosti za odmerjeni davek		-	600.017
Ostale obveznosti	10.21	15.912.429	17.199.809
Zunajbilančne postavke	12	83.674.696	24.724.739

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh 114 do 230 so sestavni del računovodskih izkazov.

3.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

Izkaz poslovnega izida za obdobje 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017

v EUR	Pojasnilo	2017	2016
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	10.22	292.131.025	288.110.763
- Obračunane kosmate zavarovalne premije	-	303.788.849	298.820.030
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-	(11.888.097)	(11.069.029)
- Sprememba prenosnih premij	-	230.273	359.762
PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	10.22	2.244.354	-
PRIHODKI OD NALOŽB	10.22	36.787.565	43.777.104
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	10.22	2.256.523	1.741.010
- prihodki od provizij	-	2.256.523	1.741.010
DRUGI PRIHODKI	10.22	7.244.811	6.857.324
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	10.23	(222.186.860)	(212.410.024)
- Obračunani kosmati zneski škod	-	(224.394.576)	(218.701.287)
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	-	3.733.323	4.877.763
- Sprememba škodnih rezervacij	-	(1.525.607)	1.413.499
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	10.15	209.400	(4.210.408)
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJA	10.16	(18.423.843)	(22.921.728)
ODHODKI ZA BONUŠE IN POPUSTE	-	128.090	100.722
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	10.24	(69.656.683)	(73.145.012)
- stroški pridobivanja zavarovanj	-	(23.882.186)	(26.735.474)
ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	10.22	-	(83.819)
ODHODKI NALOŽB, od tega	10.22	(538.745)	(2.500.272)
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	-	-	(1.373.515)
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	10.25	(3.805.195)	(3.922.235)
DRUGI ODHODKI	10.26	(12.861.631)	(10.439.693)
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	-	13.528.810	10.953.732
DAVEK OD DOHODKA	10.28	(2.079.405)	942.917
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	-	11.449.406	11.896.650

v EUR	Pojasnilo	2017	2016
Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico	-	1,11	1,15
Popravljeni čisti dobiček/izguba na delnico	-	1,11	1,15

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh 114 do 230 so sestavni del računovodskih izkazov.

3.3 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017

v EUR	Pojasnilo	2017	2016
	ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	11.449.406	11.896.650
	DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	10.13	(3.658.226)
	Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	(174.557)	(142.532)
	Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	-	(141)
	Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	(174.557)	(142.391)
	Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	10.13	(3.515.694)
	Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	412.567	(4.234.030)
	Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	2.967.177	4.543.903
	Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	(2.554.610)	(8.777.934)
	Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	(78.388)	718.337
	VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	11.609.028	8.238.424

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh 114 do 230 so sestavni del računovodskih izkazov.

3.4 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

Izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017

v EUR	Pojasnilo	III. Rezerve iz dobička									
		I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	Zakonske in statutarne	za kreditna tveganja	za katastr. škode	Druge rezerve	IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti dobiček / izguba poslovnega leta	SKUPAJ KAPITAL
	Stanje konec prejšnjega poslovnega leta	42.999.530	4.211.782	1.519.600	-	-	7.704.336	58.661	26.467.638	12.953.626	95.915.172
	ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU	42.999.530	4.211.782	1.519.600	-	-	7.704.336	58.661	26.467.638	12.953.626	95.915.172
	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	10.13	-	-	-	-	-	334.179	(174.557)	11.449.372	11.608.994
	Čisti poslovni izid poslovnega leta		-	-	-	-	-	-	-	11.449.372	11.449.372
	Drugi vseobsegajoči donos	10.13	-	-	-	-	-	334.179	(174.557)	-	159.622
	Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta na zadržani poslovni izid		-	-	-	-	-	-	12.953.626	(12.953.626)	-
	Izplačilo (obračun) dividend	10.31	-	-	-	-	-	-	(10.613.539)	-	(10.613.539)
	Drugo		-	-	-	-	-	-	(18.682)	-	(18.682)
	KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU	42.999.530	4.211.782	1.519.600	-	-	7.704.336	392.840	28.614.486	11.449.372	96.891.946

Računovodske usmeritve in pojasnila na strani 198 so sestavni del izkaza 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 prevredotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti dobiček / izguba poslovnega leta	SKUPAJ KAPITAL
		I. Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske in statutarne	za kreditna tveganja	za katastr. škode	Druge rezerve				
Stanje konec prejšnjega poslovnega leta											
	Preračuni za nazaj	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
	Prilagoditve za nazaj										
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
10.13	Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	-	-	(3.481.439)	(176.772)	-	(3.658.211)
	Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta na zadržani poslovni izid	-	-	-	-	-	-	-	14.718.688	(14.718.688)	-
10.31	Izplačilo (obračun) dividend	-	-	-	-	-	-	-	(13.246.820)	-	(13.246.820)
	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 198 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. 2017 do 31. 12. 2017

v EUR	Pojasnilo	2017	2016
Denarni tokovi pri poslovanju	-	5.723.331	(13.243.677)
Postavke izkaza poslovnega izida	-	5.958.625	877.925
Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	-	291.900.752	287.751.000
Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov)	-	2.966.670	1.956.982
Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	-	4.607.525	5.085.849
Obračunani čisti zneski škod v obdobju	-	(220.661.227)	(213.823.523)
Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-	(65.960.338)	(69.837.969)
Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov)	-	(1.677.875)	(3.329.668)
Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)	-	(5.201.763)	(4.700.448)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-	(15.121)	(2.224.297)
Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	-	(235.294)	(14.121.603)
Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj	-	277.095	890.352
Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj	-	(404.519)	(238.098)
Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov	-	(150.382)	1.601.593
Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	-	(1.136.494)	(7.263.416)
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	-	2.063.214	(3.166.936)
Začetne manj končne zaloge	-	(1.865)	1.655
Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	-	1.404.534	(5.392)
Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj	-	207.229	470.552
Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	-	(1.758.233)	(3.481.685)
Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	-	(735.874)	(2.211.890)
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	-	-	(718.337)
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	-	5.723.331	(13.243.677)
Denarni tokovi pri naložbenju	-	15.223.318	(27.931.874)
Prejemki pri naložbenju	-	705.993.130	805.763.364
Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje	-	7.767.768	6.917.173
Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih	-	2.871.582	334.679
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	-	77.975	-
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	-	695.275.804	798.511.512
Izdatki pri naložbenju	-	(690.769.812)	(833.695.238)
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-	(1.498.792)	(1.747.002)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-	(2.059.818)	(3.007.660)
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-	(687.211.202)	(828.940.576)
Pribitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	-	15.223.318	(27.931.874)
Denarni tokovi pri financiranju	-	(8.854.591)	33.812.341
Prejemki pri financiranju	-	5.771.830	49.453.317
Prejemki od dobljenih dolgoročnih posojil	-	71.830	49.453.317
Prejemki od dobljenih kratkoročnih posojil	-	5.700.000	-
Izdatki pri financiranju	-	(14.626.421)	(15.640.976)
zdatki za dane obresti	-	(3.953.582)	(2.394.156)
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-	(59.300)	-
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-	(10.613.539)	(13.246.820)
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	-	(8.854.591)	33.812.341
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	10.12	17.630.609	5.538.551
Denarni izid v obdobju	-	12.092.058	(7.363.210)
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov preteklega leta	-	5.538.551	12.901.762

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh 114 do 230 so sestavni del računovodskih izkazov.

3.6 PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA

Prikaz bilančnega dobička za leto 2017

v EUR	Pojasnilo	Skupaj 2017	Skupaj 2016
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-	11.449.372	11.896.650
Preneseni čisti dobiček (+) / prenesena čista izguba (-)	10.13	28.614.486	26.467.638
- rezultat tekočega leta po veljavnih standardih	-	28.614.486	26.467.638
Zmanjšanje rezerv iz dobička	10.13	-	1.056.976
Bilančni dobiček, ki ga skupščina razporedi:	-	40.063.858	39.421.263
- na delničarje	-	10.304.407	10.613.539

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh 114 do 230 so sestavni del računovodskih izkazov.

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. (ali obvladujoča družba) skupaj z odvisnimi družbami; PROSPERA d. o. o., družbo VIZ d. o. o., družbo Permanens d. o. o. (v likvidaciji), družbo ZDRAVJE AS d. o. o., družbo KD IT d. o. o., odvisno družbo Agent d. o. o., odvisno družbo KD Skladi d. o. o. in dvema posredno odvisnima družbama KD Locusta Fondovi d.o.o., Hrvaška ter družbo KD Fondovi AD Skopje 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. 2018. V Skupino AS je bila vključena tudi družba AS Neživotno osiguranje a. d. o., za katero se je v letu 2017 zaključil postopek likvidacije.

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 2017:

Gabrijel Škof, predsednik uprave
Matija Šenk, član uprave

Do konca leta 2017 je zavarovalnico Adriatic Slovenica vodila dvočlanska uprava. Nadzorni svet je v letu 2017 imenoval novega člana uprave, Jureta Kvaternika, ki bo z mandatom pričel po pridobitvi dovoljenja na AZN.

Nadzorni svet zavarovalnice v letu 2017:

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 2017:

Matjaž Pavlin, predsednik
Mojca Kek, namestnica predsednika
Vera Dolinar, članica (neodvisni strokovnjak)

Komisija za redno spremljanje izvajanja strategije in doseganja ciljnega modela poslovanja v letu 2017:

Aljoša Tomaž, predsednik – član NS (od 18.10. 2017)
Aleksander Sekavčnik, namestnik predsednika – član NS (od 18.10. 2017)
Carlo Palmieri - član – neodvisni strokovnjak (od 18.10. 2017)

Delničarji družbe na dan 31. 12. 2017

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

Število zaposlenih konec leta 2017

Podatki o številu zaposlenih po osebi in po stopnji izobrazbe v letu 2017

Število zaposlenih na dan	Stopnja izobrazbe					Skupaj
	I.- IV.	V.	VI.	VII.	VIII.-IX.	
1. 1. 2017	30	383	154	442	34	1043
31. 12. 2017	29	364	144	441	31	1009
1. 1. 2017 podružnica AS	6	44	17	21	5	93
31. 12. 2017 podružnica AS	4	27	15	20	1	67
Povprečje 2017	31,9	410,8	161,6	458,8	35,7	1098,8

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 2017 je število zaposlenih v Adriatic Slovenica glede na delež zaposlitve v posamezni družbi znašalo 1055,45 število zaposlenih po osebi pa 1076 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 2017 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. 2017, 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 2017 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 15 Prihodki iz pogodb s kupci in Pojasnilo k MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci (izdano dne 12. aprila 2016)

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

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 podjetje prenese nadzor blaga in storitev na stranko in sicer v višini, do katere podjetje 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 prenesena 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.

Pojasnitve k MSRP 15 pojasnjujejo nekatere zahteve iz standarda in nudijo določene prehodne ugodnosti za podjetja, ki že izvajajo novi standard.

Te spremembe pojasnjujejo kako;

- določiti obveznost izpolnitve – kdaj preide blago ali storitev na stranko na podlagi pogodbe,
- opredelitev ali je podjetje naročnik (ponudnik blaga ali storitve) ali agent (odgovoren, da odpremi nudeno blago ali storitev), in opredeliti ali se prihodek zaradi izdaje dovoljenja določi v trenutku ali čez čas.

Spremembe podjetjem nudijo tudi dve dodatni koristi:

- Podjetje ne potrebuje ponovno navesti pogodbe, ki so že zaključene v začetku prvega obdobja (za družbe, ki uporabljajo samo popolno retrospektivno metodo).
- Za pogodbe, ki so bile spremenjene pred začetkom prvega obdobja, družbi ni potrebno ponovno navesti pogodbe, temveč odraža skupni učinek vseh sprememb, ki nastopijo pred začetkom prvega obdobja (tudi za družbe, ki priznajo skupen učinek s prvotno uporaba standarda na dan prvotne vloge).

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.

MSRP 9 Finančni instrumenti (2014)

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 podjetje 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 pričakovane kreditne izgube (ECL) kar pomeni, da ni potrebno, da škodni dogodek nastopi preden se prizna oslabitev. Novi model oslabitve velja za finančna sredstva izmerjena po odplačni vrednosti ali FVOCI razen za investicije in kapitalske instrumente, in za pogodbeno sredstva.

Na podlagi MSRP 9, se nadomestila izgube izmerijo po enem izmed dveh naslednjih načinov, in sicer kot:

- 12-mesečni ECL: to so ECL rezultati iz morebitnih neizpoljenih obveznosti v 12 mesecih po datumu poročanja, in
- Doživljenjski ECL: to so ECL rezultati iz morebitnih neizpoljenih obveznosti ves čas veljavnega finančnega instrumenta.

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 kapitalski 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. Zavarovalnica bo pričela uporabljati nov standard, kot to omogoča standard, od leta 2021.

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. 2018. Uporablja se retrospektivno z določenimi izjemami.

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.

MSRP 16 Najemi

Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2019 ali kasneje. Uporaba pred tem datumom je dovoljena, če Podjetje 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.

Standardi, pojasnila in spremembe objavljenih standardov, ki še niso veljavni in jih EU še ni sprejela do 12. 12. 2017

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. Evropska komisija se je odločila, da podporo dopolnilu odložila za nedoločen čas.

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.

MSRP 17 Zavarovalne pogodbe

Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2021; velja retrospektivno. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.

MSRP 17 nadomešča MSRP 4, ki je bil uveden kot vmesni standard leta 2004. MSRP 4 je podjetjem izjemoma omogočil, da zavarovalne pogodbe še naprej obračunavajo v skladu z nacionalnimi računovodskimi standardi, kar je imelo za posledico številne različne pristope.

MSRP 17 rešuje problem primerljivosti, ki ga je povzročil MSRP 4, saj zahteva, da se vse zavarovalne pogodbe obračunavajo na dosleden način, od česar imajo korist tako vlagatelji kot zavarovalnice. Zavarovalne obveznosti se obračunavajo z uporabo trenutne namesto izvirne vrednosti

Zavarovalnica pričakuje, da bo imel nov standard, dan prve uporabe, bistven vpliv na njene računovodske izkaze, ki pa ga v tem trenutku ne more zanesljivo oceniti.

OPMSRP 22 Transakcije v tujih valutah in predujmi

Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.

OPMSRP 22 vsebuje zahteve glede menjalnega tečaja, ki se uporabi pri poročanju o transakcijah v tujih valutah (npr. tistih v zvezi s prihodki), za katere se plačilo opravi ali prejme vnaprej, ter pojasnjuje, da je datum transakcije datum, na katerega podjetje prvič pripozna predplačilo ali odloženi prihodek iz naslova predujma. Za transakcije, ki vključujejo večkratna plačila ali prejemke, velja, da za vsako plačilo ali prejemek velja poseben datum transakcije.

Zavarovalnica 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.

OPMSRP 23 Negotovost glede davčne obravnave dohodka

Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.

OPMSRP 23 pojasnjuje obračunavanje davka iz dohodka, ki ga morajo davčni organi šele potrditi, pri čemer skuša tudi okrepiti preglednost. OPMSRP 23 pravi, da je ključni preskus ta, ali je verjetno, da bo davčni organ potrdil obračunavanje, ki ga je izbralo podjetje. Če je verjetno, da bo davčni organ sprejel negotovo obračunavanje, potem so zneski davka, prikazani v računovodskih izkazih, skladni z davčno napovedjo, z merjenjem odmerjenega in odloženega davka pa ni povezana nobena negotovost. Sicer pa se obdavčljivi dobiček (ali davčna izguba), davčna osnova in neizrabljene davčne izgube določijo na način, ki bolje kaže na izid v zvezi z negotovostjo, in sicer z uporabo enega samega najverjetnejšega zneska ali pričakovane vrednosti (vsote z verjetnostjo tehtanih zneskov). Podjetje mora domnevati, da bo davčni organ proučil stanje in v celoti poznal vse pomembne informacije.

Zavarovalnica predvideva, da pojasnilo na datum prve uporabe ne bo pomembno vplivalo na njegove računovodske izkaze, saj ne deluje v kompleksnem večnacionalnem davčnem okolju.

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.

Spremembe pojasnjujejo obračunavanje plačil z delnicami v zvezi z naslednjim:

- vplivi zahtevanih ali nezahtevanih pogojev na merjenje z denarnimi sredstvi poravnanih plačil z delnicami;
- plačilnimi transakcijami z delnicami, za katere se uporablja neto poravnava, in sicer v zvezi z obveznostmi za odtegnjeni davek; ter
- spremembo pogojev plačila z delnicami, ki spreminja razvrstitev transakcije iz poravnanih z denarjem v poravnane z lastniškim 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.

Letne izboljšave

Letne izboljšave MSRP za obdobje 2014-2016 (Izdane 08. 12. 2016).

Velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje, z izjemo sprememb MSRP 12, ki veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali pozneje. Izboljšave MSRP (2014-2016) vsebujejo 3 spremembe standardov.

Glavne spremembe se nanašajo na naslednje:

- ukinjajo kratkoročna izvzetja za začetne uporabnike (MSRP 1 Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja) v zvezi, med drugim, s prehodnimi določbami MSRP 7 Finančni instrumenti – razkritja, ki se nanašajo na primerjalna razkritja in prenose finančnih sredstev, in MRS 19 Zaslužki zaposlencev; izvzetja so bila ukinjena zato, ker so bila dovoljena subjektom samo za poročevalska obdobja, ki so že minila;
- pojasnjujejo, da se zahteve MSRP 12 Razkritje deležev v drugih podjetjih (razen razkritja povzetka finančnih informacij v skladu z odstavki B10–B16 standarda) nanašajo na podjetja, ki imajo delež v odvisnih podjetjih ali skupnih aranžmajih ali pridruženih podjetjih ali nekonsolidiranih strukturiranih podjetjih, razvrščenih med sredstva za prodajo ali ustavljeno poslovanje v skladu z MSRP 5 Nekatroročna sredstva za prodajo in ustavljeno poslovanje; ter

- pojasnjujejo, da se mora odločitev za izvzetje od uporabe kapitalne metode v skladu z MRS 28 Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige sprejeti posebej za vsako pridruženo podjetje ali skupni podvig ob začetnem pripoznanju takšnega pridruženega podjetja ali skupnega podviga.

Zavarovalnica predvideva, da nobena od omenjenih sprememb ne bo pomembno vplivala na njegove računovodske izkaze, na primer: ker zavarovalnica nima deležev v odvisnih podjetjih, skupnih aranžmajih, pridruženih podjetjih ali nekonsolidiranih strukturiranih podjetjih, razvrščenih med sredstva za prodajo ali ustavljeno poslovanje, ter ker podjetje ne uporablja izvzetja od uporabe kapitalne metode pri obračunavanju deležev v pridruženih podjetjih in skupnih podvigih.

Spremembe MRS 40 Naložbene nepremičnine

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

Spremembe pojasnjujejo prenose v naložbene nepremičnine ali iz njih:

- prenos v naložbene nepremičnine ali iz njih se opravi samo, ko se spremeni uporaba nepremičnine; ter
- ob takšni spremembi uporabe je potrebna presoja, ali se nepremičnina šteje kot naložbena nepremičnina.

Zavarovalnica 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.

Spremembe MSRP 9: Elementi predčasnega plačila z negativnim nadomestilom

Sprememba je bila izdana 12. oktobra 2017. Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje. Te spremembe naslavljajo vprašanja glede obračunavanja finančnih sredstev, ki vključujejo posebne pogodbene možnosti predplačila. Vprašanja so se zlasti nanašala na to, kako naj podjetje razvrsti in meri dolžniški instrument, če je bilo dolžniku dovoljeno, da ga odplača predčasno v znesku, manjšem od neplačane glavnice in nabranih obresti. Takšno predčasno plačilo se pogosto opiše, kot da vključuje »negativno nadomestilo«. Podjetje, ki uporablja MSRP 9, meri takšno finančno sredstvo s t. i. negativnim nadomestilom po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Te spremembe podjetjem omogočajo, da nekatera finančna sredstva z možnostjo predčasnega plačila z negativnim nadomestilom merijo po odplačni vrednosti.

Zavarovalnica predvideva, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo pomembno vplivale na njegove računovodske izkaze, saj zavarovalnica zaenkrat nima finančnih sredstev z možnostjo predčasnega plačila z negativnim nadomestilom.

Spremembe MRS 28 Dolgoročni deleži v pridruženih podjetjih in skupnih podvigih (izdano 12. oktobra 2017)

Sprememba je bila izdana 12. oktobra 2017 in velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje.

Spremembe pojasnjujejo, da se organizacije tveganega kapitala, vzajemni skladi, naložbeni skladi z enotami in podobna podjetja ob začetnem pripoznanju lahko odločijo, da bodo finančne naložbe v pridružena podjetja ali skupne podvige merila po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, in sicer posebej za vsako pridruženo podjetje ali skupni podvig.

Zavarovalnica predvideva, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na njegove računovodske izkaze.

Letne izboljšave

Cikel letnih izboljšav MSRP 2015–2017 izdan 12. decembra 2017 začne veljati za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje.

Izboljšave MSRP (2015–2017) vsebujejo 4 spremembe standardov. Glavne spremembe se nanašajo na naslednje:

- pojasnjujejo, da podjetje ponovno izmeri svoje prejšnje deleže v skupnih dejavnostih, ko prevzame obvladovanje podjetja v skladu z MSRP 3 Poslovne združitve;
- pojasnjujejo, da podjetje ne izmeri ponovno svojih prejšnjih deležev v skupnih dejavnostih, ko prevzame skupno obvladovanje podjetja v skladu z MSRP 11 Skupni aranžmaji;

- pojasnjuje, da mora podjetje vedno obračunati davčne posledice plačila dividend na dobiček ali izgubo, drugi vseobsegajoči donos ali kapital, odvisno od tega, kje je najprej pripoznalo pretekle transakcije ali dogodke, ki so ustvarili dobiček za razdelitev; ter
- pojasnjuje, da mora podjetje izključiti iz posojil na splošno tista, ki jih pridobi posebej za namen pridobitve sredstev v pripravi, in sicer dokler praktično vse dejavnosti, ki so potrebne za pripravo sredstva za nameravano uporabo ali prodajo, niso zaključene, saj se posojila, pridobljena posebej za namen pridobitve sredstev v pripravi, ne bi smela uporabljati za posojila, prvotno pridobljena posebej za namen pridobitve sredstev v pripravi, ki so že pripravljena za nameravano uporabo ali prodajo.

Zavarovalnica predvideva, da nobena od omenjenih sprememb ne bo pomembno vplivala na njegove računovodske izkaze.

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, nedenarne 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 nedenarnih 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 nedenarnih 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. 2017, 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.

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 izravnava 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 in garancijo.

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 2017.

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 2017	Doba koristnosti 2017 v letih
Vlaganja v tuja OS	20 %	5
Druge materialne pravice	10 %	10
Programska oprema	20 %	5
Druge 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. Doba koristnosti sredstva se opredeli s pričakovano koristnostjo za družbo. Ocena dobe koristnosti sredstva je stvar presoje na podlagi izkušenj, ki jih ima zavarovalnica s podobnimi sredstvi 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 2017	Doba koristnosti 2017 v letih
Zgradbe	1,3 -1,8 %	56-77
Motorna vozila	12,5-15,5 %	6-8
Računalniška oprema	33,3 %-50%	2-3
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. Zavarovalnica je definirala tri denar ustvarjajoče enote – premoženjska zavarovanja, zdravstvena zavarovanja in življenjska zavarovanja. 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. Šteje se, da pogoji poslovanja odstopajo od normalnih, če v zadnjih treh letih denar ustvarjajoča enota dosega negativni poslovni izid, ki vsakokrat presega znesek pomembnosti zavarovalnice in ni izgledov, da bi se njeno poslovanje v prihodnjih letih izboljšalo.

Poslovodstvo opravi presojo vrednosti teh nepremičnin v primeru, da se okoliščine poslovanja družbe bistveno spremenijo oziroma odstopajo od normalnih – pričakovanih pogojev poslovanja (posamezna denarna ustvarjajoča enota posluje negativno zadnja tri leta) 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 2017	Doba koristnosti 2017 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 znamenja 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 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 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 obrestí.

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 poroštvu. 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 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 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 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 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
Pooblaščen 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)	
Pooblaščen 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, volatilitnost obrestnih mer, korelacijska matrika, volatilitnost delniškega indeksa	nivo 2
Lastniški vrednostni papirji - sestavljeni	stohastični model	krivulja EUR SWAP obrestnih mer, kreditni pribitki izdajatelja, kreditni pribitki primerljivih izdajateljev, volatilitnost 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

Zavarovalnica presoja na dan bilance stanja, ali obstaja kak nepristranski dokaz o morebitni oslabiljenosti finančnih sredstev. Izgube zaradi oslabilte se pripoznajo in sredstva prevrednotijo, če obstajajo objektivni dokazi o oslabilvi 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 oslabilte, 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 oslabilte 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 oslabilte uporablja trenutno veljavna obrestna mera, določena v pogodbi. Zavarovalnica lahko izmeri morebitno potrebo po oslabilvi tudi tako, da kot pošteno vrednost uporabi tržno ceno na delujočem trgu.

Če je posojilo neizterljivo, se odpiše v breme odhodkov za oslabilte 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 oslabilte posojil v izkazu poslovnega izida.

Če se v poznejših obdobjih znesek odhodkov zaradi oslabilte dolžniških vrednostnih papirjev zmanjša in je možno zmanjšanje objektivno povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznavanju oslabilte (tak dogodek je lahko na primer izboljšanje kreditne ocene dolžnika), se prvotno pripoznane izgube zaradi oslabilte 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. Oslabilte 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 oslabilte pri sredstvih, namenjenih prodaji, se kumulativna izguba, izmerjena na osnovi razlike med ocenjenimi stroški in sedanjo pošteno vrednostjo, zmanjšano za že pripoznane izgube zaradi oslabilte sredstva v dobičku ali izgubi, pripozna, odhodki pa se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Odprava oslabilte

Če se v naslednjem obdobju znesek izgube zaradi oslabilte zmanjša, in če je mogoče zmanjšanje nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznavanju oslabilte, je treba že prej pripoznano izgubo zaradi oslabilte 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 polic 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 izdelava 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 k dejansko neopravljenih poplačil v predhodnem poslovnem obdobju. Za vse regresne terjatve, katerih vrednost presega 30.000 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 kapitalske ustreznosti (druge rezerve iz dobička).

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 popravljani 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 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

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 POGODB

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, ki pa ne smejo presežati 20% kapitala zavarovalnice. 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 vračunanane 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 razmejitev, ki zajemajo kratkoročne zaslužke 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 zaslužke 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 pošteni 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 oslabitve oziroma je zanje odpravljeno pripoznanje oslabitve.

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 ustrezni tečaj poslovne banke.

Prihodki od dividend za kapitalski instrument se pripoznajo v poslovnem izidu, ko podjetje pridobi pravico do plačila.

Oslabitve 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

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 pripoznavaajo 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. V začetku leta 2017 je lokalna davčna zakonodaja v Sloveniji spremenila davčno stopnjo iz 17 % na 19 %. Za leto 2017 se je tako obračunaval davek od odhodka pravnih oseb po 19 % 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 2017 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 2017 je bila ta 19 %).

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 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 zaslužke 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

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 volatilitet 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.

Strokovna presoja v letu 2017 ni pokazala potreb po trajnih slabitvah finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo.

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 (podrobno v poglavju 5.5. Poštena vrednost).

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 predstavljajo cen, 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.

6.3 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 2017 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.

6.4 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 2017 je bila opravljena cenitev in presoja slabitve za naložbeno nepremičnino Loška 13, Maribor kulturno-zabavnega in poslovnega centra, ki ponuja različne vsebine na območju Maribora. Center zasleduje zastavljeno razvojno strategijo in v letih 2016 in 2017 so bila opravljena številna investicijska in vzdrževalna dela, ki so osnova za nadaljnji razvoj objekta. V letu 2017 je bila zamenjana blagovne znamke objekta MARIBOX. Center se lahko pohvali z najsodobnejšo kinodvorano v Sloveniji in posledično z rastjo števila obiskovalcev. Za leto 2018 je načrtovana nadaljnja rast in dodatne investicije na področju kinematografske in gostinske dejavnosti ter splošne urejenosti objekta z okolico.

V letu 2016 je bila dosežena 14 % rast števila kino obiskovalcev, kar je sicer presegllo rast trga v tem letu, ki je znašala 11 %. V letu 2017 je bila dosežena 17 % rast števila obiskovalcev, kar pomeni, da bo ponovno presežena predvidena rast trga. V lanskem letu je bil oddan eden izmed večjih prostih lokalov, za preostale proste kapacitete lokalov, predvsem gostinskih, pa se tudi povečuje zanimanje. Najemne pogodbe z obstoječimi najemniki so bile podaljšane in tudi število stalnih najemnikov parkirnih mest v garažni hiši se še naprej povečuje. Skratka, vsi kazalniki kažejo na uresničitev končnega cilja popolne obuditve centra.

Pri ocenjevanju nadomestljive vrednosti nepremičnine Loška 13, 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) 6,77 %. Pri tem je bila uporabljena:
- realna netvegana mera donosa 0,38 %,
- premija za likvidnost 1,50 %,
- premija za tveganja 3,10 %,
- premija za gospodarjenje z naložbo 0,30 %,
- premija za ohranitev kapitala 1,49 %.

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).

6.5 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) 31.12.2017	Rezervacija za nastale, še neprijavljene škode (IBNR) 31.12.2016
Nezgodno zavarovanje	7.714.385	7.748.043
Zdravstveno zavarovanje	4.784.152	5.617.722
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	1.316.940	1.483.391
Zavarovanje plovil	19.938	45.090
Zavarovanje prevoza blaga	181.484	114.069
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	652.733	701.895
Drugo škodno zavarovanje	896.517	1.068.398
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	26.132.550	28.426.248
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	3.577	28.722
Splošno zavarovanje odgovornosti	10.633.175	9.663.454
Kreditno zavarovanje	-	3.875
Kavcijsko zavarovanje	5.978	6.690
Zavarovanje različnih finančnih izgub	28.621	36.477
Zavarovanje stroškov postopka	-	662
Zavarovanje pomoči	258.548	227.764
Življenjsko zavarovanje	3.289.725	2.904.791
Skupaj	55.918.323	58.077.294

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 zoznane 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.

Zavarovalnica je zaradi povečanja portfelja življenjskih zavarovanj za smrt začela z oblikovanjem IBNR tudi za riziko smrti.

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 2008	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	
Kumulativna ocena škod:												
od koncu škodnega leta		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	89.291.142	
1 leto po škodnem letu		118.496.776	109.844.795	98.882.126	92.331.285	104.142.780	87.477.430	85.239.212	81.956.952	86.186.241	-	-
2 leti po škodnem letu		117.455.256	109.454.915	96.330.471	90.568.304	96.570.014	85.740.792	83.397.478	80.211.635	-	-	-
3 leti po škodnem letu		117.524.811	107.637.944	95.301.074	89.085.735	94.028.156	83.827.339	81.579.315	-	-	-	-
4 leta po škodnem letu		115.587.514	105.953.158	93.622.460	86.234.853	94.315.327	84.162.769	-	-	-	-	-
5 let po škodnem letu		114.800.364	104.876.792	93.138.216	87.113.178	93.416.625	-	-	-	-	-	-
6 let po škodnem letu		113.669.023	104.466.465	92.620.067	86.819.320	-	-	-	-	-	-	-
7 let po škodnem letu		113.329.522	104.972.611	92.363.891	-	-	-	-	-	-	-	-
8 let po škodnem letu		113.291.067	104.850.834	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9 let po škodnem letu		113.136.359	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kumulativna ocena škod:		113.136.359	104.850.834	92.363.891	86.819.320	93.416.625	84.162.769	81.579.315	80.211.635	86.186.241	89.291.142	
Skupaj likvidirane škode do 31.12.2017		110.960.325	101.690.145	90.194.386	83.251.766	90.812.545	80.505.305	77.436.850	72.504.078	70.455.271	51.473.761	
Stanje ŠR na 31.12.2017	14.215.105	2.176.034	3.160.689	2.169.505	3.567.553	2.604.080	3.657.463	4.142.466	7.707.557	15.730.969	37.817.381	

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 31.12.2016	95.611.918	5.776.132	101.388.049
Škodna rezervacija na 31.12.2017	96.948.803	6.610.043	103.558.845

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 v večini 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 2017 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. Vzводи 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 nadgrajevanjem 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.

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 že od otvoritvenega dneva veljave novega režima (t.i., Day 1) izkazuje 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.

Zavarovalnica je v letu 2017 prvič izdelala in javno objavila Poročilo o solventnosti in finančnem položaju družbe, in sicer za leto 2016. Poročilo je bilo pregledano tudi s strani neodvisnega zunanega revizorja, iz poročila pa izhaja, da je zavarovalnica konec leta 2016 izkazovala presežek primernih lastnih sredstev nad zahtevanim kapitalom. Zavarovalnica potrjuje, da je bila tudi na dan 30. 09. 2017, 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.

V letu 2017 je prav tako prvič pripravila Redno poročilo nadzorniku in poročala razširjen, letni nabor kvantitativnih obrazcev QRT.

Za dodatno preverjanje ustreznosti višine presežnega kapitala zavarovalnica izvaja 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 testira tudi vpliv načrtovanih aktivnosti v smislu njihovega vpliva na kapitalsko ustreznost zavarovalnice v prihodnjem poslovanju zavarovalnice.

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 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 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 kapitalska ustreznost zavarovalnice do leta 2022 še nadalje krepi. Tudi v lastni oceni tveganj in solventnosti testirani negativni šoki in scenariji ne bi ogrozili kapitalске ustreznosti družbe.

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

Izpostavljenost zavarovalnega portfelja škodnim dogodkom na določenem območju, katerih posledica je množično poškodovanje zavarovanih objektov v okviru istega dogodka predstavlja koncentracijo 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. 2017

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	70.702	0,32%	191.729	0,87%
Zavarovanja z naložbenim tveganjem	874.432	2,24%	3.045.368	7,78%
Zdravstvena zavarovanja	306.354	0,30%	619.668	0,61%
Premoženjska zavarovanja	13.040.929	9,35%	24.175.214	17,33%
Skupaj	14.292.417	4,66%	28.031.980	9,13%

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%

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.

Koncentracijo posameznih tveganj ugotavljamo z analizami zavarovalnega portfelja. V ta namen se pripravlja podroben pregled izpostavljenosti po številu, področju in višini zavarovanj naslednjim tveganjem;

- potresu,
- viharju,
- poplavi.

Iz analiz izhaja, da je portfelj Adriatica Slovenice, glede na svojo strukturo, najbolj izpostavljen zgoraj navedenim tveganjem, ki jih obvladuje s primerno pozavarovalno zaščito nad maksimalnimi lastnimi deleži v obliki pozavarovanja posameznega dogodka kot tudi večjega števila tovrstnih dogodkov v obliki pozavarovanja letnega agregata škod.

S ciljem zagotavljanja ustrezne višine pozavarovalnega kritja se poslužujemo tudi uporabe rezultatov različnih, mednarodno priznanih, modeliranih izjemnih dogodkov, ki nam jih nudi pozavarovalni broker.

Višina in oblika pozavarovalnega programa se je do sedaj izkazala kot ustrezna. V zadnjih dveh letih se je pozavarovalna zaščita aktivirala tako v primeru večjega dogodka, kot tudi v primeru kritja letnega agregata škod.

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	2017		2016	
	Brez pozavarovanja	S pozavarovanjem	Brez pozavarovanja	S pozavarovanjem
0–9.999 EUR	286.870.806	264.836.915	317.404.960	298.339.705
10.000–29.999 EUR	861.535.619	752.713.910	871.281.338	788.915.129
30.000–59.999 EUR	947.038.464	662.926.918	899.924.105	649.140.322
60.000–99.999 EUR	644.289.983	297.635.506	541.092.874	276.996.430
več kot 100.000 EUR	334.346.183	100.593.936	285.269.397	93.324.677
Skupaj	3.074.081.055	2.078.707.185	2.914.972.674	2.106.716.263

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 2017		SKUPAJ LETNE RENTE 2016	
	znesek	%	znesek	%
Letna renta na zavarovanca na zadnji dan leta				
0–999 EUR	407.806	12,56%	608.086	15,45%
1.000–1.999 EUR	889.136	27,39%	1.182.728	30,05%
2.000–2.999 EUR	586.452	18,07%	694.587	17,65%
3.000–3.999 EUR	428.752	13,21%	488.856	12,42%
nad 4.000 EUR	933.903	28,77%	961.124	24,42%
Skupaj	3.246.050	100,00%	3.935.380	100,00%

Koncentracija zavarovalnega tveganja za rentna zavarovanja je v letu 2017 najvišja v razredu nad 4.000 evrov, medtem ko je bila v letu 2016, najvišja v razredu letnih rent med 1.000 in 2.000 evrov.

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 upoštevata:

- 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. 2018.

Inflacija

Pri oceni pričakovanih stroškov je upoštevana predpostavka bodoče inflacije za prvi dve leti v skladu z jesensko napovedjo UMAR-ja ter v višini 1,8 % 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 upoštevane 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 2017

Test ustreznosti oblikovanih obveznosti na dan 31. 12. 2017 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 2017 je zavarovalnica za napoved pričakovanih škod uporabila škodni količnik dokončnih škod nastalih v letu 2017, 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 2017

Na 31. 12. 2017 je zavarovalnica oblikovala rezervacije za neiztekle nevarnosti na zdravstvenih zavarovanjih, na zavarovanjih kopenskih motornih vozil in na kreditnih zavarovanjih v skupni višini 75.988 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. 2017	31. 12. 2016
Dejavnik		
Stroški +5 %	(3.424.254)	(3.624.243)
Stroški -5 %	3.424.254	3.624.243
Obrestna mera +1 %	16.305.632	17.972.309
Obrestna mera -1 %	(15.427.105)	(15.798.773)
Smrtnost +5 %	114.010	92.396
Smrtnost rentnih zavarovanj -5 %	(130.996)	(107.977)
Škodni delež +5 %	(14.606.551)	(14.640.919)
Škodni delež -5 %	14.606.551	14.640.919

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 pozavarovalce 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.

Zdravstvena zavarovanja predstavljajo zelo razpršeno tveganje, zato se pri obstoječem obsegu zavarovalnih kritij izravnava 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 2016, 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 2017

Vrsta pozavarovanja	v EUR	Pozavarovalna premija	Struktura pozavarovalne premije	Pozavarovalna provizija	Obračunane pozavarovalna. škode	Spremembe poz. prenosnih premij	Spremembe poz. Škodnih rezervacij	Vpliv rezultata pozavarovanja na dobiček
Motor QS		-	0,00%	795.306	254.739	-	(1.640.471)	(590.426)
Kvotno pozavarovanje potresa		(1.743.249)	15,33%	488.110	1.547	5.377	153	(1.248.063)
Premoženjsko Gross Risk XL pozavar.		(1.228.098)	10,80%	-	-	-	-	(1.228.098)
Tehnično Risk XL pozavarovanje		(137.742)	1,21%	-	6.565	-	32.037	(99.139)
Premoženjsko Cat XL poz.		(1.403.098)	12,34%	-	-	-	230.751	(1.172.347)
Poz. letnega agregata Cat XL škod		(852.093)	7,49%	-	1.330.084	-	1.378.089	1.856.080
XL pozavarovanje AO in zelene karte		(689.505)	6,06%	-	833.322	-	119.835	263.651
XL pozavarovanje avtom. kaska		(37.028)	0,33%	-	50.000	-	130.000	142.972
Ostala pozavarovanja		(3.287.287)	28,91%	328.063	810.737	222.630	(281.896)	(2.207.754)
Zdravstvena pozavarovanja		-	0,00%	-	-	-	-	-
Življenjska pozavarovanja		(1.993.543)	17,53%	572.607	602.961	9.883	(56.321)	(864.414)
Skupaj bilančno leto Pozavarovanje		(11.371.644)	100,00%	2.184.085	3.889.955	237.890	(87.824)	(5.147.538)
Sozavarovanje oddano		(516.453)	0,00%	78.049	41.776	135.517	19.288	(241.824)
Sozavarovanje prejeto		329.899	0,00%	(58.846)	(122.758)	61.664	47.417	257.376
Pozavarovanje prejeto		645.340	0,00%	(88.991)	(75.650)	(59.730)	(61.410)	359.557
Skupaj po(so)zavarovanje		(10.912.859)	0,00%	2.114.296	3.733.322	375.340	(82.529)	(4.772.429)

Koncentracija pozavarovanja v bilančnem letu 2016

Vrsta pozavarovanja	v EUR	Pozavarovalna premija	Struktura pozavarovalne premije	Pozavarovalna provizija	Obračunane pozavarovalne škode	Spremembe poz. prenosnih premij	Spremembe poz. škodnih rezervacij	Vpliv rezultata pozavarovanja 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 pozavarovanja		-	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		4.898	0,00%	(955)	(681)	(961)	-	2.301
Skupaj po(so)zavarovanje		(10.068.278)	0,00%	1.680.153	4.877.762	(25.107)	(50.482)	(3.585.952)

V tabeli je prikazana koncentracija pozavarovanja za vse pogodbe.

V letu 2017 je bilo realizirane 11.371.644 evrov pozavarovalne premije ali 4,8 % več kot v predhodnem letu. Medtem, ko je bila za pogodbeno škodno-presežkovna pozavarovanja v letu 2017 dosežena nekoliko nižja pozavarovalna premija kot v letu 2016, se je v letu 2017 nadaljevala rast premije fakultativnih pozavarovanj. To je posledica rasti odgovornostnih zavarovanj, povečanja delitve tveganj med slovenskimi zavarovalnicami v obliki sozavarovanja in pozavarovanja ter realizacije mednarodnega programa pozavarovanja Cimos. Del tega programa je bil sozavarovan, zato se je premija oddanega sozavarovanja v letu 2017 povečala za 139%. Iz deležev pozavarovateljev v škodah je bilo v letu 2017 skupaj obračunano 3.889.955 evrov (leta 2016 za 4.927.629 evrov), od tega 254.739 evrov iz naslova avtomobilske kvote (leta 2016 za 2.350.318 evrov).

Leto 2017 je zaznamovalo več škodnih dogodkov zaradi neurij, ki sicer niso presegali praga za uveljavljanje pozavarovanja individualnih katastrofalnih škod, je bilo pa zanje uveljavljeno pozavarovalno kritje letnega agregata Cat XL škod. Iz naslova neurij v letih 2016 in 2017 je bilo v letu 2017 obračuna pozavarovateljev delež v škodah v višini 1.330.084 evrov, škodne rezervacije na dan 31.12.2017 pa so se povečale za 1.608.840 evrov glede na dan 31.12.2016. Škodno dogajanje na področju pozavarovanja avtomobilske odgovornosti je bilo v letu 2017 bolj umirjeno v primerjavi z letom 2016, kar se odraža v nižjih obračunanih pozavarovateljevih deležih v škodah in minimalni spremembi škodne rezervacije.

Zaradi sproščanja IBNR škodnih rezervacij je prišlo do izboljšanja škodnega rezultata pri pozavarovanju avtomobilske kvote v letih 2012 – 2014, kar je deloma vplivalo na povišanje pozavarovalne provizije v letu 2017.

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 2017 so v skupnem znesku ta sredstva znašala 310.355.667 evrov (leta 2016 so znašala 291.405.231 evrov). Od skupnega zneska se 304.978.130 evrov (leta 2016 pa 287.601.433 evrov) vodi v postavki sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje in del sredstev 5.377.537 evrov (leta 2016 pa 3.805.789 evrov) na ostalih bilančnih kategorijah skladov zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje. Ta ostala sredstva izhajajo iz zavarovalnega posla sklepanja zavarovanj z naložbenim tveganjem, vendar na dan 31.12. niso od zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje in ne nosijo finančnega tveganja, zato tudi niso vključena v razkritja o tveganjih, ki jih zavarovalnica prikazuje v nadaljevanju. Ostale bilančne postavke so posebej predstavljene v naslednji tabeli.

v EUR	2017	2016
Denarna sredstva v banki	2.408.989	1.566.686
Finančne terjatve	1.677.412	1.051.054
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.291.137	1.141.271
Kratkoročni razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	-	44.788
Skupaj	5.377.537	3.803.798

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 2017 in 2016 seštevke 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. 2017

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	3.795.627	(0)	3.573.500	839.694	8.208.821
- tržni	2.821.251	(0)	3.463.094	403.988	6.688.333
Državne obveznice	974.376	(0)	110.406	435.706	1.520.488
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	9.609.406	302.271	21.505.862	-	31.417.539
- tržni	9.609.406	302.271	9.805.032	-	19.716.709
Državne obveznice	-	-	11.700.830	-	11.700.830
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	63.453.258	5.330.181	87.210.150	590.650	156.584.239
- tržni	19.149.484	(0)	8.045.907	-	27.195.391
- netržni	3.969.183	-	-	-	3.969.183
Državne obveznice	40.334.591	5.330.181	79.164.244	590.650	125.419.665
Skupaj dolžniški finančni instrumenti	76.858.290	5.632.451	112.289.512	1.430.344	196.210.599
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko IPI	-	-	856.426	4.846.613	5.703.039
- tržni	-	-	856.426	4.846.613	5.703.039
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	26.286.009	670.697	6.722.269	1.647.658	35.326.633
- tržni	11.196.200	-	6.061.257	1.647.658	18.905.115
- netržni	15.089.809	670.697	661.012	-	16.421.518
Skupaj lastniški finančni instrumenti	26.286.009	670.697	7.578.695	6.494.271	41.029.672
Posojila, depoziti in finančne terjatve	26.036.037	2.913.112	6.028.778	3.585	34.981.512
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	16.714.463	3.180.261	30.921.980	-	50.816.704
Izvedeni finančni instrumenti	112.027	-	131.510	-	243.537
Skupaj finančne naložbe	146.006.826	12.396.522	156.950.475	7.928.201	323.282.024
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	17.420.258	-	283.933	-	17.704.191
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	30.667.189	8.221.784	3.312.012	-	26.044.743
Denar in denarni ustrezniki	7.436.765	3.503.242	4.281.613	962.132	16.183.754
Druga sredstva	60.531.973	140.080	3.862.713	-	64.356.284
Skupaj sredstva	262.063.011	24.261.628	168.690.747	8.890.333	447.570.995
OBVEZNOSTI					
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	146.686.492	12.253.257	-	-	158.939.749
- dolgoročne obveznosti	56.428.150	46.653	-	-	56.474.803
- kratkoročne obveznosti	90.258.342	12.206.605	-	-	102.464.946
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb z DPF	-	-	112.924.066	-	112.924.066
- dolgoročne obveznosti	-	-	101.985.354	-	101.985.354
- kratkoročne obveznosti	-	-	10.938.712	-	10.938.712
Obveznosti iz finančnih pogodb	-	-	-	8.865.381	8.865.381
- dolgoročne obveznosti	-	-	-	8.865.381	8.865.381
Kapital	68.692.068	7.830.161	20.212.711	42	96.734.982
Izdane obveznice (Podrejene obveznosti)	22.781.568	-	26.743.579	-	49.525.147
Ostale obveznosti	23.902.884	4.178.211	8.810.390	24.910	20.581.669
- dolgoročne obveznosti	5.863.329	25.100	5.264.347	-	4.434.602
- kratkoročne obveznosti	18.039.555	4.153.111	3.546.044	24.910	16.147.068
Skupaj obveznosti	262.063.012	24.261.629	168.690.747	8.890.333	447.570.995

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. 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 pošteni 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 pošteni 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 (Podrejene obveznosti)	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.

V tabelah Porazdelitev sredstev po ročnosti na dolgoročne in kratkoročne za leti 2017 in 2016 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. 2017

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	75.883.915	5.632.451	111.877.220	1.026.356	194.419.943
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	2.821.251	-	3.161.208	435.706	6.418.165
- tržni	2.821.251	-	3.161.208	435.706	6.418.165
Razpoložljivi za prodajo	63.453.258	5.330.181	87.210.150	590.650	156.584.239
- tržni	59.484.075	5.330.181	87.210.150	590.650	152.615.056
- netržni	3.969.183	-	-	-	3.969.183
V posesti do zapadlosti v plačilo	9.609.406	302.271	21.505.862	-	31.417.539
- tržni	9.609.406	302.271	21.505.862	-	31.417.539
Lastniški vrednostni papirji	26.286.009	670.697	6.722.269	1.671.074	35.350.049
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	-	-	0	23.417	23.417
- tržni	-	-	0	23.417	23.417
Razpoložljivi za prodajo	26.286.009	670.697	6.722.269	1.647.658	35.326.633
- tržni	11.196.200	-	6.061.257	1.647.658	18.905.115
- netržni	15.089.809	670.697	661.012	-	16.421.518
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	16.714.463	3.180.261	30.921.980	-	50.816.704
Posojila, depoziti in finančne terjatve	9.233.528	2.499.980	545.865	-	12.279.373
Izvedeni finančni instrumenti	112.027	-	131.510	-	243.537
Skupaj finančne naložbe	128.229.942	11.983.390	150.198.845	2.697.431	293.109.607
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	8.816.189	-	-	-	8.816.189
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	9.881.191	561.665	319.248	-	4.043.930
Druga sredstva	32.296.690	-	620.291	-	32.916.981
Skupaj sredstva	179.224.012	12.545.055	151.138.384	2.697.431	338.886.707
Kratkoročna sredstva					
Dolžniški vrednostni papirji	974.376	(0)	412.292	403.988	1.790.656
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	974.376	(0)	412.292	403.988	1.790.656
- tržni	974.376	(0)	412.292	403.988	1.790.656
Lastniški vrednostni papirji	-	-	856.426	4.823.197	5.679.622
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	-	-	856.426	4.823.197	5.679.622
- tržni	-	-	856.426	4.823.197	5.679.622
Posojila, depoziti in finančne terjatve	16.802.509	413.132	5.482.913	3.585	22.702.139
Skupaj finančne naložbe	17.776.884	413.132	6.751.631	5.230.770	30.172.417
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	8.604.069	-	283.933	-	8.888.002
Terjatve iz zavarovalnih poslov in druge poslovne terjatve	20.785.998	7.660.119	2.992.765	-	22.000.812
Denar in denarni ustrezniki	7.436.765	3.503.242	4.281.613	962.132	16.183.754
Druga sredstva	28.235.283	140.080	3.242.422	-	31.439.303
Skupaj sredstva	82.839.000	11.716.574	17.552.363	6.192.903	108.684.288

Pri razumevanju tabele je potrebno upoštevati pojasnilo 6-ga odstavka poglavja 7.2.3.

Na koncu leta 2017 prevladujejo v razmerju med kratkoročnimi in dolgoročnimi sredstvi, dolgoročna sredstva s 76-odstotnim deležem, delež kratkoročnih sredstev pa je 24-odstotne.

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.

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 neusklajenosti 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 neusklajenost denarnih tokov med obveznostmi in sredstvi, se likvidnost uravnava z razpoložljivimi kratkoročnimi naložbami brez zapadlosti.

Pregled zapadlosti sredstev in obveznosti v letu 2017 – 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	194.780.254	-	6.911.217	86.985.697	73.299.907	24.049.584	29.805.219	221.051.624
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko IPI	7.369.127	-	568.225	3.111.625	3.968.756	-	220.500	7.869.106
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	31.417.539	-	1.995.901	26.361.353	8.788.766	1.345.431	3.080.171	41.571.622
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	155.993.589	-	4.347.091	57.512.719	60.542.385	22.704.153	26.504.548	171.610.896
Lastniški finančni instrumenti	34.535.400	34.535.400	-	-	-	-	-	34.535.400
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko IPI	856.426	856.426	-	-	-	-	-	856.426
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	33.678.975	33.678.975	-	-	-	-	-	33.678.975
Izvedeni finančni instrumenti	243.537	243.537	-	-	-	-	-	243.537
Posojila, depoziti in finančne terjatve	36.655.339	600.000	11.974.578	23.165.523	1.499.285	177.744	1.569.655	38.986.785
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	50.816.704	50.816.704	-	-	-	-	-	50.816.704
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	304.978.131	231.383.976	3.435.285	5.073.253	49.929.888	7.974.513	6.710.903	304.507.818
Naložbene nepremičnine	26.287.114	26.287.114	-	-	-	-	-	26.287.114
Sredstva iz finančnih pogodb	8.890.333	7.459.984	21.900	283.700	1.137.500	-	-	8.903.084
Skupaj finančne naložbe	657.186.813	351.326.717	22.342.980	115.508.173	125.866.580	32.201.841	38.085.777	685.332.068
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	17.704.191	-	8.888.002	5.682.716	2.131.923	876.471	125.079	17.704.191
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	27.335.878	-	27.306.586	29.292	-	-	-	27.335.878
Denar in denarni ustrezniki	17.630.610	-	17.630.610	-	-	-	-	17.630.610
Ostala sredstva	38.069.170	-	38.069.170	-	-	-	-	38.069.170
SKUPAJ SREDSTVA	757.926.662	351.326.717	114.237.347	121.220.182	127.998.503	33.078.312	38.210.857	786.071.917
Izdane obveznice (Podrejene obveznosti)	49.525.147	-	3.953.500	15.825.000	63.832.000	-	-	83.610.500
Premoženjska in zdravstvena zavarovanja	158.939.749	-	102.464.949	36.822.474	13.323.828	5.428.363	900.135	158.939.749
Življenjska zavarovanja z naložb. tveganjem	302.379.792	-	16.320.401	42.782.154	79.563.484	47.667.481	116.046.272	302.379.792
Življenjska zavarovanja	112.924.066	-	6.476.420	8.572.787	25.391.909	21.341.261	63.279.906	125.062.283
Finančne pogodbe	8.865.381	-	44.145	375.978	1.323.022	1.812.856	5.309.381	8.865.381
Ostale obveznosti	28.400.582	-	28.409.903	15.631	-	-	-	28.425.534
SKUPAJ OBVEZNOSTI	661.034.717	-	157.669.319	104.394.024	183.434.242	76.249.961	185.535.693	707.283.239

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 poštenu 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 poštenu 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 (Podrejene obveznosti)	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

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. 2017¹

v EUR	AAA-A	BBB-B	CCC-C	Brez kreditne ocene	Skupaj 31.12.2017
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko IPI	1.747.212	5.621.914	-	0	7.369.127
Dolžniški vrednostni papirji	1.747.212	5.621.914	-	0	7.369.127
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	8.958.029	19.947.323	-	2.512.188	31.417.539
Dolžniški vrednostni papirji	8.958.029	19.947.323	-	2.512.188	31.417.539
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	35.777.088	110.440.886	-	9.775.615	155.993.589
Dolžniški vrednostni papirji	35.777.088	110.440.886	-	9.775.615	155.993.589
Posojila, depoziti in finančne terjatve	13.890	15.354.908	-	19.609.129	34.977.927
Sredstva iz finančnih pogodb	-	1.430.344	-	-	1.430.344
Dolžniški vrednostni papirji	-	1.430.344	-	-	1.430.344
Skupaj finančne naložbe	46.496.219	152.795.376	-	31.896.932	231.188.526
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	1.978.038	65.602	-	24.001.103	26.044.743
Znesek (ZTR) prenesen pozavarovateljem	17.431.072	88.826	-	184.293	17.704.191
Denar in denarni ustrezniki	2.256	14.392.745	-	1.788.753	16.183.754
Skupaj sredstva, ki so izpostavljena kreditnemu tveganju	65.907.585	167.342.548	-	57.871.081	291.121.214

Naložbe v dolžniške vrednostne papirje, ki so v letu 2017 brez kreditne ocene zajemajo predvsem pomembnejša državna in zasebna podjetja slovenskih izdajateljev. Dana posojila, depoziti in finančne terjatve brez kreditne ocene predstavljajo 56 % vseh danih posojil, depozitov in finančnih terjatev. Največjo izpostavljenost iz naslova danih posojil posameznega izdajatelja brez kreditne ocene predstavljajo dana posojila KD Kapital d. o. o. in SRC Systemske integracije d. o. o., ki predstavljajo 71 % vseh danih posojil brez kreditne ocene. 50% danih posojil brez kreditne ocene je zavarovanih z menicami in izvirnicami, 30% z nepremičninami in lastniškimi deleži ter 20% z ostalimi oblikami zavarovanj.

¹ Pri razumevanju tabele je potrebno upoštevati pojasnilo 6-ga odstavka poglavja 7.2.3. 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. 2016

v EUR				Brez	Skupaj
	AAA-A	BBB-B	CCC-C	kreditne ocene	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	-	26.062.969	27.708.768
Znesek (ZTR) prenesen pozavarovateljem	17.276.655	96.810	-	25.856	17.399.320
Denar in denarni ustrezniki	-	4.410.857	-	739.309	5.150.166
Skupaj sredstva, ki so izpostavljena kreditnemu tveganju	62.003.637	152.785.582	507	64.302.632	289.393.663

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.

Izpostavljenost naložb

Z namenom razpršitve naložb in iskanja višjih donosov prilagojenih za tveganje je zavarovalnica zmanjšala izpostavljenost do Republike Slovenije. Naložbe v obveznice Republike Slovenije predstavljajo 6,28%, delnice slovenskih bank 0,3%, depoziti pri domačih bankah pa 0,33%.

Po državi izdajatelja je zavarovalnica izpostavljena pretežno do državnih obveznic članic EU. Državne obveznice Republike Italije, Slovenije, Španije, Portugalske, Francije, Hrvaške in Romunije predstajajo skupaj 36 % vseh naložb.

Kreditno tveganje: nezapadla in zapadla sredstva, na dan 31. 12. 2017

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)	194.780.254	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	194.780.254
Sredstva iz finančnih pogodb (dolžniški VP)	1.430.344	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.430.344
Posojila in finančne terjatve	31.446.378	-	-	-	1.923.642	1.923.642	1.533.787	(1.097.054)	(16.423)	420.310	420.310	33.790.330
Znesek (ZTR) prenesen pozavarovateljem	17.704.191	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17.704.191
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	18.198.563	484.105	-	5.576	2.726	492.407	17.992.948	(7.648.346)	(2.990.830)	7.353.772	7.353.772	26.044.742
Zavarovalne terjatve	12.405.787	484.105	-	5.576	2.726	492.407	14.416.237	(5.209.818)	(2.736.547)	6.469.873	6.469.873	19.368.067
Regresne terjatve	1.719	-	-	-	-	-	2.788.741	(1.893.052)	(208.582)	687.107	687.107	688.826
Ostale terjatve	5.791.057	-	-	-	-	-	787.969	(545.476)	(45.701)	196.793	196.793	5.987.849
Skupaj	263.559.731	484.105	-	5.576	1.926.368	2.416.049	19.526.735	(8.745.400)	(3.007.253)	7.774.082	7.774.082	273.749.862

Pri razumevanju tabele je potrebno upoštevati pojasnilo 6-ga odstavka poglavja 7.2.3.

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.

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	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
SREDSTVA						
Dolžniški vrednostni papirji	132.899.850	160.715.262	61.880.405	46.544.299	194.780.254	207.259.561
Posojila in depoziti	24.496.642	23.392.063	2.560.087	3.696.845	27.056.729	27.088.909
Denarna sredstva	15.221.621	3.971.866	-	-	15.221.621	3.971.866
Sredstva iz finančnih pogodb	1.569.152	1.178.300	826.910	573.183	2.396.062	1.751.483
Skupaj	174.187.265	189.257.492	65.267.402	50.814.328	239.454.666	240.071.819
OBVEZNOSTI						
Izdane obveznice	49.525.147	49.453.316	-	-	49.525.147	49.453.316
Skupaj	49.525.147	49.453.316	-	-	49.525.147	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 2017 je zavarovalnica obvladovala tveganje nedoseganje zajamčenega donosa ob rekordno nizkih obrestnih merah predvsem s selektivno alokacijo portfelja naložb v višje donosne državne in podjetniške obveznice ter delnice.

Leto 2017 je bilo zaznamovano z rastjo kapitalskih trgov in izrazito nizko medletno volatilnostjo. Na poštene vrednosti finančnih sredstev v prvih mesecih leta je negativno vplivalo predvsem nestanovitno gibanje zahtevanih donosnosti državnih obveznic evropskih držav, kjer ima zavarovalnica vloženi večino svojih finančnih naložb. Zaradi nestabilnih političnih razmer, predvsem bojzani pred zmago evropskih populističnih strank in evroskeptične opcije, se je zahtevana donosnost povečevala predvsem pri obveznicah perifernih držav Evrope. Z zmago proevropske stranke na Nizozemskem, predvsem pa po zmagi Macrona na francoskih parlamentarnih in predsedniških volitvah se je strah vlagateljev že nekoliko polegel, kreditni pribitki pa so se začeli zmanjševati. Kljub politični napetosti glede Severne Koreje, zapletom glede Brexita, parlamentarnim volitvam v Nemčiji in referendumu v Kataloniji se ta trend do konca leta ni bistveno spremenil.

Zavarovalnica je s ciljem doseganja optimalnega donosa glede na tveganje portfelje upravljala preudarno. Sredstva so se skladno z že obstoječo strukturo portfelja nalagala predvsem v evropske državne obveznice ter v okviru sklada življenjskih zavarovanj tudi portfelj evropskih delnic z visoko dividendno politiko. Z namenom realizacije kapitalskega donosa je zavarovalnica za sklad življenjskih zavarovanj prodala nepremičnino v višini 3.905.425 evrov. Sklad je v letu 2017 zagotovil donos, ki je presegal garantiranega.

Na kritnem skladu zajamčeni PN-A01 zavarovalnica ni bistveno spreminjala strukture portfelja. Sklad nima novih prilivov premije, saj je od maja 2016 zaprt za nova vplačila. Sklad je v letu 2017 zagotovil donos, ki je presegal zajamčenega. Kritni sklad pokojninsko varčevanja AS – Zajamčeni od 60 je začel svoje poslovanje v februarju 2016, ko je začel graditi in oblikovati portfelj. Nove naložbe sledijo politiki razpršitve naložb v predvsem obvezniške vzajemne sklade in ETF-je ter podjetniške in državne obveznice. Sklad je v letu 2017 dosegel 0,54 % donos, kar je nekoliko nižje od zajamčenega (0,85%).

Dejanska izpostavljenost tveganju nedoseganja zajamčenega donosa

Pokojninska zavarovanja	2017	2016
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Klasična življenjska zavarovanja		
Povprečna donosnost naložb v obdobju	4,41%	6,85%
Povprečna zajamčena donosnost	3,22%	3,36%
Razlika obrestnih mer	1,19%	3,49%
POKOJNINSKA ZAVAROVANJA		
Pokojninsko varčevanje AS Zajamčeni od 60		
Povprečna donosnost naložb v obdobju	0,54%	1,11%
Zahtevana (zajamčena) donosnost	0,85%	1,11%
Razlika obrestnih mer	-0,31%	0,00%
Pokojninsko zavarovanje PN-A01		
Povprečna donosnost naložb v obdobju	2,17%	5,03%
Zahtevana (zajamčena) donosnost	0,85%	1,30%
Razlika obrestnih mer	1,32%	3,73%

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 31.12.2017
SREDSTVA					
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko IPI	7.786.255	-	439.297	-	8.225.552
Lastniški vrednostni papirji	417.128	-	439.297	-	856.426
Dolžniški vrednostni papirji	7.369.127	-	-	-	7.369.127
Izvedeni finančni instrumenti	243.537	-	-	-	243.537
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	31.417.539	-	-	-	31.417.539
Dolžniški vrednostni papirji	31.417.539	-	-	-	31.417.539
Izvedeni finančni instrumenti	-	-	-	-	-
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	179.161.272	-	1.748.776	8.762.516	189.672.563
Lastniški vrednostni papirji	27.410.989	-	-	6.267.986	33.678.975
Dolžniški vrednostni papirji	151.750.283	-	1.748.776	2.494.530	155.993.589
Posojila, depoziti in finančne terjatve	34.977.927	-	-	-	34.977.927
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	50.816.704	-	-	-	50.816.704
Sredstva iz finančnih pogodb	8.201.274	-	-	689.059	8.890.333
Skupaj finančne naložbe	312.604.509	-	2.188.073	9.451.575	324.244.156
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	22.122.844	-	3.921.898	-	26.044.742
Znesek (ZTR) prenesen pozavarovateljem	17.699.451	-	0	4.740	17.704.191
Denar in denarni ustrezniki	14.487.607	-	-	734.015	15.221.621
Druga sredstva	64.007.206	-	349.078	-	64.356.284
Skupaj sredstva, ki so izpostavljena valutnemu tveganju	430.921.616	-	6.459.049	10.190.329	447.570.994
OBVEZNOSTI					
Izdane obveznice (Podrejene obveznosti)	49.525.147	-	-	-	49.525.147
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	270.467.382	-	1.396.433	-	271.863.815
Obveznosti iz finančnih pogodb	8.865.381	-	-	-	8.865.381
Ostale obveznosti	12.458.530	-	8.123.140	-	20.581.670
Skupaj obveznosti, ki so izpostavljena valutnemu tveganju	341.316.439	-	9.519.573	-	350.836.013

Pri razumevanju tabele je potrebno upoštevati pojasnilo 6-ga odstavka poglavja 7.2.3.

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
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	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
Izdane obveznice (Podrejene obveznosti)	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	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.

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 2017 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 2017 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 2017 za ± 15 %.

Analize občutljivosti

Analiza občutljivosti na spremembo obrestne mere

v EUR	Prikaz učinka na dobiček	Prikaz učinka na kapital
31. decembra 2016	-	-
Sprememba obr. mere +50 bp	(33.811)	(5.961.131)
Sprememba obr. mere -50 bp	24.857	6.134.946
31. decembra 2017	-	-
Sprememba obr. mere +50 bp	(200.952)	(6.841.806)
Sprememba obr. mere -50 bp	166.401	6.085.731

Analiza občutljivosti na spremembe vrednosti tečajev valut

Zavarovalnica glavnino 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 2016		
Sprememba cen delnic +15%	246.006	5.037.651
Sprememba cen delnic -15%	(246.006)	(5.037.651)
31. decembra 2017		
Sprememba cen delnic +15%	855.456	5.298.995
Sprememba cen delnic -15%	(855.456)	(5.298.995)

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, prekinitev 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 četrletno. Zavarovalnica ima sprejeto strategijo neprekinjenega poslovanja zavarovalnice, ki je usmerjena v čim hitrejšo 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 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 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 5.5.5.

Sredstva, terjatve iz poslovanja in obveznosti iz poslovanja, ki so kratkoročne narave, niso vključena v prikaz sredstev in obveznosti po poštenu vrednosti, ker se zanje ugotavlja, da je knjigovodska vrednost zelo dober približek poštene vrednosti.

Finančna sredstva po hierarhiji poštene vrednosti v letu 2017

v EUR	na dan 2017	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3
Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, v posesti za trgovanje		1.651.309	1.651.309	566.527	1.084.782	-
Dolžniški vrednostni papirji		1.084.782	1.084.782	-	1.084.782	-
Investicijski kuponi vzajemnih skladov		566.527	566.527	566.527	-	-
Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ob takojšnjem pripoznanju		6.817.781	6.817.781	289.899	6.225.996	301.886
Dolžniški vrednostni papirji		6.284.345	6.284.345	-	5.982.459	301.886
Investicijski kuponi vzajemnih skladov		289.899	289.899	289.899	-	-
Izvedeni finančni instrumenti		243.537	243.537	-	243.537	-
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo		173.256.906	173.256.906	20.006.603	148.995.696	4.254.607
Lastniški vrednostni papirji		11.893.647	11.893.647	11.893.647	-	-
Dolžniški vrednostni papirji		155.993.589	155.993.589	2.743.285	148.995.696	4.254.607
Investicijski kuponi vzajemnih skladov		5.369.670	5.369.670	5.369.670	-	-
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		304.978.131	304.978.130	230.673.439	55.406.842	18.897.849
Sredstva iz finančnih pogodb		7.928.201	7.928.201	6.494.271	1.026.356	407.573
Skupaj finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti		494.632.327	494.632.326	258.030.738	212.739.672	23.861.915
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo		31.417.539	39.117.989	415.503	38.702.486	-
Dolžniški vrednostni papirji		31.417.539	39.117.989	415.503	38.702.486	-
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo		16.415.657	-	-	-	-
Lastniški vrednostni papirji		16.415.657	-	-	-	-
Sredstva iz finančnih pogodb		962.132	-	-	-	962.132
Depoziti in posojila		36.655.339	36.655.339	-	-	36.655.339
Naložbe v odvisne in pridružene družbe		50.816.704	-	-	-	50.816.704
Naložbene nepremičnine		26.287.114	26.240.311	-	-	26.240.311
Skupaj finančna sredstva za katere je poštena vrednost razkrita		162.554.495	102.013.639	415.503	38.702.486	114.674.495
		-	-	-	-	-
SKUPAJ SREDSTVA		657.186.814	596.645.965	258.446.241	251.442.158	138.536.401
		-	-	-	-	-
Posojila		1.350	1.320	-	-	1.320
Izdane obveznice (Podrejene obveznosti)		49.525.147	49.228.200	-	49.228.200	-
Skupaj finančne obveznosti za katere je poštena vrednost razkrita		49.526.497	49.229.520	-	49.228.200	1.320
		-	-	-	-	-
SKUPAJ OBVEZNOSTI		49.526.497	49.229.520	-	49.228.200	1.320

Finančna sredstva po hierarhiji poštene vrednosti v letu 2016

v EUR	na dan 2017	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 (Podrejene obveznosti)		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

Sredstva in obveznosti uvrščena v nivo 3

Finančna sredstva in obveznosti po hierarhiji poštene vrednosti-gibanje nivoja 3 za leto 2017

v EUR	1. 1. 2017	Skupaj dobički/izgube v poslovnem izidu	Skupaj dobički/izgube v vseobsegajočem donosu	Nakupi	Prodaje	Prenosi v (iz) nivoja 3	31. 12. 2017
Sredstva merjena po pošteni vrednosti 3 Nivo	-	-	-	-	-	-	-
Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ob takojšnjem pripoznanju	-	-	(7.394)	309.280	-	-	301.886
Dolžniški vrednostni papirji	-	-	(7.394)	309.280	-	-	301.886
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	3.017.094	(1.135)	(51.351)	1.820.000	(530.000)	-	4.254.607
Dolžniški vrednostni papirji	3.017.094	(1.135)	(51.351)	1.820.000	(530.000)	-	4.254.607
Sredstva iz finančnih pogodb	-	-	(4.451)	408.439	-	-	403.988
Skupaj sredstva	3.017.094	(1.135)	(63.197)	2.537.720	(530.000)	-	4.960.481

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 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

Do 31. 12. 2017 zavarovalnica ni izvedla prerazvrstitve finančnih sredstev med skupinami zaradi spremembe namena uporabe teh sredstev, prav tako ni prišlo do prerazvrstitev zaradi spremembe tržnih razmer na kapitalskih trgih. Zavarovalnica je kupila dolžniške vrednostne papirje, ki sodijo v 3 nivo, po naslednjih skupinah finančnih instrumentov:

- v skupini sredstev, izmerjenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ob takojšnjem pripoznanju 309.280 evrov,
- v skupini sredstev razpoložljivih za prodajo za 1.820.000 evrov.
- v skupini sredstev iz finančnih pogodb za 408.439 evrov.

V letu 2017 je dokončno zapadla obveznica iz skupine sredstev razpoložljivih za prodajo v vrednosti 530.000 evrov.

Poštena vrednost omenjenih finančnih sredstev na dan 31.12.2017 znaša 4.960.481 evrov.

Med gibanji tretjega nivoja so prikazana samo finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti. Za finančna sredstva za katere se poštena vrednost preverja oz. so merjena po nabavni vrednosti, gibanja in prerazvrstitve v tretji nivo niso prikazana.

9. POROČANJE PO POSLOVNIH PODROČJIH

Zavarovalnica v ločenem računovodskem poročilu matične zavarovalnice poroča po poslovnih področjih 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 poslovna področja 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 določeno področje ter ocenjuje uspešnost poslovanja posameznega področja 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 področja, ki jih je mogoče neposredno pripisati na poslovno področje ter tudi ustrezni del prihodkov in odhodkov, ki jih je možno utemeljeno razporediti na poslovno področje.

Računovodske usmeritve poslovnih področij so v celoti enake računovodskim usmeritvam zavarovalnice.

9.1 BILANCA STANJA PO SKUPINAH ZAVAROVANJ

Bilanca stanja na dan 31. 12. 2017 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	487.936.748	262.063.011	22.958.895	1.302.734	757.926.662
Neopredmetena sredstva	496.313	4.171.154	-	-	4.667.467
Opredmetena osnovna sredstva	(0)	28.125.536	-	-	28.125.536
Odložene terjatve za davek	314.936	3.138.037	545.555	16.110	4.014.638
Naložbene nepremičnine	2.156.414	24.099.841	-	30.860	26.287.114
Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	30.921.980	16.714.463	3.180.261	-	50.816.704
Finančne naložbe:	127.705.908	129.292.363	8.763.216	453.044	266.214.531
V posojila in depozite	7.706.190	26.036.037	2.913.112	-	36.655.339
V posesti do zapadlosti	21.505.862	9.609.406	302.271	-	31.417.539
Razpoložljive za prodajo	93.932.420	89.739.266	5.547.833	453.044	189.672.564
Vrednotene po pošteni vrednosti	4.561.436	3.907.654	(0)	(0)	8.469.089
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	304.978.130	-	-	-	304.978.130
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	283.933	17.420.258	-	-	17.704.191
Sredstva iz finančnih pogodb	8.890.333	-	-	-	8.890.333
Terjatve	4.288.214	27.529.152	6.865.674	794.445	23.321.241
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	687.833	8.570.999	6.531.664	642.707	16.433.204
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	288.868	1.876.834	-	-	2.165.701
Terjatve za odmerjeni davek	1.470.043	2.628.750	-	151.125	2.261.714
Druge terjatve	1.841.469	14.452.569	334.009	614	2.460.621
Druga sredstva	1.209.986	4.135.442	107.503	1.718	5.276.167
Denar in denarni ustrezniki	6.690.602	7.436.765	3.496.686	6.556	17.630.610
Zunajbilančne postavke	27.179.692	52.669.294	3.822.704	3.005	83.674.696
Kapital in obveznosti	487.936.748	262.063.011	22.958.895	1.302.734	757.926.662
Kapital	20.369.717	68.692.068	7.724.404	105.756	96.891.946
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)	(214.663)	500.500	81.907	25.096	392.840
Zadržani čisti poslovni izid	4.834.657	23.615.800	-	-	28.614.486
Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.078.429	6.687.694	2.860.054	(12.778)	11.449.372
Podrejene obveznosti	26.743.579	22.781.568	-	-	49.525.147
Zavarovalno-tehnične rezervacije	114.260.578	146.686.491	11.512.356	740.901	273.200.326
Prenosne premije	355.159	42.396.717	6.492.711	281.418	49.526.004
Matematične rezervacije	107.377.776	172.372	-	40.136	107.590.283
Škodne rezervacije	6.527.643	103.620.255	5.019.540	386.758	115.554.196
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	0	497.148	105	32.590	529.843
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	301.043.281	-	-	-	301.043.281
Druge rezervacije	5.449	4.426.452	-	-	4.431.901
Odložene obveznosti za davek	28.534	117.401	19.213	5.887	171.035
Obveznosti iz finančnih pogodb	8.890.333	-	-	-	8.890.333
Druge finančne obveznosti	136	430.679	-	-	430.815
Obveznosti iz poslovanja	3.912.647	3.164.575	2.296.881	43.550	7.429.450
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.596.504	1.553.215	2.073.909	43.550	5.267.178
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	550.911	1.611.360	-	-	2.162.271
Obveznosti za odmerjeni davek	1.765.231	-	222.972	-	0
Ostale obveznosti	12.682.494	15.763.776	1.406.041	406.640	15.912.429
Zunajbilančne postavke	27.179.692	52.669.294	3.822.704	3.005	83.674.696

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 16.334.725 evrov.

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 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 12.960.420 evrov.

9.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA PO SKUPINAH ZAVAROVANJ

Izkaz poslovnega izida za obdobje 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017 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	59.207.673	130.538.125	98.967.807	3.417.421	292.131.025
- Obračunane kosmate zavarovalne premije	61.166.048	140.493.410	98.792.686	3.336.705	303.788.849
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	(1.993.543)	(9.894.554)	-	-	(11.888.097)
- Sprememba prenosnih premij	35.168	(60.732)	175.120	80.716	230.273
PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	1.400.000	715.088	129.266	-	2.244.354
- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalne metode	-	-	1	-	-
PRIHODKI OD NALOŽB	30.495.906	5.844.447	436.024	11.188	36.787.565
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	714.833	1.541.690	-	-	2.256.523
- prihodki od provizij	714.833	1.541.690	-	-	2.256.523
DRUGI PRIHODKI	2.532.743	4.329.166	358.650	24.253	7.244.811
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	(49.752.509)	(83.066.910)	(86.394.929)	(2.972.512)	(222.186.860)
- Obračunani kosmati zneski škod	(50.229.763)	(84.009.590)	(87.369.329)	(2.785.894)	(224.394.576)
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	602.961	3.130.362	-	-	3.733.323
- Sprememba škodnih rezervacij	(125.708)	(2.187.681)	974.401	(186.618)	(1.525.607)
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	(200.528)	294.434	10.669	104.825	209.400
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	(18.423.843)	-	-	-	(18.423.843)
ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	-	127.367	684	39	128.090
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	(17.663.567)	(41.754.655)	(8.830.139)	(1.408.322)	(69.656.683)
- stroški pridobivanja zavarovanj	(5.975.003)	(16.688.773)	(1.104.482)	(113.928)	(23.882.186)
ODHODKI NALOŽB, od tega	(231.875)	(305.492)	(1.378)	-	(538.745)
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	(173.231)	(3.217.550)	(403.603)	(10.811)	(3.805.195)
DRUGI ODHODKI	(5.470.323)	(7.198.750)	(181.051)	(11.509)	(12.861.631)
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	2.435.279	7.846.960	4.092.000	(845.428)	13.528.810
DAVEK OD DOHODKA	(294.492)	(1.159.265)	(776.349)	150.701	(2.079.405)
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	2.140.787	6.687.694	3.315.652	(694.727)	11.449.406

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 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. 2017 do 31. 12. 2017 za Adriatic Slovenica d. d., Podružnica Zagreb za osiguranje

v EUR	2017	2016
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	2.833.084	2.520.624
- Obračunane kosmate zavarovalne premije	3.370.060	2.662.705
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	(22.953)	(8.851)
- Sprememba prenosnih premij	(514.023)	(133.231)
PRIHODKI OD NALOŽB	1.020.560	1.102.024
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	722.416	754.695
- prihodki od provizij	722.416	754.695
DRUGI PRIHODKI	67.673	151.674
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	(814.033)	(933.672)
- Obračunani kosmati zneski škod	(718.173)	(920.096)
- Sprememba škodnih rezervacij	(95.860)	(13.576)
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	(35.119)	(99.835)
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI		(1.795.926)
PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJA	(1.057.284)	
ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	(1.357)	(684)
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	(1.875.258)	(2.119.696)
- stroški pridobivanja zavarovanj	(719.129)	(822.717)
ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	-	(83.819)
ODHODKI NALOŽB, od tega	(96.400)	(17.783)
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	-	(2.570.731)
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	(795.366)	(805.729)
DRUGI ODHODKI	(685.677)	(123.414)
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	(716.760)	(1.451.542)
DAVEK OD DOHODKA	136.191	298.417
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	(580.570)	(1.153.125)

V izkazu je predstavljen izid poslovanja, ki ga je ustvarila Podružnica Zagreb za osiguranje v letu 2017.

9.3 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA PO SKUPINAH ZAVAROVANJ

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017 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	2.140.787	6.687.694	3.315.652	(694.727)	11.449.406
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	66.330	85.282	9.385	(1.374)	159.622
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	159	(174.716)	-	-	(174.557)
Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	159	(174.716)	-	-	(174.557)
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	66.171	259.998	9.385	(1.374)	334.179
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	81.693	320.985	11.586	(1.697)	412.567
Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	1.596.278	1.347.272	25.324	(1.697)	2.967.177
Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	(1.514.585)	(1.026.287)	(13.738)	-	(2.554.610)
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	(15.522)	(60.987)	(2.201)	322	(78.388)
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	2.207.117	6.772.977	3.325.036	(696.102)	11.609.028

Izkaz drugega 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

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. 2016	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
Novo stanje 1. 1.	4.229.223	17.989.233	0	22.218.456
Neposredna povečanja – investicije	-	1.495.289	-	1.495.289
Zmanjšanja med letom	-	(514.256)	-	(514.256)
Ostale spremembe	-	3.209	-	3.209
Stanje 31.12.2017	4.229.223	18.973.475	0	23.202.698
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 1. 1. 2016	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
Novo stanje 1. 1.	2.887.065	13.818.697	-	16.705.762
Amortizacija v letu	-	1.574.445	-	1.574.445
Zmanjšanja med letom	-	(593.182)	-	(593.182)
Prevrednotenje zaradi oslabitve	845.844	-	-	845.844
Ostale spremembe	-	2.362	-	2.362
Stanje 31.12.2017	3.732.910	14.802.322	-	18.535.232
NEODPISANA VREDNOST				
Stanje 31.12.2016	1.342.157	4.170.536	0	5.512.694
Stanje 31.12.2017	496.313	4.171.154	0	4.667.466

Stanje neopredmetenih sredstev se je konec leta 2017 znižalo za 845.227 evrov v primerjavi s stanjem konec predhodnega leta. Večje spremembe, ki so v letu 2017 vplivale na gibanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev, so predvsem investicije v dodelavo programske opreme v višini 1.495.289 evrov. Na znižanje teh sredstev pa je v letu 2017 vplivala zlasti amortizacija in odpisi programske opreme.

Zavarovalnica je presodila, da razen materialnih pravic (ki se ne amortizirajo), ne obstaja potreba po oslavitvi ostalih neopredmetenih sredstev na dan 31. 12. 2017.

Na dan 31. 12. 2017 znašajo poslovne obveznosti do dobaviteljev neopredmetenih sredstev 86.829 evrov. Te so izkazane med ostalimi obveznostmi družbe. Zavarovalnica nima finančnih obvez zaradi nakupa neopredmetenih sredstev, nima neopredmetenih sredstev, danih za poročilo, 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 2027. Zavarovalnica uporablja enakomerno časovno amortiziranje in v letu 2017 ni spreminjala amortizacijskih stopenj. Amortizacija neopredmetenih sredstev je pripoznana v izkazu poslovnega izida med obratovalnimi stroški.

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. 2016	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
Novo stanje 1. januar	27.259.698	17.439.293	393.647	18.196	45.110.833
Neposredna povečanja - investicije	370.504	1.006.276	119.938	-	1.496.718
Neposredna povečanja - avansi	-	97.386	-	-	97.386
Zmanjšanja med letom	-	(1.707.072)	(0)	-	(1.707.072)
Prenosi med NDS, NN in OOS	(422.954)	-	(153.229)	-	(576.183)
Ostale spremembe	-	2.424	-	292	2.717
Stanje 31.12.2017	27.207.249	16.838.307	360.355	18.488	44.424.399
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 1. 1. 2016	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
Novo stanje 1. januar	4.617.985	11.138.820	-	13.719	15.770.523
Amortizacija v letu	283.779	1.268.949	-	1.779	1.554.507
Zmanjšanja med letom	-	(1.478.609)	-	-	(1.478.609)
Prevrednotenje zaradi oslabitve	0	529.296	-	-	529.296
Prenosi med NDS, NN in OOS	(78.789)	-	-	-	(78.789)
Ostale spremembe	-	1.710	-	225	1.935
Stanje 31.12.2017	4.822.974	11.460.166	-	15.723	16.298.863
NEODPISANA VREDNOST					
Stanje 31.12.2016	22.641.714	6.300.472	393.647	4.477	29.340.310
Stanje 31.12.2017	22.384.274	5.378.141	360.355	2.766	28.125.536

Na dan 31. 12. 2017 znašajo poslovne obveznosti do dobaviteljev opredmetenih osnovnih sredstev 63.502 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 2094, 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 2027. Zavarovalnica uporablja enakomerno časovno amortiziranje in v letu 2017 ni spreminjala amortizacijskih stopenj. Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev je pripoznana v izkazu poslovnega izida med obratovalnimi stroški.

Na dan 31. 12. 2017 se je stanje opredmetenih osnovnih sredstev v primerjavi z zadnjim dnevem preteklega leta znižalo za 1.214.774 evrov v glavnem zaradi slabitve vrednosti opreme, in sicer v višini 529.296 evrov. Na znižanje vrednosti je vplivala tudi amortizacija obračunskega obdobja, odpisi in prodaja opreme ter prenos nepremičnine za opravljanje dejavnosti med naložbene nepremičnine v višini 344.165 evrov (neodpisane vrednosti) in prenos aktiviranih opredmetenih sredstev v pridobivanju v višini 153.229 evrov. Na spremembo gibanja osnovnih sredstev v smislu povečanja so vplivale

investicije v adaptacijo stavb v višini 370.504 evrov in v okviru opreme v glavnem investicije v nakup računalniške opreme v višini 514.114 evrov, nakup ostale opreme v višini 310.513 evrov in nakup avtomobilov v višini 254.235 evrov.

Poslovodstvo je v letu 2017 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 oz. poglavju 5.3. Zadnje preverjanje nadomestljive vrednosti nepremičnin za opravljanje dejavnosti je opravil pooblaščen ocenjevalec vrednosti nepremičnin decembra 2017.

Nadomestljiva vrednost se je ocenjevala:

- z uporabo metode poštene vrednosti, zmanjšane za stroške prodaje, ki se določi z načinom tržnih primerjav in
- vrednosti pri uporabi, ki se določi z na donosu zasnovanim načinom ter
- glede na profitabilnost posamezne denar usvajajoče enote premoženjskih zavarovanj.

Na podlagi presoje se je izkazalo, da konec leta 2017 ni znamenj, da bi bilo potrebno opraviti slabitve nepremičnin za opravljanje dejavnosti, ker posamezna denar ustvarjajoča enota ni izkazovala negativnega poslovanja v zadnjih treh letih.

10.3 NALOŽBENE NEPREMIČNINE

Gibanje naložb v zemljišča in zgradbe

v EUR	2017	2016
NABAVNA VREDNOST		
Stanje 1. 1.	33.350.518	33.470.397
Neposredna povečanja – investicije	896.780	540.891
Zmanjšanja med letom	(3.277.103)	(394.650)
Prenos iz/na osnovna sredstva	743.676	-
Ostale spremembe	-	(266.121)
Stanje 31. 12.	31.713.870	33.350.518
POPRAVEK VREDNOSTI		
Stanje 1. 1.	3.783.934	2.634.958
Amortizacija v letu	357.483	371.990
Zmanjšanja med letom	(121.832)	(106.007)
Oslabitev nabavne vrednosti	1.160.888	905.824
Prenos iz/na osnovna sredstva	246.282	(22.831)
Stanje 31. 12.	5.426.756	3.783.934
NEODPISANA VREDNOST		
Stanje 31. 12.	26.287.115	29.566.584

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 in povprečna najemnina za leto 2017 znaša 9,02 evra/m².

Stanje naložbenih nepremičnin se je na dan 31. 12. 2017 znižalo za 3.279.469 evrov, v glavnem zaradi prodaje naložbene nepremičnine. Konec leta 2017 je namreč zavarovalnica na območju Ljubljane prodala naložbeno nepremičnino v vrednosti 3.905.425 evrov. Ob odtujitvi nepremičnine je bil v letu 2017 realiziran dobiček v višini 578.090 evrov (po plačilu davka na promet nepremičnin v višini 39.958 evrov). Finančne terjatve iz naslova prodaje naložbene nepremičnine bodo v celoti zapadle v plačilo v letu 2018.

Poleg prodaje je na znižanje vrednosti naložbenih nepremičnin vplivala tudi slabitev. Poslovodstvo je v letu 2017 presojalo ali obstajajo razlogi za slabitev naložbenih nepremičnin, na način kot je to opisano v usmeritvah v poglavju 5.3. Zadnje ocenjevanje nadomestljive vrednosti naložbenih nepremičnin je opravil zunanji pooblaščen cenilec nepremičnin v decembru 2017, in sicer z uporabo načina tržnih primerjav (metodo neposredne primerjave prodaj) in z uporabo na donosu zasnovanega načina (metodo neposredne kapitalizacije donosov).

Pri metodi neposredne primerjave prodaj se je nadomestljiva vrednost ocenjevala na osnovi tržnih podatkov, ki izhajajo iz primerljivih transakcij s podobnimi nepremičninami.

Pri uporabi **dohodkovno/donosnostne metode** (metode neposredne kapitalizacije donosov) se je nadomestljiva vrednost ocenjevala z uporabo naslednjih predpostavk:

- stopnja kapitalizacije (diskontna stopnja) 6,77 % in % 8,00 %. Pri tem je bila uporabljena:
- realna netvegana mera donosa 0,38 % in -0,06 %,
- premija za likvidnost 1,50 % in 2,50 %,
- premija za tveganja 3,10 % in 3,60 %,
- premija za gospodarjenje z naložbo 0,50 % in
- premija za ohranitev kapitala 1,49 % in 1,46 %.

Analiza občutljivosti za ocenjeno nepremičnino Loška 13, Maribor (Maribox)

	% 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	-6,1%
Znižanje zasedenosti prostorov na 80%	-26,3%
Zvišanje zahtevane donosnosti +1 odstotni točki	-11,5%
Zvišanje zahtevane donosnosti +2 odstotni točki	-20,9%

Na dan 31. 12. 2017 znaša knjigovodska vrednost naložbene nepremičnine na Loška 13, Maribor 14.270.000 evrov. Podrobno je cenitev in presoja nadomestljive vrednosti naložbene nepremičnine na Loška 13, Maribor predstavljena v poglavju 6.4.

Na podlagi opravljenih cenitev in analize občutljivosti je poslovodstvo konec leta 2017 presodilo, da je treba opraviti slabitve naložbene nepremičnine v višini 1.160.888 evrov.

Poštena vrednost naložbenih nepremičnin na dan 31. 12. 2017 znaša 26.240.311 evrov in je nižja od knjigovodske vrednosti, ki znaša 26.287.115 evrov.

Kljub znižanju stanja v primerjavi z letom poprej je bilo v letu 2017 izvedenih za 172.453 evrov investicij v adaptacijo naložbenih nepremičnin in za 570.000 evrov investicij v nakup nepremičnin. Nakup zemljišč in zgradb je bil opravljen pod normalnimi tržnimi pogoji. Vse obveznosti za nakupe nepremičnine so bile v letu 2017 v celoti poravnane.

Zavarovalnica za amortiziranje naložbenih nepremičnin uporablja enakomerno časovno amortiziranje in v letu 2017 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	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Prihodki od naložbenih nepremičnin	2.985.706	1.950.485
Ostali prihodki od najemnin naložbenih nepremičnin	2.388.580	1.909.617
Prihodki od odtujitve naložbenih nepremičnin	578.090	-
Prihodki od odprave slabitev terjatev	19.036	40.868
Odhodki naložbenih nepremičnin	(3.877.410)	(3.055.735)
Amortizacija	(357.483)	(371.990)
Neposredni poslovni stroški naložbenih nepremičnin, ki prinašajo najemnine	(1.661.618)	(1.570.286)
Neposredni poslovni stroški naložbenih nepremičnin, ki ne prinašajo najemnine	(827)	(21.162)
Odhodki iz odtujitve naložbenih nepremičnin	-	(16.409)
Odhodki od slabitve terjatev naložbenih nepremičnin	(167.298)	(618)
Odhodki iz oslabitve naložbenih nepremičnin.	(1.690.184)	(905.825)

Med odhodki iz oslabitve naložbenih nepremičnin v izkazu poslovnega izida so vključeni tudi odhodki slabitve opreme, ki se nahaja v naložbenih nepremičninah v višini 529.296 evrov (glej poglavje 10.2).

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 2017 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 (%) 31.12.2017	Delež v kapitalu (%) 31.12.2016	Sprememba (v %)	Opomba
AS neživotno osiguranje a.d.o.	0,00	97,27	-97,27	Zaključen postopek likvidacije
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		V postopku likvidacije
ZDRAVJE AS zdravstvene storitve d. o. o.	100,00	100,00	-	
KD IT, informacijske storitve, d. o. o.	100,00	100,00	-	
KD Skladi, družba za upravljanje d. o. o.	100,00	100,00	-	
AGENT Zavarovalniško zastopanje d. o. o.	100,00	-	100,00	Vstop v Skupino - nakup
Naziv posredno odvisne družbe **				
KD Fondovi AD Skopje	94,60	94,60	-	
KD Locusta Fondovi d. o. o.	80,00	70,00	10,00	
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 ima odvisna družba KD Skladi d. d. pri posredno odvisnih družbah.

Naložbe v družbe v skupini in pridruženo družbo

Naziv družbe	Knjigovodsko stanje v EUR	
	2017	2016
Odvisne družbe		
PROSPERA družba za izterjavo d. o. o., Slovenija	4.770.934	6.970.934
VIZ zavarovalno zastopništvo d. o. o., Slovenija	530.000	530.000
KD IT d. o. o.	3.378.236	9.078.236
ZDRAVJE AS d. o. o.	550.000	550.000
KD SKLADI d. o. o.	29.326.008	29.326.008
PERMANENS d. o. o., Hrvaška	-	-
AGENT d. o. o.	555.625	-
Posredno odvisna družba	39.110.803	46.455.178
Pridružena družba		
Nama trgovsko podjetje d. d., Slovenija	11.705.901	11.705.901

Knjigovodsko stanje naložb v odvisne družbe se je konec leta 2017 znižalo v primerjavi s koncem leta 2016, zlasti zaradi dekapitalizacije dveh odvisnih družb; družbe Prosepra d. o. o. in družbe KD IT d. o. o.

Ob zaključku poslovnega leta poslovodstvo na podlagi notranjih presoj in s pomočjo zunanjih cenilcev, na osnovi zunanjih cenitev vrednosti podjetij, presoja potrebo po slabitvi. V letu 2017 so zunanji ocenjevalci vrednosti opravili presojo spremembe okoliščin in vrednosti od zadnje cenitve (cenitve iz leta 2016) in zavarovalnici zagotovili, da presoje niso pokazale negativnih trendov, s čimer je bila potrjena ustreznost cenitve iz leta 2016.

Konec leta 2017 je bila v ta namen podana tudi analiza občutljivosti nadomestljive vrednosti za 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 2017

Gibanje naložb v odvisne družbe in pridruženo družbo

v EUR	2017	2016
Odvisne družbe		
Stanje 1. 1.	46.455.178	8.483.894
Pridobitev ali ustanovitev	555.625	38.509.253
Dokapitalizacija	-	544.990
Zmanjšanja med letom	(7.900.000)	(1.000.000)
Slabitve	-	(82.960)
Stanje 31. 12.	39.110.803	46.455.178
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 v kapitalu odvisnih družb

Prospera d. o. o.

Adriatic Slovenica d. d. je v prvem polletju 2017 prejela od odvisne družbe Prospera d. o. o. 16.265 evrov dividend. Dividenda je bila v celoti izplačana 20. marca 2017.

V letu 2017 je Adriatic Slovenica d. d., kot edini družbenik družbe Prospera d. o. o. od odvisne družbe prejela 2.200.000 evrov izplačila kapitala. Družba Prospera d. o. o. je na podlagi ugotovitve, da je obseg kapitala prevelik glede na dejavnost in potrebe družbe, opravila dekapitalizacijo v višini 2.200.000 evrov in si za ta znesek znižala kapitalske rezerve.

Permanens d. o. o.

Zavarovalnica še dalje vodi odvisno družbo Permanens d. o. o., Zagreb v izkazih po nabavni vrednosti enaki nič. Družba je bila tudi v letu 2017 v postopku likvidacije.

KD IT, informacijske storitve, d. o. o.

Adriatic Slovenica d. d. je marca 2017 prejela dividendo od odvisne družbe KD IT, d. o. o. v višini 100.000 evrov. Dividenda je bila v celoti izplačana.

V letu 2017 je Adriatic Slovenica d. d., kot edini družbenik družbe KD IT, d. o. o. od odvisne družbe prejela 5.700.000 evrov izplačila kapitala. Družba KD IT, d. o. o. je na podlagi ugotovitve, da je obseg kapitala prevelik glede na dejavnost in potrebe družbe, opravila dekapitalizacijo v višini 5.700.000 evrov in si za ta znesek znižala osnovni kapital iz 8.140.081 evrov na 2.440.081 evrov.

KD Skladi, družba za upravljanje d. o. o.

Adriatic Slovenica d. d. je v prvem polletju 2017 prejela od odvisne družbe KD Skladi, d. o. o. v višini 1.400.000 evrov. Dividenda je bila v celoti izplačana v prvi polovici leta 2017.

Odvisna družba KD Skladi d. o. o. je v letu 2017 povečala delež v odvisni družbi (za AS d. d. posredno odvisni družbi) KD Locusta Fondovi d. o. o. za 10 %.

Pridobljene odvisne družbe v letu 2017

Agent Zavarovalniško zastopanje d. o. o.

V oktobru 2017 je zavarovalnica Adriatic Slovenica kupila 100 % delež v podjetju Agent d. o. o. Osnovna dejavnost družbe so storitve zavarovalnega zastopanja. Družba Agent Zavarovalniško zastopanje d. o. o. Izola je nastala leta 1991, in od ustanovitve dalje za Adriatic Slovenico d. d. ekskluzivno opravlja storitve zavarovalnega zastopanja. Agent posluje na lokacijah v Kopru, Izoli in Luciji ter preko mreže zavarovalnih zastopnikov in svetovalcev za življenjska zavarovanja. 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 Agent d. o. o. in družba Agent d. o. o. je postala odvisna družba Skupine Adriatic Slovenica.

Predstavitev družbe

Firma: AGENT Zavarovalniško zastopanje d. o. o.

Skrajšana firma: AGENT d. o. o.

Sedež in poslovni naslov: Cankarjev drevored 4, 6310 Izola – Isola

Matična številka: 5467438000

Davčna številka: 20359187

Osnovni kapital znaša: 45.184,01 evrov

Poročevalsko obdobje računovodskih izkazov je enako koledarskemu letu.

Davčna stopnja za obračun davka od dohodka pravnih oseb je 19-odstotna.

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 vrednost naložbe s cenitvami zunanjih cenilcev. Presoja nadomestljive vrednosti temelji na metodi čiste vrednosti sredstev, pri čemer je bila nadomestljiva vrednost nepremičnin v lasti Name 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 Name.

V letu 2017 so zunanji ocenjevalci vrednosti opravili presojo spremembe okoliščin in vrednosti od zadnje cenitve in zavarovalnici zagotovili, da presoje niso pokazale negativnih trendov, s čimer je bila potrjena ustreznost cenitve iz leta 2016. Poslovanje je na podlagi teh ugotovitev presodilo, da za leto 2017 slabitve niso potrebne.

Konec leta 2017 je bila v ta namen podana 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 2017 prejela od pridružene družbe Nama d. d. 212.712 evrov dividend. Dividende so bile v celoti izplačane 30. junija 2017.

Premoženjsko-financijski podatki družb v skupini

Naziv družbe	v EUR	Sredstva		Kapital		Prihodki		Poslovni izid	
		2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Odvisne družbe									
PROSPERA družba za izterjavo d.o.o.		5.118.616	7.391.735	4.883.376	7.035.994	1.908.243	2.165.156	46.209	26.265
VIZ zavarovalno zastopništvo d.o.o.		23.723	77.064	6.763	62.501	111.234	113.846	(55.738)	(47.482)
Permanens d.o.o., Hrvaška		4.497	5.549	4.286	3.334	12.666	48.495	952	(35.518)
ZDRAVJE AS d. o. o.		395.434	435.432	228.642	418.131	256.394	18.147	(189.488)	(134.526)
KD IT d. o. o.		3.429.610	9.249.799	3.389.304	9.177.405	647.339	451.108	11.898	99.946
KD Skladi, d. o. o.		11.304.642	10.536.380	9.954.728	9.292.708	9.889.794	2.713.896	2.026.947	883.030
AGENT d. o. o.		254.845	-	94.066	-	367.073	-	(142.776)	-
Posredno odvisne družbe									
KD Fondovi		234.235	147.767	222.726	145.702	249.963	44.735	75.334	11.906
KD Locusta Fondovi d.o.o.		1.294.282	1.560.101	996.405	1.006.676	1.410.206	723.824	265.164	23.526
Pridružene družbe									
Nama trgovsko podjetje d.d.		12.820.155	12.878.976	10.205.368	10.422.889	16.892.981	15.581.981	214.287	390.120

Opomba: Premoženjsko-financijski 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 2017 je prikazana za obdobje od vstopa med letom do zaključka leta 2017.

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 7,4400 na dan 31. 12. 2017 (na dan 31. 12. 2016 se je uporabil tečaj 7,5597) in za preračun postavk izkaza poslovnega izida povprečni letni tečaj 7,4637 (za preteklo leto 7,5333). 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 61,2150 na dan 31. 12. 2017 (na dan 31. 12. 2016 se je uporabil tečaj 61,8) in za preračun postavk izkaza poslovnega izida povprečni letni tečaj 61,458 (za preteklo leto 61,616).

10.5 NEKRATKOROČNA SREDSTVA NAMENJENA ZA PRODAJO

Zavarovalnica je v letu 2017 med nekratkoročnimi sredstvi namenjenimi za prodajo izkazovala za 2.029.983 evrov sredstev zavarovalnice AS neživotno osiguranje a. d. o., Beograd, ki je bila v postopku likvidacije.

V letu 2015 je zavarovalnica AS neživotno osiguranje a. d. o., Beograd na osnovi rezultatov poslovanja na srbskem trgu in posledično sprejete odločitve nadzornega sveta družbe pričela s postopkom likvidacije in prenehanjem poslovanja.

18. avgusta 2017 je zavarovalnica Adriatic Slovenica d. d. za družbo AS Neživotno Osiguranje a. d. o. dobila nakazilo likvidacijske vrednosti. Iz naslova zaključevanja likvidacije je zavarovalnica AS d. d. izkazala dobiček v višini 728.089 evrov zmanjšan za stroške transakcij.

Postopek likvidacije je bil formalno zaključen 26. 12. 2017 z izbrisom družbe iz poslovnega registra v Beogradu.

10.6 FINANČNE NALOŽBE

Leto 2017 je bilo zaznamovano z rastjo kapitalskih trgov in izrazito nizko medletno volatilnostjo. Na poštene vrednosti finančnih sredstev v prvih mesecih leta je negativno vplivalo predvsem nestanovitno gibanje zahtevanih donosnosti državnih obveznic evropskih držav, kjer ima zavarovalnica vloženi večino svojih finančnih naložb. Zaradi nestabilnih političnih razmer, predvsem bojazni pred zmago evropskih populističnih strank in evroskeptične opcije, se je zahtevana donosnost povečevala predvsem pri obveznicah perifernih držav Evrope. Z zmago proevropske stranke na nizozemskem, predvsem pa po zmagi Macrona na francoskih parlamentarnih in predsedniških volitvah se je strah vlagateljev že nekoliko polegel, kreditni pribitki pa so se začeli zmanjševati. Kljub politični napetosti glede Severne Koreje, zapletom glede Brexita, parlamentarnim volitvam v Nemčiji in referendumu v Kataloniji se ta trend do konca leta ni bistveno spremenil.

Robustna gospodarska rast v evroobmočju, zniževanje brezposelnosti, visoko potrošniško zaupanje ter dobri poslovni rezultati podjetij podpirajo rast trgov in nadpovprečna vrednotenja. Ta so še nekoliko višja na ameriških trgih, kjer se kljub postopnemu zaostrovanju monetarne politike Fed-a pričakuje pozitivne vplive davčne reforme, ki bo razbremenila podjetja.

Ohlapna denarna politika centralnih bank se z izjemo ameriškega Fed-a in angleške centralne banke, ki postopoma zvišujeta obrestne mere, nadaljuje. V luči spodbudnih gospodarskih razmer v evrskem območju, vendar še vedno šibkih inflacijskih pričakovanj ohranja ECB denarno politiko nespremenjeno pri nič odstotkih. Program odkupa obveznic bodo z januarjem 2018 zmanjšali s 60 na 30 milijard na mesec. Ta bo trajal vsaj do konca septembra 2018.

V nadaljevanju podajamo stanje finančnih naložb na dan 31. 12. 2017 po skupinah in v primerjavi s stanjem na koncu leta 2016.

Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - ob takojšnjem pripoznanju

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Lastniški vrednostni papirji	289.899	289.585
Tržni vrednostni papirji	289.899	289.585
Dolžniški vrednostni papirji	6.284.345	3.697.766
Tržni vrednostni papirji:	6.284.345	3.697.766
Izvedeni finančni inštrumenti	243.537	-
Izvedeni finančni inštrumenti za varovanje denarnega toka	243.537	-
Skupaj	6.817.781	3.987.351

V sestavi finančnih sredstev te skupine ima zavarovalnica na dan 31.12.2017 za 243.537 evrov izvedenega finančnega instrumenta (interest rate swap – IRS). Ta je namenjen zaščiti variabilnega dela obrestne mere izdane obveznice zavarovalnice (ADRIS Float 05/24/26) in je vrednoten po pošteni vrednosti.

Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - v posesti za trgovanje,

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Lastniški vrednostni papirji	566.527	545.401
Tržni vrednostni papirji	566.527	545.401
Dolžniški vrednostni papirji	1.084.782	3.307.279
Tržni vrednostni papirji:	-	1.650.374
Državne obveznice	1.084.782	1.656.905
	3.852.680	3.852.680

Skupna vrednost finančnih sredstev, izmerjenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid se je v letu 2017 znižala predvsem zaradi zapadanja dolžniških vrednostnih papirjev.

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

V letu 2017 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 poslovodstvo za leto 2017 presodilo, da ni potrebe po trajnih slabitvah naložb.

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Lastniški vrednostni papirji	38.621.426	23.659.234
Tržni vrednostni papirji	17.321.234	15.107.906
Netržni vrednostni papirji:	21.300.192	8.551.328
Dolžniški vrednostni papirji	156.112.198	162.364.484
Tržni vrednostni papirji:	27.314.000	32.037.771
Netržni vrednostni papirji:	3.969.183	138.363
Državne obveznice	124.829.015	130.188.350
Oslabitev/odprava oslabitve vrednosti VP	(5.061.060)	(5.093.829)
Skupaj	189.672.564	180.929.889

Za prodajo razpoložljiva sredstva so na dan 31. 12. 2017 višja glede na leto prej, predvsem zaradi povečanega vlaganja sredstev zavarovalnice v lastniške netržne vrednostne papirje. Vrednost dolžniških vrednostnih papirjev se je znižala predvsem zaradi prodaj in zapadanja.

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Dolžniški vrednostni papirji	31.417.539	38.008.230
Tržni vrednostni papirji:	19.716.709	26.226.525
Državne obveznice	11.700.830	11.781.706
Skupaj	31.417.539	38.008.230

Stanje vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev finančnih sredstev v posesti do zapadlosti v plačilo se je v letu 2017 znižalo predvsem zaradi zapadanja tovrstnih finančnih sredstev.

Efektivne obrestne mere (v %) za dolžniške instrumente, ki se ne merijo po pošteni vrednosti, so:

Na dan 31. 12.	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Dolžniški vrednostni papirji	0,00%	0,00%
– v posesti do zapadlosti v plačilo	5,63%	5,65%

Pošteno 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. 2017	31. 12. 2016
Posojila	25.869.131	24.733.078
Dolgoročna	11.431.643	14.931.726
Kratkoročna	14.437.489	9.801.352
Depoziti pri bankah	1.187.597	2.355.831
Dolgoročna	847.730	1.042.935
Kratkoročna	339.867	1.312.895
Finančne terjatve	9.598.611	5.264.021
Skupaj	36.655.339	32.352.930

V primerjavi s predhodnim letom so se konec leta 2017 v večji meri povečale finančne terjatve, in sicer za 4.334.589 evrov, v glavnem zaradi ne zapadlih terjatev, ki jih ima zavarovalnica na dan 31.12.2017 odprte na račun prodaje naložbene nepremičnine konec leta 2017 v vrednosti 3.905.425 evrov.

Efektivna obrestna mera posojil in depozitov

v %	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Dolgoročna posojila v	-	-
- tuji valuti	0,00%	5,00%
- domači valuti	5,06%	4,98%
Kratkoročna posojila v	-	-
- tuji valuti	0,00%	0,00%
- domači valuti	4,96%	4,23%
Depoziti pri bankah	-	-
Kratkoročni depoziti	1,36%	1,72%
Dolgoročni depoziti	1,97%	1,98%

Finančne terjatve

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Finančne terjatve naložbenih nepremičnin	5.551.172	1.486.214
Ostale finančne terjatve	4.047.439	3.777.808
Skupaj	9.598.611	5.264.021

Gibanja finančnih naložb

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. 2016	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	45.384
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 tečajji)	101.593	(5.369)	(3.965)	1.373.515	-	1.465.774
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko presežka iz prevred. (tržni tečajji)	-	-	-	(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)
Oslabitve 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
-	-	-	-	-	-	-
Stanje 1. 1.	3.987.351	3.852.680	38.008.230	180.929.889	32.352.930	259.131.080
Tečajne razlike	7.726	22.283	8.012	(278.229)	535	(239.673)
Povečanje	2.824.289	6.945.369	463.739	112.249.775	459.797.987	582.281.159
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko IPI (tržni tečajji)	(1.158)	(6.146)	-	-	-	(7.305)
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko presežka iz prevred. (tržni tečajji)	-	-	-	451.799	-	451.799
Povečanje zaradi obresti	3.473	142.443	1.963.942	2.487.401	1.227.181	5.824.439
Zmanjšanje	(3.900)	(9.305.320)	(9.026.384)	(106.168.072)	(456.723.293)	(581.226.969)
Stanje 31.12.2017	6.817.780	1.651.309	31.417.539	189.672.564	36.655.339	266.214.532

Gibanja prometov v okviru posojil, depozitov in finančnih terjatev se v glavnem nanaša na nakupe in odprodaje okvirnih depozitov čez noč preko dejanskega transakcijskega računa. Prav tako se na račun teh transakcij večje vrednosti gibanj odražajo tudi pri drugih kratkoročnih finančnih obveznostih (glej poglavje 10.19).

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. Izboljšanje globalnega gospodarskega okolja in rast dobičkonosnosti podjetij so pripomogle k temu, da so skoraj vsi naložbeni razredi zaključili leto 2017 v pozitivnih številkah. Nekoliko slabši zaključek leta je bil za vlagatelje v bolj konzervativne naložbe in plemenite kovine.

Struktura naložb v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Po pošteni vrednosti skozi PI - ob takojšnjem pripoznanju	286.080.281	270.183.073
Lastniški vrednostni papirji	230.673.439	222.437.516
Tržni vrednostni papirji	230.673.439	222.437.516
Dolžniški vrednostni papirji	55.406.842	47.745.557
Tržni vrednostni papirji:	55.406.842	45.845.557
Državne obveznice	-	1.900.000
Posojila in depoziti pri bankah	18.493.850	16.784.178
Posojila	18.493.850	16.784.178
Denarna sredstva -depoziti na odpoklic	404.000	634.182
Skupaj	304.978.131	287.601.433

Naložbe v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, znašajo 304.978.131 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 DEUTSCHE BANK LONDON, znašajo skupaj 1.789.086 evrov, sredstva naložena v produkte BNP Paribas pa 53.617.755 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. 2017	31. 12. 2016
Stanje 1. 1.	287.601.433	263.760.340
Povečanje	56.747.808	51.616.819
Zmanjšanje	(60.464.169)	(52.815.325)
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko IPI (tržni tečajji)	20.917.162	26.121.278
Nakazilo depozita	49.270.147	64.873.617
Črpanje depozita	(49.058.107)	(66.033.231)
Pripis obresti	110.903	(6)
Tečajne razlike	(147.046)	77.941
Stanje 31. 12.	304.978.131	287.601.433

10.8 ZNESEK (ZTR), PRENESEN POZAVAROVATELJEM

Delež po(so)zavarovateljev v zavarovalno-tehničnih rezervacijah

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
- iz zavarovalnih pogodb za nastale in prijavljene škode	7.669.421	7.757.980
- iz zavarovalnih pogodb za nastale, neprijavljene škode	1.146.768	2.069.197
Skupaj dolgoročni del	8.816.189	9.827.177
- prenosne premije	1.013.968	640.562
- iz zavarovalnih pogodb za nastale in prijavljene škode	7.049.266	5.906.588
- iz zavarovalnih pogodb za nastale, neprijavljene škode	824.768	1.024.994
Skupaj kratkoročni del	8.888.002	7.572.144
Skupaj	17.704.191	17.399.320

10.9 SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB

Sredstva iz finančnih pogodb

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Finančne naložbe	7.928.201	3.574.846
Denar in denarni ustrezniki	962.132	1.178.300
Ostala sredstva	-	44
Skupaj sredstva iz finančnih pogodb	8.890.333	4.753.190

Med sredstvi iz finančnih pogodb konec leta 2017 prevladujejo naložbe v skupino finančnih sredstev merjenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid- ob takojšnjem pripoznanju.

Sredstva iz finančnih pogodb

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Po pošteni vrednosti skozi PI - ob takojšnjem pripoznanju	5.686.307	-
Lastniški vrednostni papirji	4.846.613	-
Tržni vrednostni papirji	4.846.613	-
Dolžniški vrednostni papirji	839.694	-
Tržni vrednostni papirji:	403.988	-
Državne obveznice	435.706	-
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	2.238.308	3.574.058
Lastniški vrednostni papirji	1.647.658	3.000.875
Tržni vrednostni papirji	1.647.658	3.000.875
Dolžniški vrednostni papirji	590.650	573.183
Državne obveznice	590.650	573.183
Finančne terjatve	3.585	789
Skupaj finančna sredstva	7.928.201	3.574.846

Gibanja finančnih naložb v sredstvih iz finančnih pogodb

v EUR	2017	2016
Stanje 1. 1.	3.574.846	-
Povečanje (nakup)	6.767.104	4.960.974
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko IPI (tržni tečajji)	212.513	-
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko presežka iz prevred. (tržni tečajji)	67.276	63.467
Povečanje zaradi obresti	10.933	-
Zmanjšanje (prodaja)	(2.741.112)	(1.449.595)
Tečajne razlike	36.642	-
Stanje 31.12.2016	7.928.201	3.574.846

10.10 TERJATVE

Terjatve – stanje

v EUR	Stanje 31.12.2017	Stanje 31.12.2016
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	16.433.204	17.407.497
kosmata vrednost	24.129.328	25.142.258
popravek vrednosti	(7.696.125)	(7.734.761)
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	2.165.701	1.772.999
kosmata vrednost	2.335.702	1.931.184
popravek vrednosti	(170.001)	(158.184)
Terjatve za odmerjeni davek (DDPO)	2.261.714	(0)
DRUGE TERJATVE	2.460.621	3.585.653
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	1.039.683	896.860
kosmata vrednost	1.119.923	971.309
popravek vrednosti	(80.239)	(74.449)
Terjatve za regrese	688.826	595.711
kosmata vrednost	2.790.461	3.018.150
popravek vrednosti	(2.101.635)	(2.422.439)
Poslovne terjatve do države	260.510	454.724
kosmata vrednost	260.510	454.724
Poslovne terjatve za dane predujme	122.456	182.868
kosmata vrednost	149.853	203.946
popravek vrednosti	(27.397)	(21.078)
Druge kratkoročne poslovne terjatve	319.854	1.424.564
kosmata vrednost	883.633	2.209.440
popravek vrednosti	(563.779)	(784.876)
Dolgoročne terjatve	29.292	30.925
Skupaj terjatve	23.321.241	22.766.149

Stanje terjatev je na dan 31. 12. 2017 v primerjavi s stanjem predhodnega leta višje za 555.091 evrov (oz. za 2 %). Med posameznimi vrstami terjatev večina beleži nižje stanje v primerjavi s koncem predhodnega leta, razen terjatve za odmerjeni davek od dohodka pravnih oseb (skrajšano DDPO), ki znaša na koncu obračunskega obdobja 2.261.714 evrov. Na nastanek terjatev za DDPO je v letu 2017 vplival zaključek likvidacije družbe AS neživotno osiguranje a. d. o., Beograd. Po likvidaciji so se namreč pripoznale vse slabitve iz preteklih let, zaradi česar so se sprostile predhodno oblikovane odložene terjatve za davek in pripoznale med terjatve za DDPO v obračunskem letu v neto vrednosti po upoštevanju vseh obveznosti obračunskega obdobja in vplačane akontacije za DDPO v letu 2017.

V strukturi terjatev s 70- 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 2017 znižale za 974.293 evrov.

Za 1.125.032 evrov so nižje tudi druge terjatve, med katerimi so k skupnemu znižanju prispevale zlasti nižje druge poslovne terjatve. Te so v primerjavi s preteklim letom nižje za 1.104.710 evrov zaradi izvedene kompenzacije med terjatvami in obveznostmi odprtimi po pogodbi za nakupe nepremičnin.

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 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 5.9).

Gibanje popravkov vrednosti terjatev

v EUR	Terjatve iz zavarovalnih poslov	Regresne terjatve	Ostale terjatve	Skupaj
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
-	-	-	-	-
Stanje 1. 1. 2017	7.892.946	2.422.439	880.403	11.195.787
Spremembe med letom	(26.820)	(320.804)	(208.987)	(556.610)
Stanje 31.12.2017	7.866.126	2.101.635	671.416	10.639.176

10.11 DRUGA SREDSTVA

Druga sredstva - stanje skupaj

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Zaloge	10.669	8.804
Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	4.632.316	4.683.852
Razmejeni odhodki in vračunani prihodki	633.182	637.701
Skupaj	5.276.167	5.330.357

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. 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
Stanje 1. 1. 2017	109.552	4.574.300
Črpano v letu 2017	65.274	3.761.998
Oblikovano v letu 2017	79.700	3.696.035
Stanje 31.12.2017	123.979	4.508.338

10.12 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Denarna sredstva na računih	9.681.513	3.227.300
Kratkoročni dani depoziti /vezava do 3 mesecev)	7.780.706	2.114.796
Druga denarna sredstva	168.392	196.455
Skupaj	17.630.610	5.538.551

Ob zaključku leta 2017 so bila denarna sredstva na računu višja v primerjavi z letom poprej, saj v danem trenutku ni bilo poslovnih priložnosti za nakup finančnih naložb.

Efektivna obrestna mera bančnih depozitov na odpoklic je bila v letu 2017 od 0,0 % do 0,01 % (2016 od 0,09 % do 0,78 %).

10.13 KAPITAL

Stanje kapitala

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Osnovni kapital	42.999.530	42.999.530
Kapitalske rezerve	4.211.782	4.211.782
Rezerve iz dobička	9.223.936	9.223.936
Zakonske rezerve	1.519.600	1.519.600
Druge rezerve iz dobička	7.704.336	7.704.336
Ostale rezerve iz dobička	7.704.336	7.704.336
Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti (Presežek iz prevrednotenja)	392.840	58.661
Zadržani čisti poslovni izid	28.614.486	26.467.638
Čisti poslovni izid poslovnega leta	11.449.372	12.953.626
SKUPAJ	96.891.946	95.915.172

Osnovni kapital

Na dan 31. 12. 2017 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 2017 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 30. maja 2017 je neposredni lastnik zavarovalnice Adriatic Slovenica in edini delničar odločil o delitvi bilančnega dobička za leto 2016. Za izplačilo dividend delničarju se je namenil del bilančnega dobička v višini 10.613.539 evrov. Preostanek bilančnega dobička v višini 28.807.724 evrov je ostal nerazdeljen in se je prenesel v bilančni dobiček za leto 2017. Dividende so bile v celoti poravnane.

Lastniška struktura

KD Group d. d. ima v zavarovalnici na dan 31. 12. 2017 100-odstotni delež z 10.304.407 delnicami. Leta 2017 v lastniški strukturi ni bilo sprememb.

Razporejanje dobička in pokrivanje izgube

Zavarovalnica Adriatic Slovenica je leto 2017 zaključila s pozitivnim poslovnim izidom pred davki v višini 13.528.810 evrov in s čistim poslovnim izidom obračunskega obdobja v višini 11.449.406 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.

Na dan 31. 12. 2017 je uprava iz dobička tekočega leta naložbenih življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje, pokrila del izguba teh zavarovanj iz preteklih let, in sicer v znesku 71.377 evrov.

V okviru skupine življenjskih zavarovanj je uporabila dobiček iz preteklih let v višini 9.053 evrov za pokrivanje izgube tekočega leta. Prav tako je iz dobička preteklega leta zdravstvenih zavarovanj v znesku 226.352 evrov uporabila za pokrivanje izgube iz tekočega leta.

Bilančni dobiček

Po pokrivanju izgub iz preteklega in tekočega leta z uporabo dobička iz tekočega leta in dobička preteklega leta znaša končno stanje čistega dobička tekočega leta 11.449.372 evrov. Skupaj z nerazporejenim dobičkom, prenesenim iz preteklih let v višini 28.614.486 evrov, znaša na dan 31. 12. 2017 bilančni dobiček za razporeditev na skupščini 40.063.858 evrov.

Del bilančnega dobička v višini 10.304.407 evrov se bo v letu 2018 uporabilo za izplačilo dividende, preostanek bilančnega dobička ostane nerazporejen.

Ostale spremembe

Med ostale spremembe so v letu 2017 vključene tečajne razlike prenesenega poslovnega izida podružnice iz Zagreba v višini 16.308 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 2017 zavarovalnica ni spreminjala ali dodatno oblikovala rezerv iz dobička.

Kapitalske rezerve

Zavarovalnica ima kapitalske rezerve na dan 31. 12. 2017 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 2017 ni niti zavarovalnica niti tretja oseba za račun zavarovalnice sprejela v zastavo novih lastnih delnic, prav tako na dan 31. 12. 2017 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

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Posebni prevrednotovalni popravki kapitala	392.840	58.661
iz krepitev/oslabitve finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo	484.988	72.421
iz popravka za odložene davke	(92.148)	(13.760)
Skupaj presežek iz prevrednotenja	392.840	58.661

Gibanje presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo z donosom

v EUR	2017	2016
Stanje 1. 1.	58.661	3.540.100
Sprememba presežka iz prevrednotenja od aktuarskih čistih dobičkov/izgub za pokojninske programe	-	34.396
Učinek spremembe davčne stopnje	-	(86.129)
Dobički (izgube), pripoznani v presežku iz prevrednotenja	2.403.414	3.680.447
Neto sprememba zaradi prevrednotenja	2.967.177	4.543.762
Sprememba odloženih davkov zaradi prevrednotenja	(563.764)	(863.315)
Prenos dobičkov (izgub) iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	(2.069.234)	(7.110.153)
Sprememba presežka iz prevrednotenja, ko je ob prodaji prenesen v izkaz poslovnega izida	(2.554.610)	(8.782.022)
Sprememba odloženih davkov ob realizaciji presežka iz prevrednotenja	485.376	1.668.557
Prenos PPK na IPI ob slabitvi preko IPI	-	4.089
Sprememba odloženih davkov iz slabitve preko IPI	-	(777)
Stanje 31. 12.	392.841	58.661

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) četrtletna, 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. 2017 znaša 49.525.147 evrov. Obveznice so evidentirane med premoženjskimi zavarovanji v višini 22.781.568 evrov in med življenjskimi zavarovanji v višini 26.743.579 evrov. Do 24. 11. 2017 je zavarovalnica izplačala upnikom obresti v višini 3.953.500 evrov.

Gibanje izdanih obveznic

v EUR	2017	2016
Stanje 1. 1.	49.453.316	-
Izdaja obveznice	-	50.000.000
Stroški, povezani z izdajo obveznice	-	(947.772)
Natečene obresti	4.025.330	2.394.088
Izplačane obresti	(3.953.500)	(1.993.000)
Stanje 31. 12.	49.525.147	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. Obveznico se lahko odpokličejo po petih letih.

10.15 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

Zavarovalno-tehnične rezervacije (obveznosti iz zavarovalnih pogodb) - kosmate in čiste

v EUR	Kosmate + prejeto sozavarovanje na 31.12.2017	Pozavarovanje + oddano sozavarovanje na 31.12.2017	Čiste na 31.12.2017	Kosmate + prejeto sozavarovanje na 31.12.2016	Pozavarovanje + oddano sozavarovanje na 31.12.2016	Čiste na 31.12.2016
Prenosne premije	42.396.717	962.859	41.433.858	41.972.462	599.336	41.373.126
Škodne rezervacije za	103.620.255	16.457.399	87.162.855	101.444.787	16.469.614	84.975.174
- prijavljene škode	55.775.809	14.485.863	41.289.946	51.890.008	13.375.839	38.514.169
- neprijavljene škode	47.844.446	1.971.536	45.872.909	49.554.779	3.093.774	46.461.005
Rezervacije za bonuse in popuste	453.746	-	453.746	581.113	-	581.113
Matematične rezervacije	172.372	-	172.372	118.305	-	118.305
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	43.402	-	43.402	391.903	-	391.903
Skupaj premoženjska zavarovanja	146.686.491	17.420.258	129.266.233	144.508.570	17.068.949	127.439.621
Prenosne premije	6.774.128	-	6.774.128	7.029.965	-	7.029.965
Škodne rezervacije za	5.406.298	-	5.406.298	6.194.080	-	6.194.080
- prijavljene škode	622.147	-	622.147	576.358	-	576.358
- neprijavljene škode	4.784.151	-	4.784.151	5.617.722	-	5.617.722
Rezervacije za bonuse in popuste	109	-	109	832	-	832
Matematične rezervacije	40.136	-	40.136	8.082	-	8.082
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	32.586	-	32.586	180.132	-	180.132
Skupaj zdravstvena zavarovanja	12.253.257	-	12.253.257	13.413.092	-	13.413.092
Prenosne premije	355.159	51.109	304.050	380.444	41.226	339.218
Škodne rezervacije za	5.191.131	232.824	4.958.308	4.621.369	289.145	4.332.224
- prijavljene škode	1.901.406	232.824	1.668.582	1.716.578	288.728	1.427.850
- neprijavljene škode	3.289.725	0	3.289.725	2.904.791	417	2.904.374
Matematične rezervacije	107.377.776	-	107.377.776	107.124.136	-	107.124.136
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	0	-	0	11.307	-	11.307
Skupaj življenjska zavarovanja	112.924.066	283.933	112.640.133	112.137.256	330.371	111.806.885
Skupaj obveznosti iz zavarovalnih pogodb	271.863.814	17.704.191	254.159.623	270.058.918	17.399.320	252.659.598

Razkritja zavarovalno-tehnične rezervacije ne vključujejo škodnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v višini 1.336.513 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 2017	Pozavarovanje 2017	Čiste 2017	Kosmate 2016	Pozavarovanje 2016	Čiste 2016
Gibanje prenosne premije	-	-	-	-	-	-
Stanje 1. 1.	49.382.871	640.562	48.742.309	49.762.262	660.190	49.102.071
Povečanje obveznosti	48.869.722	1.013.968	47.855.754	48.503.241	640.561	47.862.679
Zmanjšanje obveznosti	48.726.589	640.562	48.086.027	48.882.632	660.190	48.222.442
Stanje 31. 12.	49.526.004	1.013.968	48.512.036	49.382.871	640.561	48.742.309
Gibanje matematičnih rezervacij	-	-	-	-	-	-
Stanje 1. 1.	107.250.524	-	107.250.524	102.765.143	-	102.765.143
Povečanje v obdobju	15.210.091	-	15.210.091	16.054.294	-	16.054.294
Zmanjšanje v obdobju	15.093.254	-	15.093.254	12.299.640	-	12.299.640
Sprememba za DPF del tekočega leta	222.923	-	222.923	730.727	-	730.727
Stanje 31. 12.	107.590.283	-	107.590.283	107.250.524	-	107.250.524
Gibanje škodne rezervacije	-	-	-	-	-	-
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 1. 1.	112.260.238	16.758.759	95.501.479	114.878.175	16.555.159	98.323.016
Zmanjšanje rezervacije zaradi izplačil	36.627.890	2.297.717	34.330.173	38.486.707	4.225.503	34.261.204
Sprememba rezervacije iz predhodnih let +/-	(7.767.965)	(373.014)	(7.394.951)	(9.914.043)	2.650.090	(12.564.133)
Povečanje rezervacije tekočega leta	46.353.303	2.602.196	43.751.108	45.782.813	1.779.013	44.003.799
Prijavljene škode	58.299.362	14.718.687	43.580.675	54.182.944	13.664.568	40.518.376
Neprijavljene škode	55.918.323	1.971.536	53.946.787	58.077.294	3.094.191	54.983.102
Stanje 31. 12.	114.217.685	16.690.223	97.527.462	112.260.238	16.758.759	95.501.479
Gibanje druge zavarovalno-tehnične rezervacije	-	-	-	-	-	-
Stanje 1. 1.	1.165.286	-	1.165.286	1.210.185	-	1.210.185
Povečanje v obdobju	495.617	-	495.617	968.350	-	968.350
Zmanjšanje v obdobju	1.131.060	-	1.131.060	1.013.248	-	1.013.248
Stanje 31. 12.	529.843	-	529.843	1.165.286	-	1.165.286

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 31.12.2017	Pozavarovanje + oddano sozavarovanje na 31.12.2017	Čiste na 31.12.2017	Kosmate + prejeto sozavarovan je na 31.12.2016	Pozavarovanje + oddano sozavarovanje na 31.12.2016	Čiste na 31.12.2016
Škodne rezervacije za	1.336.512	-	1.336.512	1.836.888	-	1.836.888
- prijavljene škode	1.336.512	-	1.336.512	1.836.888	-	1.836.888
Rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	301.043.281	-	301.043.281	282.619.438	-	282.619.438
Skupaj življenjska zav. z naložb. tveganjem	302.379.792	-	302.379.792	284.456.325	-	284.456.325

Stanje škodnih rezervacij za zavarovance, ki prevzemajo naložbeno tveganje se je v primerjavi s koncem leta 2016 znižalo zaradi izplačila doživetij, ki so bila na ta dan še v škodnih rezervacijah. Večina teh polic je imela doživetje s 1. 12. 2016.

Gibanje zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

v EUR	Kosmate 2017	Pozavarovanje 2017	Čiste 2017	Kosmate 2016	Pozavarovanje 2016	Čiste 2016
Gibanje škodne rezervacije	-	-	-	-	-	-
Prijavljene škode	1.836.888	-	1.836.888	428.850	-	428.850
Stanje 1. 1.	1.836.888	-	1.836.888	428.850	-	428.850
Zmanjšanje rezervacije zaradi izplačil	1.304.409	-	1.304.409	181.932	-	181.932
Sprememba rezervacije iz predhodnih let +/-	(8.839)	-	(8.839)	(48.559)	-	(48.559)
Povečanje rezervacije tekočega leta	812.872	-	812.872	1.638.529	-	1.638.529
Prijavljene škode	1.336.512	-	1.336.512	1.836.888	-	1.836.888
Stanje 31. 12.	1.336.512	-	1.336.512	1.836.888	-	1.836.888
Gibanje rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-	-	-	-	-	-
Stanje 1. 1.	282.619.438	-	282.619.438	259.697.710	-	259.697.710
Povečanje v obdobju	57.262.561	-	57.262.561	57.909.316	-	57.909.316
Zmanjšanje v obdobju	38.838.717	-	38.838.717	34.987.588	-	34.987.588
Stanje 31. 12.	301.043.281	-	301.043.281	282.619.438	-	282.619.438

10.17 OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

Obveznosti iz finančnih pogodb

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Obveznosti do pokojninskih varčevalcev (zavarovancev)	8.865.381	4.735.916
Obveznosti za vplačila	8.523.199	4.695.351
Obveznosti za donos sklada	342.182	40.565
Ostale obveznosti	24.952	17.274
Skupaj obveznosti iz finančnih pogodb	8.890.333	4.753.190

Na dan 31. 12. 2017 znašajo vplačila varčevalcev 8.523.199 evrov in predstavljajo čisto premijo (vplačila kosmate premije zmanjšana za vstopne stroške). Ti stroški/odhodki, ki bremenijo varčevalca, predstavljajo upravljavcu kritnih skladov pokojninsko varčevanje AS druge zavarovalne prihodke iz provizij. V 2017 je bilo zaračunanih 26.207 evrov vstopnih stroškov.

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 do varčevalcev iz finančnih pogodb

v EUR	2017	2016
Stanje 1. 1.	4.735.916	-
Povečanje v obdobju	4.395.273	4.767.687
za vplačila	4.091.488	4.727.130
za dosežen donos	303.785	40.557
Zmanjšanje v obdobju	265.808	31.770
za izplačila (odkup)	263.640	31.770
za dosežen donos	2.168	-
Stanje 31. 12.	8.865.381	4.735.916

Letni donos varčevalcev, za katerega se povečuje obveznost zavarovalnice, je bil v letu 2017 različen glede na vrsto pokojninskega varčevanja AS, in sicer

- 7,61 % za kritni sklad Pokojninsko varčevanje AS Drzni do 50,
- 3,24 % kritni sklad Pokojninsko varčevanje AS Umirjeni med 50 do 60,
- 0,54 % dosežena (zajamčena 0,85 %) kritni sklad Pokojninsko varčevanje AS Zajamčeni od 60.

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 2017 je zajamčena donosnost znašala 0,85 %. Zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti v letu 2017 je zavarovalnica (kot upravljavec pokojninskega varčevanja) v breme lastnih sredstev v okviru življenjskih zavarovanj na oblikovala za 11.131 evrov) dolgoročnih obveznosti po ZPIZ - 2.

10.18 DRUGE REZERVACIJE

10.18.1 Druge rezervacije

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Rezervacije za zasluzke zaposlencev	4.428.951	3.813.150
Druge dolgoročne rezervacije	2.950	2.000
Skupaj	4.431.901	3.815.150

10.18.2 Rezervacije za zasluzke zaposlencev

Rezervacije za zasluzke zaposlencev

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Rezervacije za odpravnine	1.547.291	1.281.331
Rezervacije za jubilejne nagrade	2.881.660	2.531.818
Skupaj	4.428.951	3.813.150

Gibanje rezervacij za zasluzke zaposlencev

v EUR	2017	2016
Stanje 1. 1.	3.813.150	3.376.135
Povečanje v tekočem obdobju	387.506	328.943
Zmanjšanje zaradi izplačanih odpravnin in jubilejnih nagrad	(350.265)	(272.215)
Aktuarski dobički / izgube	578.560	380.286
Prilagoditve za izkušnje	163.160	200.402
Vpliv sprememb predpostavk	415.400	179.883
Stanje 31. 12.	4.428.951	3.813.150

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 2017 so bile uporabljene drugačne predpostavke glede diskontne stopnje in pričakovane rasti plač, kot v izračunu za leto 2016, ki pa na skupne vrednosti niso pomembneje vplivale.

Glavne predpostavke, vključene v izračun rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade, so:

- diskontna stopnja 1,007% (31. 12. 2016: 0,747 %)
- pričakovana rast plač v zavarovalnici, vključno s pričakovano rastjo plač zaradi napredovanj 3,6 % (31.12.2016: 2,2 %),
- pričakovana smrtnost je izražena s slovenskimi tablicami iz leta 2007 (enako na dan 31. 12. 2016),
- 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. 2016)

Zneski rezervacij v letu 2017 vsebujejo tudi davke in prispevke. Učinek sprememb predpostavk je znašal 163.160 evrov.

Analiza občutljivosti na spremembe parametrov

Parametri	Spremembe parametrov	2017	2016
Diskontna stopnja	premik diskontne krivulje za +0,25%	(84.965)	(84.965)
	premik diskontne krivulje za -0,25%	88.256	88.256
Rast plač	spmemba letne rasti plač za +0,5%	161.787	161.787
	spmemba letne rasti plač za -0,5%	(146.777)	(146.777)
Smrtnost	stalno povečanje smrtnosti za +20%	(33.842)	(33.842)
	stalno povečanje smrtnosti za -20%	34.465	34.465
Predčasna prenehanja zaposlitev	premik krivulje odhodkov za +20%	(354.273)	(354.273)

10.18.3 Druge dolgoročne rezervacije

Gibanje drugih dolgoročnih rezervacij

v EUR	2017	2016
Stanje 1. 1.	2.000	1.200.623
Povečanje v tekočem obdobju (oblikovanje)	950	2.000
Zmanjšanje	-	(1.200.000)
Zmanjšanje (odprava)	-	(623)
Stanje 31. 12.	2.950	2.000

10.19 DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI

Gibanje posojil in drugih kratkoročnih finančnih obveznosti

v EUR	2017	2016
Stanje 1. 1	1.046.383	984.291
Povečanje	735.743.714	742.834.049
Zmanjšanje	(736.359.282)	(742.771.956)
Stanje 31. 12.	430.815	1.046.383

Stanje posojil in drugih kratkoročnih finančnih obveznosti na dan 31. 12. 2017 znaša 430.815 evrov, od tega je stanje odprtih obveznosti za prejeta posojila 1.350 evrov (skupaj z obrestmi znašajo te obveznosti 1.618 evrov). 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. Večji del (v višini 348.341 evrov) teh finančnih obveznosti se nanaša na nezapadle obveznosti iz financiranja naložbenih nepremičnin (kot so obveznost za plačilo davka od prometa za prodajo nepremičnine, obveznost za plačilo vode, elektrike in podobno).

10.20 OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA

Adriatic Slovenica d. d. nima obveznosti, zavarovanih s stvarnim jamstvom.

Obveznosti iz poslovanja

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Obveznost iz neposrednih zavarovalnih poslov	5.267.178	3.862.611
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	2.162.271	1.955.043
Obveznosti za odmerjeni davek	-	600.017
Skupaj	7.429.450	6.417.671

Stanje obveznosti iz poslovanja se je na dan 31. 12. 2017 v primerjavi s predhodnim letom zvišalo za 16 %, v glavnem zaradi višjih obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov. Te so v primerjavi s koncem leta 2016 porasle zlasti zaradi trženja novega naložbenega zavarovanja Aktivni AS v decembru 2017. Nov produkt je začel veljati 1. 1. 2018, zato so bile decembrske obveznosti za predčasna vplačila v januarju 2018 zaprte in prenesene med sredstva zavarovancev z naložbenim tveganjem.

Zavarovalnica je za poslovno leto 2017 obračunala obveznost za odmerjen davek (DDPO) po 19- odstotni veljavni davčni stopnji. Na koncu leta so bile obveznosti za davek po obračunu DDPO za leto 2017 enake nič (glej tudi poglavje 10.10).

10.21 OSTALE OBVEZNOSTI

Ostale obveznosti

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Druge poslovne obveznosti	11.178.449	11.594.022
Vračunani stroški in razmejeni prihodki	4.733.980	5.605.787
Skupaj	15.912.429	17.199.809

10.21.1 Druge poslovne obveznosti

Druge poslovne obveznosti

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Dolgoročne poslovne obveznosti	15.631	14.361
Druge dolgoročne poslovne obveznosti	15.631	14.361
Kratkoročne poslovne obveznosti	11.162.818	11.579.662
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	2.596.193	2.759.444
Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlencev	2.392.246	2.526.529
Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov	4.119.045	5.107.351
Kratkoročne poslovne obveznosti do države (razen davek od dobička)	1.073.671	710.078
Kratkoročne obveznosti za prejete predujme	3.287	3.287
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	978.375	472.972
Skupaj	11.178.449	11.594.022

Stanje drugih poslovnih obveznosti je konec leta 2017 za 415.574 evrov (oz. za 4 %) nižje glede na leto poprej. K znižanju so prispevale predvsem druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov, ki so nižje za 988.306 evrov. Te kratkoročne obveznosti predstavljajo največji, 38 % 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 922.246 evrov; lani 1.020.000 evrov),
- obveznosti za davke na promet iz zavarovalnih poslov (stanje teh znaša 736.840 evrov; lani 728.753 evrov),
- obveznosti do drugih zavarovalnic iz izravnalne sheme dopolnilnega zavarovanja (stanje teh znaša 599.614 evrov; lani ni bilo obveznosti) in v največji meri

- na obveznosti za vračilo akontacije iz poračunanih pozavarovalnih provizij stanje teh znaša 1.443.742 evrov, lani 3.133.848 evrov).

Na znižanje konec leta 2017 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. 2017 do 31. 12. 2017 se je škodni rezultat pozavarovanja (za katerega je bila oblikovana obveznost za akontacijo v letu 2016) izboljševal in posledično se je obveznost za akontacijo poračunanih pozavarovalnih provizij znižala za 1.690.107 evrov.

Adriatic Slovenica d. d. ima med dolgoročnimi poslovnimi obveznostmi za 11.131 evrov dolgoročnih obveznosti po ZPIZ – 2 oblikovanih za varčevalce pokojninskih zavarovanj življenjskega cikla. Te dolgoročne obveznosti lahko zapadejo v plačilo tudi kasneje kot v petih letih (več v poglavju 10.17).

10.21.2 Vračunani stroški in razmejeni prihodki

Vračunani stroški in razmejeni prihodki

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Vračunani stroški - obratovalni	490.328	324.970
Vračunani stroški - za neizkoriščene dopuste	1.321.173	1.301.883
Vračunani stroški - str. pridobivanja v zavar., neiztekle provizije	673.865	711.474
Vračunani odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih ZZ	767.478	904.604
Druge pasivne časovne razmejitve	1.481.136	2.362.856
Skupaj	4.733.980	5.605.787

10.22 PRIHODKI

10.22.1 Prihodki od premij iz zavarovalnih pogodb

Čisti prihodki od premij iz zavarovalnih pogodb 2017

v EUR	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Delež po(so)zavarov ateljev 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	39.501.418	(779.737)	(59.164)	1.233	38.663.750
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	34.350.324	(1.431.842)	10.845	-	32.929.326
Nezgodno zavarovanje	17.009.496	(489.073)	192.041	163.020	16.875.484
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	17.141.211	(3.848.282)	(117.659)	11.234	13.186.504
Drugo škodno zavarovanje	12.949.196	(1.497.639)	(106.992)	18.292	11.362.857
Splošno zavarovanje odgovornosti	9.171.451	(1.259.838)	(424.986)	154.241	7.640.868
Kreditno zavarovanje	(2.653)	-	223.348	-	220.695
Ostala premoženjska zavarovanja, brez zdravstvenih zavarovanj	10.372.967	(588.142)	(141.689)	15.504	9.658.640
Zavarovalne pogodbe premoženjskih zavarovanj, brez zdravstvenih zavarovanj	140.493.410	(9.894.554)	(424.255)	363.523	130.538.125
	-	-	-	-	-
Zavarovalne pogodbe zdravstvenih zavarovanj	102.129.391	-	255.837	-	102.385.228
Življenjska zavarovanja	22.044.449	(1.993.541)	25.285	9.883	20.086.076
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	39.121.599	(3)	-	-	39.121.597
Zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj	61.166.048	(1.993.543)	25.285	9.883	59.207.673
Skupaj	303.788.849	(11.888.097)	(143.133)	373.406	292.131.025

Čisti prihodki od premij iz zavarovalnih pogodb 2016

v EUR	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Delež po(so)zavarov ateljev 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

10.22.2 Finančni prihodki in odhodki od naložb in od naložb v povezane družbe

Finančni prihodki in odhodki naložb

v EUR	2017	2016
Prihodki FN po pošteni vrednosti preko IPI (FVTPL)	25.023.460	26.998.772
V posesti za trgovanje	173.599	412.740
Dividende	69	1.452
Obresti in neto tečajne razlike	164.726	223.499
Neto prihodki od prodaje	12	185.057
Neto prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	8.792	2.731
Ob začetnem pripoznanju	24.849.861	26.586.032
Dividende	110.903	88.397
Obresti in neto tečajne razlike	(133.102)	243.869
Neto prihodki od prodaje	3.937.463	505
Neto prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	20.934.597	26.253.261
Prihodki FN v posesti do zapadlosti (HTM)	1.971.954	2.159.694
Obresti in neto tečajne razlike	1.971.954	2.159.694
Prihodki FN razpoložljive za prodajo (AFS)	6.374.918	12.320.582
Dividende	1.258.702	322.491
Obresti in neto tečajne razlike	2.209.172	2.779.625
Prihodki od prodaje	2.907.045	9.218.466
Prihodki izvedenih finančnih instrumentov	-	45.700
Prihodki od posojil in terjatev (L&R)	3.417.232	2.252.357
Obresti	1.514.222	1.595.101
Neto tečajne razlike	656.375	29.880
Ostali prihodki	1.246.635	627.376
PRIHODKI OD NALOŽB	36.787.565	43.777.104
Prihodki naložb - odvisna podjetja	2.244.354	-
PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE	2.244.354	-
Odhodki FN po pošteni vrednosti preko IPI (FVTPL)	(83.126)	(643.472)
V posesti za trgovanje	(64.533)	(8.100)
Neto odhodki od odtujitve	(49.595)	-
Neto odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	(14.938)	(8.100)
Ob začetnem pripoznanju	(18.594)	(635.372)
Neto odhodki od odtujitve	-	(604.982)
Neto odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	(18.594)	(30.390)
Odhodki FN razpoložljive za prodajo (AFS)	(352.434)	(1.814.800)
Odhodki od odtujitve	(352.434)	(441.285)
Oslabitve	-	(1.373.515)
Odhodki izvedenih finančnih instrumentov	(103.185)	(42.000)
ODHODKI NALOŽB	(538.745)	(2.500.272)
Odhodki naložb - odvisna podjetja	-	(83.819)
Neto finančni izid iz naložb po pošteni vrednosti preko IPI	24.940.334	26.355.300
ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE	-	(83.819)
Neto finančni izid iz naložb v posesti do zapadlosti	1.971.954	2.159.694
Neto finančni izid iz naložb razpoložljive za prodajo	6.022.485	10.505.781
Neto finančni izid iz naložb izvedenih finančnih instrumentov	(103.185)	3.700
Neto finančni izid iz posojil in terjatev	3.417.232	2.252.357
Neto finančni izid iz naložb v povezane družbe	2.244.354	(83.819)
NETO FINANČNI IZID IZ NALOŽB	38.493.174	41.193.013

Med finančnimi prihodki in odhodki so vključeni tudi neto finančni prihodki/odhodki zavarovancev življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje (Unit-linked). V letu 2017 je neto finančni izid iz tovrstnih naložb znašal 23.628.628 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 2017 znašala 18.423.843 evrov in je v taki višini tudi vplivala na znižanje končnega izida.

Neto dobički (izgube) finančnih sredstev, namenjenih trgovanju

v EUR	2017	2016
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	2017	2016
Realizirani dobički	4.767.120	2.625.336
Nerealizirani dobički	20.994.937	26.360.505
Realizirane izgube	(829.657)	(3.229.814)
Nerealizirane izgube	(78.933)	(137.634)
Skupaj	24.853.467	25.618.393

Od skupnih neto dobičkov (izgube) finančnih sredstev ob začetnem pripoznanju skozi poslovni izid znašajo dobički (izgube) zavarovancev življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje 23.452.940 evrov (lani 25.643.613 evrov).

Oslabitev vrednosti vrednostnih papirjev skupine za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev

v EUR	2017	2016
Lastniški vrednostni papirji	-	1.373.515
Skupaj	-	1.373.515

V okviru naložb skupine »za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev« in skupine »v posesti do zapadlosti v plačilo« leta 2017 ni bilo trajnih slabitev naložb.

10.22.3 Drugi zavarovalni prihodki**Drugi zavarovalni prihodki**

v EUR	2017	2016
Prihodki iz naslova zavarovalnih pogodb	2.224.846	1.698.758
Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu	2.114.297	1.680.153
Prihodki od vstopnih stroškov za zavarovalne pogodbe	26.207	-
Ostali prihodki za upravljanje zavarovalnih pogodb	84.342	18.605
Prihodki iz naslova finančnih pogodb	31.677	42.252
Prihodki od finančnih pogodb za administracijo (vstopni stroški)	-	13.369
Ostali prihodki za upravljanje finančnih pogodb	31.677	28.884
Skupaj prihodki od provizij	2.256.523	1.741.010

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 v letu 2017 porasli za 526.088 evrov zaradi boljšega škodnega rezultata pri avtomobilski kvoti na račun sproščanja neprijavljenih škodnih rezervacij.

Drugi del drugih zavarovalnih prihodkov se nanaša na provizije za sklepanje in upravljanje finančnih pogodb iz naslova Pokojninsko varčevanje AS v skladu z naložbeno politiko življenjskega cikla.

10.22.4 Drugi prihodki**Drugi prihodki**

v EUR	2017	2016
Drugi čisti zavarovalni prihodki	1.260.408	1.771.172
Prevrednotovalni poslovni prihodki	907.182	410.292
Drugi finančni in ostali prihodki	5.077.221	4.675.860
Skupaj	7.244.811	6.857.324

Drugi čisti zavarovalni prihodki so prikazani v posebni tabeli v nadaljevanju.

Drugi čisti zavarovalni prihodki

v EUR	2017	2016
Prihodki za upravljanje zavarovalnih pogodb	58.643	47.062
Prihodki od drugih storitev KD Skladom	-	495.696
Prihodki od zavarovalnih storitev tujim zavarovalnicam	417.839	351.391
Prihodki od najemnin za parkirišče in avtomobile	152.812	183.126
Prihodke od prodaje zelenih kart	421.992	445.237
Prihodki od drugih storitev	209.123	248.661
Skupaj	1.260.409	1.771.172

Prevrednotovalni poslovni prihodki

Vsebinsko se prevrednotovalni poslovni prihodki nanašajo na prihodke iz odprave slabitev terjatev (iz premije, regresnih terjatev, drugih terjatev in finančnih terjatev) v višini 656.886 evrov, na odpise obveznosti preteklih let v višini 212.127 evrov in na dobiček od prodaje osnovnih sredstev v višini 38.169 evrov. V letu 2017 je zavarovalnica zabeležila več tovrstnih prihodkov (za 434.493 evrov več), in sicer zaradi višjih prihodkov iz prevrednotenja terjatev.

Drugi finančni in ostali prihodki

Drugi finančni in ostali prihodki so v primerjavi s predhodnim letom višji za 401.361 evrov, zlasti na račun doprinosa najemnin naložbenih nepremičnin, prihodkov iz odtujitve naložbenih nepremičnin in izterjanih odpisanih terjatev.

V sami strukturi teh finančnih prihodkov prevladujejo prihodki od najemnin od naložbenih nepremičnin; ki znašajo 2.388.580 evrov (lani 1.909.617 evrov) in so v primerjavi z lanskim letom višji za 478.963 evrov oz. 25 %. Sledijo še drugi finančni prihodki (1.416.806 evrov leta 2017 in 1.336.146 evrov leta 2016), ki nastanejo v glavnem iz naslova prevrednotenja posojil danih zavarovancem za Fond polico zaradi spremembe borznih tečajev ob vrednotenju.

10.23 ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE

Čisti odhodki za škode 2017

v EUR							
	Obračunani kosmati zneski škod	Prihodki od uveljavljenih regresnih terjatev	Delež pozavarovalteljev 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	26.908.535	(847.087)	(1.260.097)	(1.638.937)	1.417.369	-	24.579.783
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	27.156.288	(433.470)	(190.757)	907.608	(316.232)	-	27.123.437
Nezgodno zavarovanje	7.995.152	-	(142.710)	71.804	95.113	-	8.019.359
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	7.622.159	(13.502)	(895.807)	1.602.919	(1.269.415)	-	7.046.354
Drugo škodno zavarovanje	7.883.101	(20.226)	(707.516)	425.071	(26.914)	-	7.553.516
Splošno zavarovanje odgovornosti	3.397.504	(12.809)	(53.833)	1.012.979	(31.715)	-	4.312.126
Kreditno zavarovanje	100.243	(93.288)	-	(26.415)	-	-	(19.460)
Ostala premoženjska zavarovanja, brez zdravstvenih zavarovanj	4.648.617	(83.219)	(78.051)	(179.561)	144.009	-	4.451.795
Premoženjska zavarovanja, brez zdravstvenih zavarovanj	85.711.600	(1.503.602)	(3.328.770)	2.175.467	12.214	-	83.066.910
Zdravstvena zavarovanja	87.447.866	(176.880)	-	(787.782)	-	2.884.237	89.367.441
Življenjska zavarovanja	15.760.107	-	(602.961)	569.762	56.321	-	15.786.410
Zavarovalne pogodbe z naložbenim tveganjem	33.837.879	-	-	(500.376)	-	-	33.337.503
Dodatno pokojninsko zavarovanje PN-A01	631.776	-	-	-	-	-	631.776
Življenjska zavarovanja	50.229.763	-	(602.961)	69.386	56.321	-	49.752.509
Skupaj	223.389.229	(1.680.482)	(3.931.731)	1.457.071	68.536	2.884.237	222.186.860

Čisti odhodki za škode 2016

v EUR	Sprememba škodnih rezervacij							Čisti odhodki za škode
	Obračunani kosmati zneski škod	Prihodki od uveljavljenih regresnih terjatev	Delež pozavarovateljev v obračunanih škodah	Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	po(so)zavarovalni del	Odhodki iz izravnalne sheme		
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, razdeljeni na odhodke tekočega leta in odhodke preteklih let

v EUR	Kosmate 2017	Pozavarovanje 2017	Čiste 2017	Kosmate 2016	Pozavarovanje 2016	Čiste 2016
Odhodki za škode tekočega leta	233.050.241	4.236.209	228.814.032	226.718.866	2.481.139	224.237.727
Obračunane škode	182.999.829	1.634.014	181.365.816	175.802.273	702.126	175.100.147
Sprememba škodne rezervacije	47.166.175	2.602.196	44.563.980	47.421.342	1.779.013	45.642.329
Odhodki iz izravnalne sheme	2.884.237	-	2.884.237	3.495.251	-	3.495.251
Odhodki za škode preteklih let	(7.000.186)	(373.014)	(6.627.171)	(9.177.613)	2.650.090	(11.827.703)
Obračunane škode	38.708.918	2.297.717	36.411.201	39.453.628	4.225.503	35.228.125
Sprememba škodne rezervacije	(45.709.104)	(2.670.731)	(43.038.372)	(48.631.241)	(1.575.413)	(47.055.828)
Skupaj	226.050.056	3.863.195	222.186.861	217.541.253	5.131.230	212.410.024

10.24 STROŠKI

10.24.1 Stroški po naravnih vrstah

v EUR	2017	2016
Obratovalni materialni stroški	885.683	985.795
Stroški pridobivanja zavarovanj	23.882.186	26.735.474
Obratovalni stroški storitev	17.620.199	19.691.072
Amortizacija	2.897.415	2.809.213
Stroški zaposlencev	30.453.302	29.121.138
Plače zaposlenih	21.423.098	20.840.441
Stroški socialnega zavarovanja	1.730.268	1.643.055
Stroški pokojninskega zavarovanja	2.043.657	1.895.410
Drugi stroški dela	4.484.320	4.065.503
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	771.959	676.729
Skupaj	75.738.785	79.342.693

V primerjavi s predhodnim letom so obratovalni stroški nižji za 3.603.908 evrov. K znižanju so v glavnem prispevali stroški pridobivanja zavarovanj (ti so nižji za 2.853.288 evrov) zaradi znižanja stroškov storitev zunanega zastopanja v zvezi z zavarovanji (agencije in ostali). Pomembno so se znižali tudi obratovalni stroški storitev (za 2.070.874 evrov), in sicer zlasti na račun nižjih stroškov posredovanja vrednostnih papirjev (ti so nižji za 730.170 evrov) in nižjih stroškov IT storitev (za 456.197 evrov) ter v manjši meri tudi stroškov izobraževanja, stroškov študentskih servisov, stroški fotokopiranja in podobno.

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	2017	2016
Stroški pridobivanja zavarovalnih in finančnih pogodb	23.673.588	26.220.239
Stroški upravljanja s finančnimi naložbami	2.277.603	2.965.818
Stroški upravljanja z osnovnimi sredstvi	375.899	642.811
Ostali stroški upravljanja	3.452.285	3.201.450
Stroški prodaje	20.414.611	21.252.361
Ostali stroški	19.462.697	18.862.333
Skupaj stroški po funkcionalnih skupinah	69.656.683	73.145.012

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 2017 znašali 6.082.103 evrov (v letu 2016 pa 6.197.681 evrov). Skupaj s prenosom dela drugih odhodkov v zvezi z likvidacijo škod v višini 46.532 evrov (v letu 2016 pa 39.004 evrov), je bilo med kosmate odhodke za škode preneseno 6.128.634 evrov (v letu 2016 pa 6.236.685 evrov).

10.24.3 Stroški dela lastnih zastopnikov

v EUR	2017	2016
Stroški dela	8.232.943	8.154.716
Plače zaposlenih	6.240.851	6.135.404
Stroški socialnega zavarovanja	419.372	402.093
Stroški pokojninskega zavarovanja	583.428	578.995
Drugi stroški dela	989.293	1.038.224
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	241.043	310.279
Skupaj	8.473.986	8.464.995

10.24.4 Stroški storitev revizorjev

Revizijo letnih računovodskih izkazov zavarovalnice Adriatic Slovenica je za leto 2017, kot tudi za leto 2016, opravila revizijska družba KPMG Slovenija d. o. o. Revizijo podružnice Zagreb., Hrvaška je opravila revizijska hiša Antares revizija d. o. o. Stroški storitev revizorjev za druge nerevizijske storitve je opravila družba KPMG poslovno svetovanje d. o. o.

Stroški storitev revizorjev

v EUR	2017	2016
Stroški revidiranja letnega poročila	103.503	85.503
Druge storitve dajanja zagotovil	49.328	45.770
Storitve davčnega svetovanja	-	-
Za druge nerevizijske storitve	19.564	23.515
Skupaj vse storitve	172.395	154.788

Stroški v tabeli ne vključujejo 1 % vstopnega DDV.

10.25 DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI

Drugi zavarovalni odhodki

v EUR	2017	2016
Odhodki za preventivno dejavnost	861.303	841.329
Prispevek za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	145.205	(2.993)
Ostali čisti zavarovalni odhodki	2.798.688	3.083.899
Skupaj	3.805.195	3.922.235

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 2017 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 sestavljeni v glavnem iz pomembnejših odhodkov, kot so:

- zavarovalnih odhodki za avtomobilsko asistenco v višini 1.180.942 evrov (lani 1.700.673 evrov),
- odpisi regresnih terjatev, terjatev iz zavarovalnih premij in odpisi drugih terjatev v višini 1.052.853 evrov (lani 753.559 evrov) in ,
- odhodki nadzornih organov 452.794 evrov (lani 451.740 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 so v letu 2017 nižji glede na leto 2016.

10.26 DRUGI ODHODKI

Drugi odhodki

v EUR	2017	2016
Prevrednotovalni poslovni odhodki	1.152.907	1.577.347
Odhodki naložbenih nepremičnin	3.710.112	2.885.671
Odhodki iz amortizacije naložbenih nepremičnin	357.483	371.990
Odhodki iz oslabitve naložbenih nepremičnin	1.690.184	905.825
Odhodki iz odtujitve naložbene nepremičnine	-	16.409
Drugi odhodki iz naložbenih nepremičnin	1.662.445	1.591.447
Amortizacija OOS, ki niso namenjena izvajanju zavarovalne dejavnosti	231.536	169.446
Drugi poslovni odhodki	2.505.751	1.645.344
Odhodki iz financiranja	5.261.325	4.161.884
Skupaj	12.861.631	10.439.693

Prevrednotovalni poslovni odhodki izhajajo zlasti iz prevrednotenja oziroma slabitev terjatev (iz premije, regresov, drugih terjatev in finančnih terjatev) in odhodkov za slabitve neopredmetenih sredstev (dolgoročno razmejenih odhodkov). V primerjavi s preteklim letom so ti odhodki nižji za 390.443 evrov predvsem zaradi nižjih popravkov vrednosti (slabitve) terjatev iz premije (za 239.226 evrov) in regresnih terjatev (v višini 150.167 evrov).

Odhodki naložbenih nepremičnin so v primerjavi s predhodnim letom porasli za 886.531 evrov zlasti zaradi odhodkov oslabitve naložbenih nepremičnin (nepremičnine in opreme), ki so ob koncu leta 2017 znašali 1.690.184 evrov (glej poglavje 10.2 in 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	2017	2016
Izplačila za humanitarne, kulturne namene	93.953	156.520
Dajatve, ki niso odvisne od poslovnega izida	137.126	144.614
Denarne kazni in odškodnine	1.059.202	419.995
Poslovni odhodki	711.581	718.011
Ostali drugi poslovni odhodki	503.889	206.204
Skupaj	2.505.751	1.645.344

Drugi poslovni odhodki so v primerjavi z letom poprej višji za 860.407 evrov v glavnem na račun denarnih kazni. Zavarovalnica je v letu 2017 izvensodno poravnala obveznost za odškodnino iz naslova gospodarskih sporov v višini 1.055.842 evrov, kar je v največji meri vplivalo na porast denarnih kazni in odškodnin.

Poleg denarnih kazni predstavljajo v letu 2017 pomembnejši delež tudi poslovni odhodki, ki zajemajo pretežno odhodke za administrativne in sodne takse v višini 337.243 evrov (lani 309.443 evrov) in članarine Gospodarski zbornici Slovenije ter združenjem v višini 178.016 evrov (lani 192.047 evrov). Preostali manjši del teh odhodkov predstavljajo odhodki za motorna vozila (registracije, vinjete in parkirnine), upravne takse za AZN, štipendije dijakom in študentom, izdatki za varstvo človekovega okolja in podobni odhodki.

Ostale druge poslovne odhodke sestavljajo odhodki za obresti iz rezervacij za zasluzke zaposlencev (jubilejne nagrade in odpravnine) v višini 39.677 evrov in izredni odhodki v višini 464.212 evrov.

Odhodki iz financiranja so v primerjavi s preteklim letom porasli za 26 % in so v nadaljevanju predstavljeni še nekoliko podrobneje.

Odhodki iz financiranja

v EUR	2017	2016
Finančni odhodki za obresti - izdane obveznice	4.025.330	2.394.088
Finančni odhodki za obresti	622	51.860
Drugi finančni odhodki	1.235.373	1.715.936
Finančni odhodki iz prejetih posojil	1.666	-
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	1.233.707	1.715.936
Skupaj	5.261.325	4.161.884

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 2017 je bilo iz tega naslova za 4.025.330 evrov natečenih obresti (lani 2.394.088 evrov).

V letu 2017 so drugi finančni odhodki nižji za 480.562 evrov predvsem zaradi nižjih finančnih odhodkov iz poslovnih obveznosti in nastajajo v glavnem zaradi negativnih tečajnih razlik iz tujine (te znašajo 650.446 evrov; lani 56.181 evrov), zaradi drugih odhodkov naložb, kot so nakupne provizije (ti znašajo 441.339 evrov; lani 395.702 evrov in drugih odhodkov za obresti (ti znašajo 112.101 evrov; lani 120.406 evrov).

10.27 POZAVAROVALNI IZID

Pozavarovalni izid prikazan v nadaljevanju po zavarovalnih vrstah prikazuje čisti pozavarovalni izid.

Pozavarovalni izid premoženjskih zavarovanj v letu 2017

Zavarovalna vrsta	v EUR	Pozavarovalne premije	Pozavarovalne škode	Spremembe pozavarovalnih prenosnih premij	Spremembe pozavarovalnih škodnih rezervacij	Pozavarovalne provizije	Čisti Pozavarovalni izid
Nezgodno zavarovanje		(489.073)	142.710	163.020	(95.113)	122.805	(155.651)
Zavarovanje kopenskih motornih vozil		(1.431.842)	190.757	457	316.232	341.595	(582.801)
Zavarovanje plovil		(42.430)	-	-	(57.063)	-	(99.493)
Zavarovanje prevoza blaga		(223.190)	64.321	-	594	15.201	(143.074)
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč		(3.630.776)	871.118	15.333	1.288.437	572.020	(883.868)
Drugo škodno zavarovanje		(1.451.336)	626.287	19.936	31.009	50.533	(723.572)
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil		(779.737)	1.260.097	1.233	(1.417.369)	363.654	(572.123)
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov		(4.625)	-	(843)	-	729	(4.739)
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil		(46.594)	-	(3.494)	(138.622)	-	(188.710)
Splošno zavarovanje odgovornosti		(1.203.022)	50.574	154.648	(2.359)	74.882	(925.278)
Kavcijsko zavarovanje		(130.502)	24.317	15.045	(86)	43.944	(47.282)
Zavarovanje različnih finančnih izgub		(124.592)	(13.360)	123	48.133	20.411	(69.285)
Zavarovanje stroškov postopka		(6.934)	-	-	-	1.760	(5.174)
Zavarovanje pomoči		-	(10.809)	-	-	23.146	12.337
Skupaj premoženjska zavarovanja		(9.564.655)	3.206.012	365.457	(26.207)	1.630.681	(4.388.712)

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)

10.28 DAVEK OD DOHODKA PRAVNIH OSEB

Davki

v EUR	2017	2016
Odmerjeni davek od dohodkov pravnih oseb	(15.121)	(2.224.297)
Prihodki/(odhodki) za odloženi davek	(2.064.284)	3.167.215
Skupaj	(2.079.405)	942.918

Uskladitev med dejanskim in izračunanim odhodkom za davek z upoštevanjem efektivne davčne stopnje

v EUR	2017	2016
Poslovni izid pred obdavčitvijo	13.528.810	10.953.732
Stopnja za obračun davka od dohodka (v %)	19	17
Davek, obračunan z uporabo uradne davčne stopnje	(2.570.474)	(1.862.134)
Prihodki izvzeti iz davčne osnove in drugo znižanje davčne osnove	3.937.926	982.200
Odhodki, ki se ne upoštevajo v davčni osnovi in drugo povečanje davčne osnove	(1.521.282)	(1.467.859)
Uporaba davčnih olajšav v tekočem letu	138.709	123.497
Spremembe odloženih davkov v izkazu poslovnega izida	(2.064.284)	3.167.215
Povečanje terjatev iz naslova odbitnih začasnih razlik	-	2.920.700
Zmanjšanje terjatev iz naslova odbitnih začasnih razlik	(2.221.740)	-
Povečanje terjatev od neizkoriščenih davčnih dobropisov	157.457	246.515
Odhodek za davek	(2.079.405)	942.918
Efektivna davčna stopnja (v %)	15,37	8,61

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 2017 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 2017 znaša 15,37 % (leta 2016 je efektivna davčna stopnja znašala 8,61 % - razlog za takšno razliko je podrobneje opisan v nadaljevanju v poglavju 10.29).

Po lokalni davčni zakonodaji v Sloveniji se je 1. 1. 2017 spremenila davčna stopnja iz 17 % na 19 %. Na podlagi zakonske spremembe je bila davčna obveznost za leto 2017 izračunana po 19-odstotni davčni stopnji (leta 2016 po 17-odstotni davčni stopnji).

10.29 ODLOŽENI DAVKI

Odloženi davki so rezultat obračunavanja sedanjih in prihodnjih davčnih učinkov, in sicer prihodnje povmitve (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.

Pripoznanani zneski odloženega davka

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Terjatve za odloženi davek:	4.014.638	6.083.846
– terjatve za odložene davke, ki bodo povrnjene	4.014.638	6.083.846
Obveznosti za odložen davek:	171.035	98.641
– obveznosti za odložene davke, ki bodo plačane	171.035	98.641

Odložene terjatve za davek

Odložene terjatve za davek so v primerjavi s stanjem konec preteklega leta manjše za 2.069.209 evrov (oz. za 34 %), pri čemer je na znižanje vplival zlasti zaključek likvidacije družbe AS neživotno osiguranje a. d. o., Beograd, in posledično sproščanje odloženih terjatev za davek (v višini 2.199.783 evrov), ki jih je zavarovalnica v preteklih letih oblikovala na račun opravljenih slabitev naložbe v družbo AS neživotno osiguranje a. d. o. (glej tudi poglavje 10.10).

Pregled osnov za terjatve za odloženi davek

v EUR	Osnova 2017	Terjatev za odloženi davek 2017	Osnova 2016	Terjatev za odloženi davek 2016
Zaradi slabitev/popravkov vrednosti terjatev za premijo, za regresne terjatve in za ostale kratkoročne terjatve	11.133.135	2.115.296	12.781.508	2.172.856
Zaradi slabitev/popravkov vrednosti finančnih naložb	5.833.559	1.108.376	19.525.847	3.319.394
Zaradi slabitve iz naslova rezervacij, rezervacij za olajšavo in amortizacije nad predpisano stopnjo	4.162.978	790.966	3.479.975	591.596
Skupaj	21.129.672	4.014.638	35.787.330	6.083.846

Pregled osnov za obveznosti za odloženi davek

v EUR	Osnova 2017	Obveznost za odloženi davek 2017	Osnova 2016	Obveznost za odloženi davek 2016
Zaradi krepitve finančnih naložb	900.182	171.035	580.243	98.641
Skupaj	900.182	171.035	580.243	98.641

Odloženi davki obračunani v kapitalu v posameznem letu

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva (odloženi davki)	(78.388)	718.336
Skupaj	(78.388)	718.336

Gibanje odloženih davkov

v EUR	Skupaj
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
	-
Novo stanje 1. 1. 2017	5.985.205
V breme/(dobro) izkaza poslovnega izida zaradi novega oblikovanja	(2.064.284)
V breme/(dobro) kapitala zaradi novega oblikovanja	(78.388)
Tečajne razlike	1.070
Neto stanje sredstev in obveznosti 31.12.2017	3.843.604

Nepobotano gibanje odloženih obveznosti za davek

v EUR	Kreditve na pošteno vrednost	Drugo	Skupaj
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
Stanje 1. 1. 2017	98.641	-	98.641
V breme/(dobro) kapitala zaradi novega oblikovanja	72.393	-	72.393
Stanje 31.12.2017	171.034	-	171.034

Terjatve za odloženi davek po osnovah za obračun

v EUR	Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	Dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb	Drugih terjatve iz zavarovalnih poslov	Rezerv. za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi	Amortiz. nad predpisano stopnjo za programske opremo	Ostalih kratkoročnih terjatve	Neizkoriščene olajšave	Skupaj
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
Stanje 1. 1. 2017	1.369.598	3.319.394	432.208	345.081	430	370.619	246.515	6.083.846
V breme/(dobro) izkaza poslovnega izida zaradi novega oblikovanja	(3.947)	(2.206.087)	(60.145)	41.911	(105)	6.633	157.457	(2.064.284)
V breme/(dobro) kapitala zaradi novega oblikovanja	-	(5.994)	-	-	-	-	-	(5.994)
Tečajne razlike	-	1.064	-	2	3	-	-	1.069
Stanje 31.12.2017	1.365.652	1.108.376	372.064	386.994	328	377.252	403.972	4.014.637

10.30 ČISTI 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	2017	2016
Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	11.449.406	11.896.650
Tehtano povprečno število izdanih navadnih delnic	10.304.407	10.304.407
Osnovni in popravljeni čisti dobiček / izguba na delnico (v EUR)	1,11	1,15

Vse izdane delnice družbe so navadne imenske delnice, zato je popravljen čisti dobiček/izguba na delnico enaka osnovni čisti izgubi/dobičku na delnico.

Gibanje delnic

v EUR	2017	2016
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 v letu 2017 ni izdala novih podrejenih obveznic in niti ni odkupovala ali izplačevala lastniških vrednostnih papirjev.

Dividenda na delnico

v EUR	2017	2016
Znesek dividend (v EUR)	10.613.539,21	13.246.819,60
Dividenda na delnico (v EUR)	1,03	1,29

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 30. maja 2017 sprejela sklep (vezano za poslovno leto 2016), da se za izplačilo dividend delničarjem nameni 10.613.539 evrov. Dividenda je bila v celoti poravnana.

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 2017 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 2017 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 2017 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 obveščanima 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	Poročevalsko obdobje
Odvise družbe						
SLOVENIJA						
PROSPERA družba za izterjavo d. o. o.	Ljubljanska cesta 3, 6000 Koper	100%	19%	SI34037616	Drugač nezavrščene dejavnosti finančnih storitev, razen zavarovalništva in dejavnosti pokojninskih skladov	Koledarsko leto
VIZ zavarovalno zastopništvo d. o. o.	Ljubljanska cesta 3 a, 6000 Koper	100%	19%	SI87410206	Dejavnost zavarovalniških agentov	Koledarsko leto
ZDRAVJE AS zdravstvene storitve d. o. o.	Ljubljanska cesta 3 a, 6000 Koper	100%	19%	SI22745866	Specialistična zunajbolnišnična zdravstvena dejavnost	Koledarsko leto
KD IT, informacijske storitve, d. o. o.	Celovška cesta 206, 1000 Ljubljana	100%	19%	SI15923363	Upravljanje računalniških naprav in sistemov	Koledarsko leto
KD Skladi, družba za upravljanje, d. o. o.	Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana	100%	19%	SI56687036	Dejavnost skrbniških in drugih skladov ter podobnih finančnih subjektov	Koledarsko leto
AGENT Zavarovalniško zastopanje d.o.o.	Cankarjev drevored 4, 6310 Izola - Isola	100%	19%	20359187	Dejavnost zavarovalniških agentov	Koledarsko leto
REPUBLIKA HRVAŠKA						
Permanens d.o.o.	Draškovičeva 10, 10000 Zagreb	100%	18%	56019896671	Dejavnost zastopanja in zavarovalnega posredništva	Koledarsko leto
SRBIJA						
AS neživotno osiguranje a.d.o.	Bulevar Milutina Milankovića 7V, 11000 Novi Beograd	97,27%	15%	105510418	Družba je bila po zaključku likvidacije 26. decembra 2017 izbrisana iz registra	Koledarsko leto
Posredno odvisne družbe						
REPUBLIKA HRVAŠKA						
KD Locusta Fondovi d.o.o.	Ljudevita Gaja 28, 10000 Zagreb	80%	18%	61865183767	Dejavnost upravljanja investicijskih fondov	Koledarsko leto
MAKEDONIJA						
KD Fondovi AD Skopje	Ul. Makedonija 13b (bul. Partizanski odredi br. 14A/1-2), 1000 Skopje	94,60%	10%		Dejavnost upravljanja investicijskih fondov	Koledarsko leto
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

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	2017	2016
Lastniki Adriatica Slovenice d.d.	329.952	309.251
Odvisne družbe Adriatica Slovenice d.d.	1.232.119	922.449
Pridružena družba Adriatica Slovenice d.d.	68	68
Druge povezane družbe Adriatica Slovenice d. d.	978.773	852.301
Skupaj	2.540.912	2.084.069

Zavarovalnica v letu 2017 odvisni družbi Prospera d. o. o. ni prodajala terjatve.

Nabava blaga in storitev

v EUR	2017	2016
Lastniki Adriatica Slovenice d.d.	268.921	465.016
Odvisne družbe Adriatica Slovenice d.d.	1.901.214	2.523.566
Pridružena družba Adriatica Slovenice d.d.	468	8
Druge povezane družbe Adriatica Slovenice d. d.	3.589.671	2.155.466
Skupaj	5.760.274	5.144.056

Terjatve Adriatic Slovenice d. d. do povezanih družb

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Lastniki Adriatica Slovenice d.d.	7.001	5.395
Odvisne družbe Adriatica Slovenice d.d.	80.966	272.679
Druge povezane družbe Adriatica Slovenice d. d.	173.956	84.643
Skupaj	261.923	362.718

Obveznosti Adriatic Slovenice d. d. do povezanih družb

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Lastniki Adriatica Slovenice d.d.	21.894	39.234
Odvisne družbe Adriatica Slovenice d.d.	123.151	124.768
Pridružena družba Adriatica Slovenice d.d.	9	9
Druge povezane družbe Adriatica Slovenice d. d.	334.529	346.723
Skupaj	479.583	510.733

Nabava naložbenih nepremičnin od povezanih oseb

Leta 2017 Adriatic Slovenica ni nabavila in niti prodajala naložbenih nepremičnin povezanim osebam.

Nabava vrednostnih papirjev od povezanih oseb

v EUR	2017	2016
Odvisne družbe Adriatica Slovenice d.d.	555.625	544.990
Druge povezane družbe Adriatica Slovenice d. d.	5.787.639	37.559.054
Skupaj	6.343.264	38.104.044

V letu 2017 je zavarovalnica opravila nakup deleža družbe Agent d. o. o. v višini 555.625 evrov. Z nakupom 100 % deleža je družba Agent d. o. o. postala odvisna družba Skupine AS.

Pri nakupu delnice Jugopetrola AD v vrednosti 5.787.639 evrov, je bila opravljena analiza senzitivnosti, pri čemer je bila uporabljena metoda sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov in metoda čiste vrednosti sredstev z uporabo naslednjih predpostavk:

- Stopnja rasti 3 %
- WACC 10,50 %

v %	Povprečni tehtani stroški financiranja - WACC		
stopnja rasti - g	-1%	0%	1%
-1%	7,5%	-5,3%	-15,3%
0%	15,3%	0,0%	-11,7%
1%	25,8%	6,8%	-7,1%

Prodaja vrednostnih papirjev povezanim osebam

v EUR	2017	2016
Odvisne družbe Adriatica Slovenice d.d.	-	(1.000.000)
Skupaj	-	(1.000.000)

Obveznice lastnika Adriatica Slovenice d. d.

v EUR	2017	2016
Stanje 1. 1.	15.780.799	15.766.973
Kupljene obveznice od tretje stranke	463.739	-
Obračunane obresti	1.085.482	1.119.698
Prejeto plačilo obresti	(860.028)	(970.388)
Vrednotenje	(176.568)	(135.483)
Ob koncu leta	16.293.424	15.780.799

Obveznice drugih povezanih oseb Adriatica Slovenice d. d.

v EUR	2017	2016
Stanje 1. 1.	7.014.935	6.973.577
Zapadle obveznice	(6.859.000)	-
Obračunane obresti	409.040	816.218
Prejeto plačilo obresti	(480.130)	(821.975)
Vrednotenje	(84.845)	47.114
Ob koncu leta	(0)	7.014.935

Delnice lastnika Adriatica Slovenice d. d.

v EUR	2017	2016
Na začetku leta	537.372	125.550
Vrednotenje	-	411.822
Ob koncu leta	537.372	537.372

Delnice odvisnih družb Adriatica Slovenice d. d.

v EUR	2017	2016
Stanje 1. 1.	46.455.178	10.513.878
Povečanje ob pripojitvi družbe	-	950.200
Novo stanje 1. 1.	-	11.464.078
Kupljene delnice od izdajatelja	-	544.990
Kupljeni deleži v skupini	555.625	37.559.054
Vračilo kapitala	(7.900.000)	(1.000.000)
Obračunane dividende	1.516.265	73.208
Prejete izplačane dividende	(1.516.265)	(73.208)
Trajna slabitev	-	(82.961)
Ob koncu leta	39.110.803	48.485.161

Delnice pridružene družbe Adriatic Slovenica d.d.

v EUR	2017	2016
Na začetku leta	11.705.901	11.705.901
Obračunane dividende	212.833	77.175
Prejete izplačane dividende	(212.833)	(77.175)
Ob koncu leta	11.705.901	11.705.901

Delnice in deleži drugih povezanih oseb Adriatic Slovenica d. d.

v EUR	2017	2016
Stanje 1. 1.	1.294.389	1.470.120
Prodane delnice tretji stranki	-	(177.318)
Obračunane dividende	38.898	-
Prejete izplačane dividende	(38.898)	-
Vrednotenje	303.404	5.263
Trajna slabitev	-	(3.676)
Ob koncu leta	1.597.793	1.294.389

Prejeta in dana posojila**Dana posojila lastnikom Adriatic Slovenica d. d.**

v EUR	2017	2016
Na začetku leta	6.480.551	7.999.788
Odobrena posojila	16.555.300	21.400.000
Vrnjena posojila	(7.800.000)	(22.919.185)
Obračunane obresti	416.891	359.420
Zmanjšanje obresti	(417.024)	(359.472)
Ob koncu leta	15.235.718	6.480.551
Plačane obresti	375.174	363.717

Novo dana posojila so kratkoročne narave in so obrestovana po tržni obrestni meri 5 % ter so zavarovana z bianco menicami.

Posojila, dana ostalim povezanim osebam Adriatic Slovenica d. d.

v EUR	2017	2016
Na začetku leta	14.413.459	21.563.957
Odobrena posojila	2.500.000	13.755.670
Vrnjena posojila	(9.320.600)	(20.898.840)
Obračunane obresti	525.319	713.657
Zmanjšanje obresti	(517.993)	(720.985)
Ob koncu leta	7.600.185	14.413.459
Plačane obresti	541.204	747.689

Posojila, dana ostalim povezanim osebam, so bila dana po tržni obrestni meri v razponu od 4,5 % do 6 %. Dana so bila v glavnem kratkoročna posojila; eno posojilo pa je dolgoročno z dobo odplačevanja do 7 let. Posojila so različno zavarovana, in sicer z dolžniškimi vrednostnimi papirji, z bianco menicami, z vinkulacijami, z zastavami nepremičnin (hipoteko na nepremičnine) ali s pogodbo o prodaji in odstopu terjatev.

Posojila, dana odvisnim družbam Adriatic Slovenica d. d.

v EUR	2017	2016
Na začetku leta	-	-
Odobrena posojila	130.000	-
Obračunane obresti	2.396	-
Zmanjšanje obresti	(2.391)	-
Ob koncu leta	130.005	-
Plačane obresti	2.299	-

Kratkoročno posojilo je bilo dano po obrestni meri 0,839 % v skladu z obrestno mero za povezane družbe in zavarovano z izvršnico.

Posojila, prejeta od odvisnih družb Adriatic Slovenice d. d.

v EUR	2017	2016
Na začetku leta	60.836	15.355
Odobrena posojila	5.700.000	100.000
Vrnjena posojila	(5.759.300)	(54.350)
Obračunane obresti	82	199
Zmanjšanje obresti	-	(368)
Ob koncu leta	1.618	60.836
Plačane obresti	-	(368)

*Opomba: Prikaz gibanja posojil do povezanih oseb vključuje tudi gibanje obresti.

Junija 2017 je odvisna družba KD IT d. o. o. dala matični družbi kratkoročno posojilo v višini 5.700.000 evrov. Obrestna mera je bila obračunana v skladu s Pravilnikom o priznani obrestni meri za povezane družbe in v trenutku prevzetega posojila enaka 0 %. Posojilo je bilo v letu 2017 v celoti vrnjeno.

V letu 2017 je zavarovalnica vračala posojilo odvisni družbe VIZ d. o. o., skladno s pogodbo o odobritvi posojila v letu 2016. Posojilo je bilo obrestovano po vsakokratni obrestni meri med povezanimi osebami. Prejeto posojilo ni bilo posebej zavarovano.

Zavarovalnica v letu 2017 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 2017.

Zavarovalnica Adriatic Slovenica je v letu 2017 izplačala naslednje prejemke članom uprave

v EUR	Funkcija	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	-	1.115	1.896	4.646	5.100	-
	Matija Šenk - Član uprave	120.000	-	1.115	2.080	1.253	7.471	1.980

*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 v letu 2017 izplačala 5.670.876 evrov prejemkov, od tega 4.732.679 evrov bruto plač in 938.197 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 v letu 2017 izplačala naslednje prejemke

v EUR	Funkcija	Bruto plača	Variabilni del prejemkov	Regres za letni dopust	Povračila stroškov*	Sejnine	Zavarovalne premije	Provizije, bonitete in druga dodatna plačila	Prejemki za opravljanje nalog v odvisnih družbah
	mag. Matjaž Gantar					21.600			
	Aljoša Tomaž					19.200			
	Tomaž Butina					19.200			
	Aleksander Sekavčnik				1.879	19.200			49.936
	Matjaž Pavlin	34.169		1.115	2.750	19.200	503	4.064	
	Borut Šuštaršič	30.359		1.115	2.370	19.200	1.149	796	

Članom revizijske komisije je Adriatic Slovenica v letu 2017 izplačala naslednje prejemke

v EUR	Sejnine
Matjaž Pavlin	6.300
Mojca Kek	5.544
Vera Dolinar	6.152

Zavarovalnica Adriatic Slovenica na zadnji dan leta 2017 izkazuje naslednje kratkoročne poslovne terjatve in obveznosti;

- do članov uprave 98 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 32.814 evrov terjatev in nič obveznosti. Terjatve se nanašajo na terjatve iz zavarovalnih poslov (za premijo) v višini 275 evrov in na terjatev iz uveljavljenih regresnih terjatev v višini 32.539 evrov, ki se odplačuje v skladu s sporazumom,
- do zaposlenih na podlagi pogodbe, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, 8.844 evrov terjatev in 192 evrov obveznosti. Med terjatvami se večji del v višini 7.492 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 2018.

Leta 2017 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 Slovenica d. d. 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 993 evrov terjatev in nič evrov obveznosti. Terjatve so v glavnem iz zavarovalnih premij.

Posli z ožjimi družinskimi člani vseh članov uprave, nadzornega sveta in revizijske komisije

V letu 2017 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 564 evrov zavarovalne premije,
- ožji družinski člani vseh članov nadzornega sveta so plačali v skupnem za 8.255 evrov zavarovalne premije. Ožjim družinskim članom je bilo v letu 2017 izplačanih za 208 evrov zavarovalnih škod.
- ožji družinski člani vseh članov revizijske komisije so plačali v skupnem 1.638 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 2017 iz sklenjenih zavarovalnih premij izplačala ožjim družinskim članom vseh članov nadzornega sveta za 208 evrov škod, medtem ko ožjim družinskim članom revizijske komisije in članom vseh članov uprave v letu 2017 ni izplačala nobenih škod.

Posli s ključnim poslovodstvom obvladujočih družb Adriatica Slovenice d. d.

Ključno poslovodstvo 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 poslovodstvu obvladujočih družb zavarovalnice Adriatic Slovenica je bilo v letu 2017, poleg 14.407 evrov izplačil za nastale škode iz sklenjenih zavarovalnih pogodb, od zavarovalnice izplačanih tudi 635 evrov potnih stroškov za službena potovanja.

Terjatve, ki jih ima zavarovalnica ob koncu leta 2017 v poslovnih knjigah, izkazane do ključnega poslovodstva obvladujočih družb, vse do najvišje obvladujoče družbe, znašajo 32.678 evrov. Odprte terjatve se nanašajo na terjatve iz zavarovalnih poslov (premija) in najemnin za parkirna mesta v višini 138 evrov in predvsem na terjatev iz uveljavljenih regresnih terjatev v višini 32.539 evrov, ki se redno poravnava v skladu s sporazumom o obročnem plačilu terjatve. Na zadnji dan leta 2017 zavarovalnica nima odprtih obveznosti do članov poslovodstva obvladujočih družb.

12. POGOJNE TERJATVE IN OBVEZNOSTI

Pogojne terjatve in obveznosti

v EUR	2017	2016
Še neuveljavljene regresne terjatve	5.859.265	5.930.790
Terjatve do države	-	3.225.338
Prejeta zastavljena jamstva	26.975.508	11.947.676
Terjatve za premije pokojninskih zavarovanj	164.627	232.291
Terjatve za opcije	-	2.100.000
Ostale terjatve	275.125	235.266
Pogojne TERJATVE	33.274.525	23.671.362
Obveznosti - tožbe in spori (delovno-pravni in zavarovalni)	389.040	610.517
Obveznosti za opcije	-	433.000
Obveznost nedoseganja zajamčenega donosa	11.131	9.861
Pogojne OBVEZNOSTI	400.171	1.053.377
Evidenca po pogodbi o obrestni zamenjavi (swap pogodbi)	50.000.000	-
Skupaj pogojne terjatve in obveznosti	83.674.696	24.724.739

Konec leta 2017 je stanje potencialnih terjatev višje v primerjavi s predhodnim letom v največji meri zaradi višjega stanja terjatev za zastavljena jamstva z vrednostnimi papirji za 15.027.832 evrov (v tem primeru gre za prejete menice kot zavarovanje za dana posojila). Poraslo je tudi stanje ostalih terjatev (za 39.858 evrov na račun novih gospodarskih sporov), medtem ko se je stanje še neuveljavljenih regresnih terjatev znižalo (za 71.525 evrov) in prav tako stanje terjatev za premije pokojninskih zavarovanj (za 19.667 evrov). Zavarovalnica med potencialnimi terjatvami ne vod več terjatev do države, ex Slovenice zoper RS (iz naslova neprejetega nadomestila zaradi omejevanja cen AO zavarovanj), saj so bila izčrpana vsa pravna sredstva. Pogojne terjatve iz opcij so v letu 2017 prenehale veljati.

Potencialne obveznosti so v primerjavi s koncem predhodnega leta nižje za 653.206 evrov. Prenehala je veljati garancija, ki je izhajala iz sklenjene krovne pogodbe o izvedbi prenosa portfelja, med odstopnikom AS neživotno osiguranje a. d. o., Beograd, in prevzemnikom portfelja, hčerinsko družbo Pozavarovalnice Sava v višini 157.750 evrov. Potencialna obveznost je v aprilu 2017 prenehala z umikom toženih zahtevkov. Poleg prenehanja garancije je na znižanje obveznosti (tožbe in spori) v večji meri vplivala izvensodna poravnava potencialne obveznosti iz gospodarskega spora v višini 90.690 evrov in v manjši meri tudi izvedeno plačilo po sodbi za potencialne obveznosti za delovnopravne spore in zavarovalno-pravne spore.

Kljub skupnemu znižanju se je stanje potencialnih obveznosti na dan 31. 12. 2017 povečalo zaradi nedoseganja zajamčenega donosa do varčevalcev Pokojninskega varčevanja AS Zajamčeni od 60 (za 1.271 evrov). Zavarovalnica kot upravljalec pokojninskega varčevanja za enak znesek potencialnih obveznosti, vodi odprte obveznosti v bilanci stanja na lastnih virih življenjskih zavarovanj upravljavca, in sicer med drugimi dolgoročnimi obveznostmi za ZPIZ - 2.

Pogojne terjatve in obveznosti opsijskih in terminskih pogodb

V letu 2017 so vse pogojne terjatve in obveznosti iz leta 2016 po terminskih pogodbah prenehale veljati.

Ostale spremembe

V letu 2017 je stanje zunajbilančnih postavk poraslo za 50.000.000 evrov na podlagi sklenjene pogodbe o obrestni zamenjavi (ang. Interest Rate Swap) v višini glavnice 50.000.000 evrov in datumom prenehanja 24. maj 2026. Pogodba je bila sklenjena z namenom ščitenja variabilnega dela obrestne mere izdane obveznice Adris Float 05/24/26 v višini 50.000.000 evrov in zapadlostjo 24. maj 2026.

Pomembnejši sodni spori v teku

- Zavarovalnica Adriatic Slovenica (AS) je prejela v letu 2012 tožbo 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. V avgustu 2015 je bila prvokrat izdana prvostopenjska sodba, s katero je bilo ugodeno zahtevku Pozavarovalnice Sava. Zoper sodbo se je pritožil AS in predvsem iz procesnih razlogov s pritožbo uspel. Zadeva je bila vrnjena v ponovno sojenje sodišču I. stopnje. Po vnovičnem postopku na prvi stopnji, v katerem je sodišče odpravilo procesne pomanjkljivosti, je sodišče konec oktobra 2016 izdalo novo (za AS bolj ugodno) sodbo, po kateri je AS dolžan plačati 696.926 evrov zakonskih zamudnih obresti od 1. 5. 2012 dalje, v ostalem delu (za 896.953 evrov zakonskih zamudnih obresti od 1. 5. 2012 dalje) pa je bil zahtevek Pozavarovalnice Sava zavrnjen. Ta sodba je po vloženi pritožbi in sodbi višjega sodišča iz oktobra 2017 (pritožbam ni ugodilo), postala pravnomočna. Na tej podlagi je Zavarovalnica Adriatic Slovenica Pozavarovalnici Sava dne 27.10. 2017 plačala dosojeni del zahtevka (skupaj, po pobotu s pravnimi stroški do katerih je bila Zavarovalnica Adriatic Slovenica upravičena zaradi delnega neuspeha Save je Zavarovalnica Adriatic Slovenica nakazala 1.001.402 evrov). Obe stranki sta zoper pravnomočno sodbo vložili revizijo. 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 1.756.640 evrov), katere je ob izplačilu po sodbi sprostila v višini 1.001.402 evrov in preostalih 755.238 evrov rezervacij prenesla med razmejitve na kratkoročno odložene odhodke. Ker se del spora nadaljuje glede na vloženi reviziji (tožbeni zahtevek je še odprt in obresti še tečejo) zavarovalnica še dalje vodi 755.238 evrov kratkoročno odloženih odhodkov v bilanci stanja in v zunajbilančni evidenci za 291.753 evrov potencialnih obveznosti.
- Na podlagi odločb Banke Slovenije o izrednih ukrepih v petih slovenskih bankah (NLB, NKBM, Abanka, Factor banka, Probanka) v letu 2013 in v eni (Banka Celje) v letu 2014 so bili izbrisani dolžniški finančni instrumenti v lasti zavarovalnice v skupni nominalni vrednosti 14.634.800 evrov ter 123.416 delnic Probanke d. d., 2.085 delnic NLB d. d. in 5 delnic Banke Celje d. d.. Zavarovalnica je takoj začela vse postopke za zaščito svojih pravic in vložila tožbe zoper banke izdajateljice izbranih finančnih instrumentov. Ustavno sodišče je v oktobru 2016 odločilo, da je bil del Zakona o bančništvu, na podlagi katerega so bile izdane odločbe o izrednih ukrepih, v nasprotju z ustavo v delu, v katerem imetnikom kvalificiranih obveznosti ni bilo omogočeno ustrezno sodno varstvo. Ustavno sodišče je naložilo zakonodajalcu, da mora protiuustavnost odpraviti, do odprave protiuustavnosti pa se vsi postopki, ki tečejo v zvezi s tem, prekinejo, zastaranje pa začne teči šest mesecev po uveljavitvi zakona, ki bo protiuustavnost odpravil. Ko bo Državni zbor sprejel zakon, s katerim bo uredil pravico do sodnega varstva imetnikov izbranih kvalificiranih obveznosti, bo zavarovalnica nadaljevala ustrezne postopke za zaščito svojih pravic v skladu z novo zakonodajo.
- Adriatic Slovenica d. d. (AS) je 7. 2. 2018 prejela sklep o izvršbi Okrajnega sodišča v Ljubljani opr.št. In 1400/2008, izdan dne 5. 2. 2018. Sklep je bil izdan na predlog upnika, vloženi leta 2001 (!) na podlagi izvršilnega naslova – sodbe Delovnega sodišča v Kopru, opr. št. Pd 650/99, tožena stranka je bila Slovenica d. d. Sklep sedaj AS-u nalaga, da upnika pozove na delo (ki ga je opravljal do nezakonite odpovedi 1989) in mu plača nadomestilo plače od pravnomočnosti sodbe v letu 2001 do dejanske vrnitve na delo, v višini razlike med dohodki upnika in plačo kot bi jo imel, če bi bil zaposlen pri Slovenici d. d., z zamudnimi obrestmi. Vse navedeno pod kaznijo 250.000 evrov za primer, da v 8 dneh upnik ni pozvan na delo oziroma 100.000 evrov, če v 8 dneh po pravnomočnosti niso obračunani prispevki. Zoper sklep je AS vložil ugovor iz več razlogov: glede tega, da

sodbe ne more izpolniti, ker bi jo lahko samo toženec - Slovenica d. d., da ni prišlo do nasledstva vezano na (nedenarno in nenadomestno) izpolnitev sodbe, da je Slovenica vrnitev na delo že ponudila, pa je upnik ni sprejel, posledično pa tudi, da upnik ni upravičen do nadomestila plače za sporno obdobje. Prerekana je tudi višina nadomestila plače, ki ga je upnik zgolj laično izračunal, kot tudi višina denarnih glob, s katerimi sodišče grozi dolžniku AS, če ne izpolni obveznosti. Z ugovorom je kritizirana tudi neaktivnost sodišča, ki je za sklep potrebovalo 17 let, in pri tem povzročilo veliko škodo. V izogib kazni 250.000 evrov je AS upnika pozvala na delo, in so bili z upnikom že usklajeni ključni elementi vrnitve na delo. AS je kljub jasnemu stališču iz ugovora, da glede zgornje obveznosti ni dolžnik, tako postopal zaradi predhodnega neustreznega ravnanja sodišča, kar je podrobno obrazložil v ugovoru zoper sklep o izvršbi. Ko bo sodišče odločilo o ugovoru, bo jasno, ali je AS dolžan plačati zahtevane zneske, lahko pa se postopek nadaljuje v pravdi, v kateri bi obravnavala sporna dejstva v zvezi s predlogom. Zavarovalnica je ocenila, da obveznost iz tega spora znaša okoli 380.000 evrov, zato si je v računovodskih izkazih priznala za 380.000 evrov drugih odhodkov.

13. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Po datumu bilance stanja do dne odobritve računovodskih izkazov za objavo ni bilo dogodkov, ki bi lahko vplival na izdelane računovodske izkaze in na davčne obveznosti zavarovalnice za leto 2017.

Dogodki po datumu bilance stanja, ki so pomembni za poslovanje v letu 2018

1. Uprava družbe Adriatic Slovenica d.d. kot edini družbenik odvisne družbe KD IT, informacijske storitve d. o. o. dne 11. 12. 2017 sprejela sklep, da se začnejo izvajati aktivnosti v zvezi z izstopom družbe iz Skupine AS in s poenostavljeno pripojitvijo družbe KD IT, informacijske storitve d. o. o. k družbi Adriatic Slovenica d. d. z datumom obračuna pripojitve 31. 12. 2017. Prav tako je družba KD IT d. o. o. dne 11.1.2018 sprejela sklep, da se izvedejo vsi postopki v zvezi z izstopom družbe iz Skupine AS in s poenostavljeno pripojitvijo družbe KD IT, informacijske storitve d. o. o. k družbi Adriatic Slovenica d. d. Družbi bosta na podlagi teh sklepov pristopili k aktivnostim, ki bodo imele za posledico vpis pripojitve v sodni register najkasneje do konca septembra 2018, na podlagi katerih bo družba KD IT d. o. o. kot prevzeta družba prenehala, ne da bi bila opravljena njena likvidacija. Z vpisom pripojitve v sodni register bo prešlo na Adriatic Slovenico d. d. kot prevzemno družbo vse premoženje ter pravice in obveznosti prevzete družbe. Pred vpisom v sodni register bo morala Adriatic Slovenica d. d. kot prevzemna družba skladno z določbami 125. člena Zakona o zavarovalništvu (ZZavar-1) pridobiti še dovoljene Agencije za zavarovalni nadzor (AZN) za združitev obeh družb.
2. 18. oktobra 2017 se je s strani Hrvaške davčne uprave pričel inšpekcijski pregled obdobja od pripojitve hčerinske družbe KD životno osiguranje, Zagreb k matični zavarovalni Adriatic Slovenica d. d. do konca prvega leta delovanja. V času zaključevanja letnega poročila za leto 2017 je davčni pregled še trajal.

REVIDIRANO

**KONSOLIDIRANO RAČUNOVODSKO
POROČILO 2017**

Skupina Adriatic Slovenica

VSEBINA

1.	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE.....	241
2.	REVIZORJEVO MNENJE	241
3.	KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI	247
3.1	KONSOLIDIRANA BILANCA STANJA	247
3.2	KONSOLIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	248
3.3	KONSOLIDIRAN IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA.....	249
3.4	KONSOLIDIRAN IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA	250
3.5	KONSOLIDIRAN IZKAZ DENARNIH TOKOV	252
3.6	KONSOLIDIRAN PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA	253
4.	UVODNA POJASNILA O SKUPINI AS IN PODLAGE ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	254
4.1	KONSOLIDACIJA	256
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	273
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.....	285
5.22	DAVKI IN ODLOŽENI DAVKI	288
6.	GLAVNE RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE.....	289
6.1	SLABITVE VREDNOSTI ZA PRODAJO RAZPOLOŽLJIVIH FINANČNIH SREDSTEV	289
6.2	UGOTAVLJANJE POŠTENE VREDNOSTI DOLŽNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV	289
6.3	UGOTAVLJANJE NADOMESTLJIVE VREDNOSTI NALOŽBENIH NEPREMIČNIN	289
6.4	PREVERJANJE USTREZNOSTI DOBREGA IMENA	290
6.5	IZGUBE IZ SLABITVE TERJATEV.....	290
6.6	OCENE ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	290
6.7	OCENE BODOČIH IZPLAČIL ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ	292
6.8	ZASLUŽKI ZAPOSLENCEV	293
7.	OBVLADOVANJE TVEGANJ	294
7.1	OBVLADOVANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI IN UPRAVLJANJE S KAPITALOM	294
7.2	VRSTE TVEGANJ	295
8.	MERJENJE FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI.....	319
9.	POROČANJE PO POSLOVNIH SEGMENTIH	322
10.	POJASNILA K POSAMEZNIH POSTAVKAM RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	330
10.1	NEOPREDMETENA SREDSTVA	330
10.2	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	333
10.3	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	334
10.4	FINANČNE NALOŽBE V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	336
10.5	NEKRATKOROČNA SREDSTVA NAMENJENA ZA PRODAJO.....	337
10.6	FINANČNE NALOŽBE	337
10.7	SREDSTVA ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	341
10.8	ZNESEK (ZTR), PRENESEN POZAVAROVATELJEM	341
10.9	SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB	342
10.10	TERJATVE	343
10.11	DRUGA SREDSTVA	344
10.12	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI.....	344
10.13	KAPITAL	345
10.14	PODREJENE OBVEZNOSTI	347
10.15	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE.....	348
10.16	ZTR V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	349
10.17	OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB.....	350
10.18	DRUGE REZERVACIJE.....	351
10.19	DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI	352
10.20	OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA.....	352

10.21	OSTALE OBVEZNOSTI.....	353
10.22	PRIHODKI	355
10.23	ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	361
10.24	STROŠKI.....	363
10.25	DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	364
10.26	DRUGI ODHODKI	365
10.27	POZAVAROVALNI IZID	367
10.28	DAVEK OD DOHODKA PRAVNIH OSEB	369
10.29	ODLOŽENI DAVKI	369
10.30	ČISTI DOBIČEK (IZGUBA) NA DELNICO.....	371
10.31	IZDAJE, ODKUPI IN IZPLAČILA VREDNOSTNIH PAPIRJEV TER DIVIDENDE	371
10.32	DODATNA POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV	372
11.	POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI SKUPINE.....	373
11.1	POVEZANE OSEBE	373
12.	POGOJNE TERJATVE IN OBVEZNOSTI	378
13.	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	381

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. 2017 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 2017.

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 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, 16. marec 2018

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

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

Poročilo neodvisnega revizorja

Lastnikom zavarovalnice Adriatic Slovenica d.d.

Poročilo o konsolidiranih računovodskih izkazih

Mnenje

Revidirali smo priložene konsolidirane računovodske izkaze zavarovalnice Adriatic Slovenica d.d. in njenih odvisnih družb (»skupine«), ki vključujejo konsolidirano bilanco stanja na dan 31. decembra 2017, 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 2017 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) in EU Uredba (EU) št.537/2014. Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo 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 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 naslovili 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.

KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., slovenska družba z omejeno odgovornostjo in članica KPMG mreže neodvisnih družb članic, ki so povezane s švicarskim združenjem KPMG International Cooperative ("KPMG International").

TRR: SI 56 2900 0000 1851 102
 vpis v sodni register: Okrožno sodišče v Ljubljani
 št. reg. vr.: 06112662109
 osnovni kapital: 54.892,00 EUR
 ID za DDV: SI20437145
 matična št.: 5648556



Nadomestljiva vrednost naložbenih nepremičnin

Knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin na dan 31. decembra 2017: 24.119.759 EUR (2016: 27.443.818 EUR), pripoznana oslabeitev v letu 2017: 1.690.184 EUR (2016: 905.825 EUR).

Sklicujemo se na konsolidirane računovodske izkaze: Pojasnili 5.3 in 6.3 (računovodske usmeritve) ter Pojasnili 10.3 in 10.26 (pojasnila).

Ključna revizijska zadeva	Naš odziv
<p>Skupina z naložbenimi nepremičninami pridobiva prihodke od najemnin. Med naložbenimi nepremičninami so v največji meri pisarniški prostori po Sloveniji in Maribox Maribor, kulturno-zabavni in poslovni center.</p> <p>Skupina naložbene nepremičnine izkazuje po nabavnih vrednostih, zmanjšanih 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 višja od njihove nadomestljive vrednosti. V takšnih primerih relevantni standardi računovodskega poročanja narekujejo, da je potrebno takšna sredstva oslabiliti.</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 (Maribox Maribor, kulturno-zabavni in poslovni center) je zaradi njene specifične narave uporabljena še posebej 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, v katere smo vključili neodvisne zunanje veččake s področja ocenjevanja vrednosti nepremičnin, so med drugim vključevali:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ovrednotenje usposobljenosti in neodvisnosti ocenjevalcev vrednosti nepremičnin, ki jih je angažirala Skupina; • Kritično ovrednotenje ustreznosti metod vrednotenja, ki jih je uporabila Skupina in njeni zunanji ocenjevalci vrednosti pri določitvi nadomestljivih vrednosti naložbenih nepremičnin in njihove skladnosti z relevantnimi standardi računovodskega poročanja; • Kritično presojo predpostavk, uporabljenih v cenitvenih poročilih, s poudarkom na diskontni stopnji, deležem nezasedenosti in znesku najemnin, kar smo jih primerjali s podpisanimi pogodbami, neodvisnimi zunanjimi viri in diskontnimi stopnjami v zadnjih, primerljivih transakcijah; • Poleg zgoraj navedenega za Maribox Maribor presojo primernost razpona ključnih predpostavk, uporabljenih pri analizi občutljivosti, ki jo je Skupina razkrila v letnem poročilu; • Ovrednotenje zadostnosti in ustreznosti razkritij Skupine o ključnih predpostavkah, uporabljenih v ocenjeni nadomestljivi vrednosti.



Merjenje matematičnih rezervacij	
<p>Matematične rezervacije na dan 31. decembra 2017: 107.590.283 EUR (31. decembra 2016: 107.250.524), povečanje matematičnih rezervacij v letu 2017: 339.759 EUR (povečanje v letu 2016: 4.485.381 EUR).</p> <p>Sklicujemo se na konsolidirane računovodske izkaze: Pojasnili 5.15 in 6.6 (računovodske usmeritve), Pojasnili 10.15 in 7.2.1 (pojasnila).</p>	
Ključna revizijska zadeva	Naš odziv
<p>Matematične rezervacije predstavljajo pomembno postavko v bilanci stanja Skupine.</p> <p>Merjenje teh rezervacij je povezano z visoko mero negotovosti, saj so pri njihovem ocenjevanju potrebne tako presoje posloводства kot oblikovanje kompleksnih in subjektivnih predpostavk kot dela modela vrednotenja, temeljčega na standardnih aktuarskih metodologijah.</p> <p>Na bilančni datum mora Skupina izvesti test ustreznosti obveznosti iz zavarovalnih pogodb (v nadaljevanju »LAT test«) da ugotovi, ali so rezervacije primerne in zadostne. Test se izvede s primerjavo ocene sedanje vrednosti bodočih denarnih tokov, ki izhajajo iz obstoječih zavarovalnih pogodb, s pripoznanimi rezervacijami. Če LAT test pokaže, da so rezervacije nižje kot ocena prihodnjih denarnih tokov, Skupina celoten primanjkljaj pripozna v izkazu poslovnega izida.</p> <p>Ključne predpostavke, ki jih je Skupina uporabila v zgoraj opisanem modelu denarnih tokov, vključujejo: pričakovane stroške, stopnje predčasnih prekinitev, pričakovane stopnje donosa naložb in diskontne stopnje. Zaradi dolgih ročnosti obveznosti imajo lahko relativno majhne spremembe teh spremenljivk pomemben vpliv na ocenjeno sedanjo vrednost prihodnjih denarnih tokov. Zaradi zgoraj navedenih dejavnikov smo merjenje matematičnih rezervacij opredelili kot ključno revizijsko zadevo.</p>	<p>Naši revizijski postopki, ki smo jih opravili z vključitvijo naših aktuarjev in IT veščakov, so med drugim vključevali:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ovrednotenje metodologije, ki jo je Skupina uporabila pri merjenju matematičnih rezervacij z vidika skladnost z relevantnimi zahtevami regulatornega in računovodskega poročanja; • Ocena in testiranje splošnih IT kontrol, med drugim kontrol, povezanih z zbiranjem in varovanjem podatkov, uporabljenih v izračunu matematičnih rezervacij; • Ovrednotenje primernosti ocene bodočih denarnih tokov, ki jih je pripravila Skupina in jih uporabila v LAT testu, na osnovi: <ul style="list-style-type: none"> - ocene rezultatov analize izkustev, ki jo je pripravila Skupina in uporaba rezultatov te analize kot podlage za presojo ključnih predpostavk, ki jih je Skupina uporabila pri merjenju matematičnih rezervacij na dan 31. decembra 2017. Še posebej smo bili pozorni, med drugimi, ali so uporabljene stopnje predčasnih prekinitev, uporabljenih v LAT testu, skladne z analizo izkustev in če so bile v LAT testu uporabljene diskontne stopnje in stopnje donosov naložb skladne z opazovanimi tržnimi obrestnimi merami; - ocene primernosti predpostavk o stroških uporabljenih v LAT testu v primerjavi s stroški, upoštevanimi v poslovnem načrtu zavarovalnice, ki jih letno primerjamo z rezultati poslovanja zavarovalnice. • Ovrednotenje smiselnosti gibanja obveznosti matematičnih rezervacij v letu 2017, ki vključuje začetno vrednost matematičnih rezervacij, pripravo naše neodvisne ocene vrednosti postavk, ki povečujejo matematične rezervacije (kot so premije, tehnična obrestna mera, delitev dobička, diskontna stopnja) in postavk, ki zmanjšujejo matematične rezervacije (škoda, odhodki za stroške, premija za tveganje); • Ovrednotenje skladnosti razkritij o matematičnih rezervacijah z relevantnimi standardi računovodskega poročanja.



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 konsolidiranih računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih. Druge informacije smo pridobili pred datumom izdaje revizorjevega poročila, razen Predstavitev Adriatic Slovenica in Skupine Adriatic Slovenice, ki bo na voljo po datumu revizorjevega poročila.

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

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.

Vežano na Poslovno poročilo smo presodili ali vključuje razkritja, kot jih zahteva Zakon o gospodarskih družbah (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, ki smo jih pridobili pred datumom izdaje revizorjevega poročila. 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 zaved, 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.

Poročilo o drugih regulatornih zadevah

Delničarji zavarovalnice Adriatic Slovenica d.d. so nas na seji skupščine 22. decembra 2016 imenovali za revizorja konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine Adriatic Slovenica za leto, ki se je končalo 31. decembra 2017. Obdobje neprekinjenega izvajanja revizije traja pet let, in sicer od 31. decembra 2013 do 31. decembra 2017.

Potrjujemo, da:

- je naše revizijsko mnenje skladno z dodatnim poročilom, ki je bilo predloženo revizijski komisiji zavarovalnice Adriatic Slovenica d.d. dne 16. marec 2018;
- nismo izvajali nedovoljenih nerevizijskih storitev, kot so navedene v 5. členu Uredbe EU št. 537/2014. Tudi med izvedbo revizije smo ostali neodvisni od revidirane Skupine.

Za Skupino v obdobju na katero se nanašajo konsolidirani računovodski izkazi, poleg obvezne revizije in drugih storitev, razkritih v poslovnem poročilu ali konsolidiranih računovodskih izkazih zavarovalnice, nismo opravili nobenih drugih storitev.

V imenu revizijske družbe

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


Damjan Ahčin, FCCA
pooblaščen revizor

Ljubljana, 16. marec 2018


Barbara Kunc
pooblaščen revizorka
partner

KPMG Slovenija, d.o.o.
2

3. KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI**3.1 KONSOLIDIRANA BILANCA STANJA****Konsolidirana bilanca stanja na dan 31. 12. 2017**

v EUR	Pojasnilo	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Sredstva		760.709.385	737.307.236
Neopredmetena sredstva	10.1	32.923.769	33.883.437
Opredmetena osnovna sredstva	10.2	30.720.448	31.918.209
Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	10.5	-	4.270
Odložene terjatve za davek	10.29	4.863.701	7.033.551
Naložbene nepremičnine	10.3	24.119.759	27.443.818
Finančne naložbe v pridruženih družbah	10.4	12.025.841	12.130.311
Finančne naložbe:	10.6	270.557.129	269.780.829
V posojila in depozite		37.136.247	38.507.602
V posesti do zapadlosti		31.417.539	38.008.230
Razpoložljive za prodajo		193.392.255	184.024.591
Vrednotene po pošteni vrednosti		8.611.088	9.240.406
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	10.7	304.978.130	287.601.433
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	10.8	17.704.190	17.399.319
Sredstva iz finančnih pogodb	10.9	8.890.333	4.753.190
Terjatve	10.10	27.896.452	28.982.850
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		17.737.450	18.915.810
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja		2.165.699	1.772.997
Terjatve za odmerjeni davek		2.315.916	77.667
Druge terjatve		5.677.386	8.216.376
Druga sredstva	10.11	5.918.444	5.455.850
Denar in denarni ustrezniki	10.12	20.111.188	10.920.169
Zunajbilančne postavke	12	84.175.736	25.398.837
Kapital in obveznosti		760.709.385	737.307.236
Kapital	10.13	97.959.877	98.181.182
Kapital, ki pripada večinskim lastnikom		97.748.578	97.787.718
Osnovni kapital		42.999.530	42.999.530
Kapitalske rezerve		4.211.782	4.211.782
Rezerva iz dobička		9.223.936	9.223.936
Prevedbene razlike		10.475	(1.930.505)
Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti (Presežek iz prevrednotenja)		728.676	355.071
Zadržani čisti poslovni izid		29.940.979	29.517.525
Čisti poslovni izid poslovnega leta		10.633.199	13.410.378
Manjšinski kapital		211.299	393.464
Podrejene obveznosti	10.14	49.525.147	49.453.317
Zavarovalno-tehnične rezervacije	10.15	273.200.328	271.895.806
Prenosne premije		49.526.004	49.382.872
Matematične rezervacije		107.590.283	107.250.524
Škodne rezervacije		115.554.198	114.097.125
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		529.843	1.165.286
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	10.16	301.043.281	282.619.438
Druge rezervacije	10.18	4.625.262	4.076.834
Odložene obveznosti za davek	10.29	191.266	110.646
Obveznosti iz finančnih pogodb	10.17	8.890.333	4.753.190
Druge finančne obveznosti	10.19	429.198	985.578
Obveznosti iz poslovanja	10.20	7.439.318	6.583.521
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		5.225.359	3.862.118
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja		2.162.272	1.955.042
Obveznosti za odmerjeni davek		51.687	766.361
Ostale obveznosti	10.21	17.405.374	18.647.723
Zunajbilančne postavke	12	84.175.736	25.398.837

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 254 do 378 so sestavni del konsolidiranih računovodskih izkazov.

3.2 KONSOLIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

Konsolidiran izkaz poslovnega izida za obdobje 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017

v EUR	Pojasnilo	2017	2016
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	10.22	292.131.025	288.273.482
- Obračunane kosmate zavarovalne premije		303.788.849	298.820.030
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		(11.888.097)	(11.086.394)
- Sprememba prenosnih premij		230.273	539.846
PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	10.22	222.762	235.852
- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode		103.950	235.852
PRIHODKI OD NALOŽB	10.22	36.823.049	44.972.324
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	10.22	2.256.523	1.741.010
- prihodki od provizij		2.256.523	1.741.010
DRUGI PRIHODKI	10.22	18.774.821	10.731.420
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	10.23	(222.184.419)	(212.702.856)
- Obračunani kosmati zneski škod		(224.392.135)	(219.116.733)
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		3.733.323	5.113.471
- Sprememba škodnih rezervacij		(1.525.607)	1.300.405
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	10.15	209.400	(4.138.780)
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJA	10.16	(18.423.843)	(22.921.728)
ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE		128.090	100.722
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	10.24	(78.704.191)	(77.148.806)
- stroški pridobivanja zavarovanj		(23.637.911)	(26.600.421)
ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	10.22	-	(51.963)
ODHODKI NALOŽB, od tega	10.22	(531.521)	(2.501.022)
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		-	(1.374.749)
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	10.25	(3.805.195)	(4.093.142)
DRUGI ODHODKI	10.26	(13.500.330)	(11.184.868)
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		13.396.169	11.311.646
DAVEK OD DOHODKA	10.28	(2.694.301)	1.034.488
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		10.701.868	12.346.134
MANJŠINSKI DELEŽ		68.635	(7.268)
DELEŽ MATIČNEGA PODJETJA		10.633.233	12.353.402

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 254 do 378 so sestavni del konsolidiranih računovodskih izkazov.

3.3 KONSOLIDIRAN IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

Konsolidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017

v EUR	Pojasnilo	2017	31. 12. 2016
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI		10.701.868	12.346.134
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	10.13	221.605	(3.726.852)
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		(174.557)	(139.130)
Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev		-	(141)
Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe		(174.557)	(138.988)
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	10.13	396.162	(3.587.722)
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo		452.935	(4.201.158)
Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja		3.007.545	4.576.775
Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid		(2.554.610)	(8.777.934)
Pripadajoči čisti dobički/izgube v zvezi z naložbami v kapital pridruženih družb, obračunanih po kapitalski metodi		4.354	(25.928)
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		(86.058)	711.485
Dobiček/izguba iz pretvorbe računovodskih izkazov v tujini		24.931	(72.121)
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI		10.923.473	8.619.283
-KI SE NANAŠA NA MANJŠINSKI DELEŽ		68.635	(7.268)
-KI SE NANAŠA NA LASTNIKE OBVLADUJOČE DRUŽBE		10.854.838	8.626.551

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 254 do 378 so sestavni del konsolidiranih računovodskih izkazov.

3.4 KONSOLIDIRAN IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

Konsolidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017

v EUR	Pojasnilo	III. Rezerve iz dobička						VI. Čisti poslovni izid				IX. Skupaj kapital lastnikov obvladujoče družbe	X. Manjšinski deleži v kapitalu	SKUPAJ KAPITAL
		I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	Zakonske in statutarne	za kreditna tveganja	za kalast. škode	Druge rezerve	IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani poslovni izid	Čisti dobiček / izguba poslovnega leta	VIII. Prevedbene rezerve			
Stanje konec prejšnjega poslovnega leta		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
ZAČETNO 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
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi		10.13	-	-	-	-	-	373.605	(174.557)	10.633.199	14.604	10.846.851	76.588	10.923.439
Čisti poslovni izid poslovnega leta			-	-	-	-	-	-	-	10.633.199	-	10.633.199	68.635	10.701.834
Druge vseobsegajoči donos		10.13	-	-	-	-	-	373.605	(174.557)	-	14.604	213.652	7.953	221.605
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta na zadržani poslovni izid			-	-	-	-	-	-	13.410.378	(13.410.378)	-	0	-	0
Izplačilo (obračun) dividend		10.31	-	-	-	-	-	-	(10.613.539)	-	-	(10.613.539)	(87.465)	(10.701.004)
Spremembe deležev v lastniškem kapitalu odvisnih podjetij			-	-	-	-	-	-	(2.197.586)	-	1.926.376	(271.211)	(171.288)	(442.499)
Drugo			-	-	-	-	-	-	(1.242)	0	-	(1.242)	-	(1.242)
KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU		42.999.530	4.211.782	1.519.600	-	-	7.704.336	728.676	29.940.979	10.633.199	10.475	97.748.578	211.299	97.959.877

Računovodske usmeritve in pojasnila na stran 345 so sestavni del konsolidiranega izkaza 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. Kapitalske rezerve	Zakonske in statutarne	za kreditna tveganja	za katastrof. škode	Druge rezerve	IV. Presežek iz prevredotenja	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	-	-	-	-
Spreembe 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 345 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. 2017 do 31. 12. 2017

v EUR	Pojasnilo	2017	2016
Denarni tokovi pri poslovanju		9.523.896	(12.092.885)
Postavke izkaza poslovnega izida		8.530.748	345.149
Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju		291.900.752	287.913.720
Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov)		2.973.783	2.075.257
Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev		16.274.327	8.739.507
Obračunani čisti zneski škod v obdobju		(220.658.786)	(214.252.726)
Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj		(74.184.218)	(73.388.589)
Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov)		(1.677.875)	(3.329.668)
Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)		(5.467.217)	(5.279.624)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih		(630.018)	(2.132.727)
Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek)		993.147	(12.438.034)
poslovnih postavk bilance stanja			
Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj		1.001.601	1.757.417
Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj		(404.519)	(173.789)
Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov		1.163.642	3.195.053
Začetne manj končne druge terjatve in sredstva		(1.830.618)	(7.840.652)
Začetne manj končne odložene terjatve za davek		2.163.856	(3.645.537)
Začetne manj končne zaloge		(1.865)	129.339
Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj		1.363.207	(23.830)
Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj		207.229	469.104
Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi		(1.886.267)	(3.876.097)
Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)		(783.119)	(1.717.762)
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek		-	(711.282)
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju		9.523.896	(12.092.885)
Denarni tokovi pri naložbenju		14.005.807	(27.998.856)
Prejemki pri naložbenju		707.757.013	806.112.011
Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje		7.879.718	6.918.285
Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih		1.355.837	334.679
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev		83.890	2.326
Prejemki od odtujitve finančnih naložb		698.437.568	798.856.721
Izdatki pri naložbenju		(693.751.206)	(834.110.866)
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		(1.876.411)	(30.338.800)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		(2.163.390)	(3.518.442)
Izdatki za pridobitev finančnih naložb		(689.711.406)	(800.253.625)
Pribitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju		14.005.807	(27.998.856)
Denarni tokovi pri financiranju		(14.660.204)	33.767.013
Prejemki pri financiranju		71.830	49.353.317
Prejemki od dobljenih dolgoročnih posojil		71.830	49.353.317
Izdatki pri financiranju		(14.732.034)	(15.586.304)
izdatki za dane obresti		(3.953.582)	(2.394.156)
Izdatki za vračila kapitala		(77.418)	-
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti		(31)	-
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti		-	54.672
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku		(10.701.004)	(13.246.820)
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju		(14.660.204)	33.767.013
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	10.12	20.111.188	10.920.169
Denarni izid v obdobju		8.869.499	(6.324.728)
Tečajne razlike		89.404	(28.839)
Povečanje ob pridobitvi družbe		232.115	1.972.437
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	10.12	10.920.170	15.301.298

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 254 do 378 so sestavni del konsolidiranih računovodskih izkazov.

3.6 KONSOLIDIRAN PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA

Konsolidiran prikaz bilančnega dobička za leto 2017

v EUR	Pojasnilo	Skupaj 2017	Skupaj 2016
Čisti poslovni izid poslovnega leta		10.633.199	12.353.402
Preneseni čisti dobiček (+) / prenesena čista izguba (-)	10.11	29.940.979	29.517.526
- rezultat tekočega leta po veljavnih standardih		32.138.566	29.517.526
- zmanjšanje zaradi dokupa/prodaje odvisne družbe		(2.197.586)	-
Zmanjšanje rezerv iz dobička	10.11	-	1.056.976
Bilančni dobiček, ki ga skupščina razporedi:		40.574.178	42.927.903
- na delničarje		10.304.407	10.613.539

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 254 do 378 so sestavni del konsolidiranih računovodskih izkazov.

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 odvisnimi družbami; PROSPERA d. o. o., družbo VIZ d. o. o., družbo Permanens d. o. o., družbo ZDRAVJE AS d. o. o., družbo KD IT d. o. o., družbo Agent d. o. o., odvisno družbo KD Skladi d. o. o. in dvema posredno odvisnima družbama KD Locusta Fondovi d. o. o., Hrvaška ter družbo KD Fondovi AD Skopje predstavlja predstavljata Skupino Adriatic Slovenica (v nadaljevanju "Skupina" ali "Skupina Adriatic Slovenica"). V Skupino AS je bila vključena tudi družba AS Neživotno osiguranje a. d. o., za katero se je v letu 2017 zaključil postopek likvidacije.

Organi vodenja in upravljanja v Skupini

Organi vodenja in upravljanja matične družbe v letu 2017:

Gabrijel Škof, predsednik uprave
Matija Šenk, član uprave

Do konca leta 2017 je zavarovalnico Adriatic Slovenica vodila dvočlanska uprava. Nadzorni svet je v letu 2017 imenoval novega člana uprave, Jureta Kvaternika, ki bo z mandatom pričel po pridobitvi dovoljenja na AZN.

Organi nadzora v Skupini

Nadzorni svet matične družbe v letu 2017:

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 zavarovalnice Adriatic Slovenica d. d. v letu 2017:

Matjaž Pavlin, predsednik
Mojca Kek, namestnica predsednika
Vera Dolinar, članica (neodvisni strokovnjak)

Komisija za redno spremljanje izvajanja strategije in doseganja ciljnega modela poslovanja v zavarovalnici Adriatic Slovenica d. d. v letu 2017:

Aljoša Tomaž, predsednik – član NS (od 18.10. 2017)
Aleksander Sekavčnik, namestnik predsednika – član NS (od 18.10. 2017)
Carlo Palmieri - član – neodvisni strokovnjak (od 18.10. 2017)

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.

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 2017

Podatki o številu zaposlenih po stopnji izobrazbe v letu 2017 za Skupino Adriatic Slovenica

Število zaposlenih na dan	Stopnja izobrazbe					Skupaj
	I.- IV.	V.	VI.	VII.	VIII.-IX.	
1. 1. 2017	39	447	196	524	53	1259
31 12. 2017	36	420	181	524	47	1208
Povprečje 2017	36,3	442,3	185,7	521,2	49,8	1235,4

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 d. d. so delno zaposleni pri hčerinski družbi Prospera d. o. o., zaradi česar se za Skupino pri številu upošteva število zaposlenih glede na delež zaposlitve v posamezni družbi. Na koncu leta 2017 je število zaposlenih v Adriatic Slovenica d. d. glede na delež zaposlitve v posamezni družbi enak 1055,45 in se razlikuje od števila zaposlenih po osebi, ki je konec leta 2017 enak 1076 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 12 medtem, ko je števila po osebi na dan 31. 12. 2017 enako 36.

Podatki o številu zaposlenih po stopnji izobrazbe v letu 2017 za obvladujočo družbo

Število zaposlenih na dan	Stopnja izobrazbe					Skupaj
	I.- IV.	V.	VI.	VII.	VIII.-IX.	
1. 1. 2017	30	383	154	442	34	1043
31 12. 2017	29	364	144	441	31	1009
1. 1. 2017 podružnica AS	6	44	17	21	5	93
31. 12. 2017 podružnica AS	4	27	15	20	1	67
Povprečje 2017	31,9	410,8	161,6	458,8	35,7	1098,8

Podatki o številu zaposlenih po stopnji izobrazbe v letu 2017 za odvisne družbe

Število zaposlenih na dan	Stopnja izobrazbe					Skupaj
	I.- IV.	V.	VI.	VII.	VIII.-IX.	
1. 1. 2017	3	20	25	61	14	123
31 12. 2017	3	29	22	63	15	132
Povprečje 2017	4,4	31,5	24,2	62,4	14,2	136,5

4.1 KONSOLIDACIJA

Leta 2017 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., ZDRAVJE AS d. o. o., Agent d. o. o. in KD Skladi d. o. o. ter posredno odvisne družbe KD Fondovi AD Skopje ter KD Locusta Fondovi d. o. o. Odvisna družba AS neživotno osiguranje a. d. o. je bila v letu 2017 v likvidaciji do 30. 9. 2017, nato se je likvidacijski postopek zaključil.

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 2017 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.

Odvisne družbe in posredno odvisne družbe Skupine Adriatic Slovenica

NAZIV DRUŽBE	NASLOV	Lastniški delež	Davčna stopnja	Davčna številka	Dejavnost	Poročevalsko obdobje
Odvisne družbe						
SLOVENIJA						
PROSPERA družba za izterjavo d. o. o.	Ljubljanska cesta 3, 6000 Koper	100%	19%	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%	19%	SI87410206	Dejavnost zavarovalniških agentov	Koledarsko leto
ZDRAVJE AS zdravstvene storitve d. o. o.	Ljubljanska cesta 3 a, 6000 Koper	100%	19%	SI22745866	Specialistična zunajbolnišnična zdravstvena dejavnost	Koledarsko leto
KD IT, informacijske storitve, d. o. o.	Celovška cesta 206, 1000 Ljubljana	100%	19%	SI15923363	Upravljanje računalniških naprav in sistemov	Koledarsko leto
KD Skladi, družba za upravljanje, d. o. o.	Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana	100%	19%	SI56687036	Dejavnost skrbniških in drugih skladov ter podobnih finančnih subjektov	Koledarsko leto
AGENT Zavarovalniško zastopanje d.o.o.	Cankarjev drevored 4, 6310 Izola - Isola	100%	19%	20359187	Dejavnost zavarovalniških agentov	Koledarsko leto
REPUBLIKA HRVAŠKA						
Permanens d.o.o.	Draškovičeva 10, 10000 Zagreb	100%	18%	56019896671	Dejavnost zastopanja in zavarovalnega posredništva	Koledarsko leto
SRBIJA						
AS neživotno osiguranje a.d.o.	Bulevar Milutina Milankovića 7V, 11000 Novi Beograd	97,27%	15%	105510418	Družba je bila po zaključku likvidacije 26. decembra 2017 izbrisana iz registra	Koledarsko leto
Posredno odvisne družbe						
REPUBLIKA HRVAŠKA						
KD Locusta Fondovi d.o.o.	Ljudevita Gaja 28, 10000 Zagreb	80%	18%	61865183767	Dejavnost upravljanja investicijskih fondov	Koledarsko leto
MAKEDONIJA						
KD Fondovi AD Skopje	Ul. Makedonija 13b (bul. Partizanski odredi br. 14A/1-2), 1000 Skopje	94,60%	10%		Dejavnost upravljanja investicijskih fondov	Koledarsko leto
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 (%) 31.12.2017	Delež v kapitalu (%) 31.12.2016	Sprememba (v %)	Opomba
AS neživotno osiguranje a. d. o.	0,00	97,27	-97,27	Zaključen postopek likvidacije
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		V postopku likvidacije
ZDRAVJE AS zdravstvene storitve d. o. o.	100,00	100,00	-	
KD IT, informacijske storitve, d. o. o.	100,00	100,00	-	
KD Skladi, družba za upravljanje d. o. o.	100,00	100,00	-	
AGENT Zavarovalniško zastopanje d. o. o.	100,00	-	100,00	Vstop v Skupino - nakup
Naziv posredno odvisne družbe **				
KD Fondovi AD Skopje	94,60	94,60	-	
KD Locusta Fondovi d. o. o.	80,00	70,00	10,00	
Pridružena družba				
Nama trgovsko podjetje d. d., Slovenija	48,51	48,51	-	

Prikaz kapitalskih deležev v odvisnih družbah pri matični družbi Adriatic Slovenica

Naziv odvisne družbe	Delež v kapitalu (%)		Delež v glasovalnih pravicah		Knjigovodska vrednost	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
AS neživotno osiguranje a. d. o.	-	97,3	-	97,3	-	2.976.832
PROSPERA družba za izterjavo d. o. o.	100,0	100,0	100,0	100,0	4.770.934	7.035.994
VIZ zavarovalno zastopništvo d. o. o.	100,0	100,0	100,0	100,0	530.000	62.501
KD IT d. o. o.	100,0	100,0	100,0	100,0	3.378.236	9.177.405
ZDRAVJE AS d. o. o.	100,0	100,0	100,0	100,0	550.000	418.131
KD Skladi, d. o. o.	100,0	100,0	100,0	100,0	29.326.008	9.292.708
Permanens d. o. o.	100,0	100,0	100,0	100,0	0	3.334
AGENT Zavarovalniško zastopanje d. o. o.	100,0	0,0	100,0	0,0	555.625	-
Posredno odvisna družba						
KD Locusta Fondovi d. o. o.	80,0	70,0	80,0	70,0	797.124	704.673
KD Fondovi AD Skopje	94,6	94,6	94,6	94,6	210.708	137.840

Pridružene družbe

Pridružena družba	Delež v kapitalu (%) 31.12.2017	Delež v kapitalu (%) 31.12.2016	Sprememba (v %)	Opomba
Nama trgovsko podjetje d.d., Slovenija	48,51	48,51	-	

Spremembe v razmerjih matične družbe Adriatic Slovenice d. d. z odvisnimi družbami

Spremembe v kapitalskih deležih

Odvisna družba KD Skladi d. o. o. je v letu 2017 povečala delež v odvisni družbi (za AS d. d. posredno odvisni družbi) KD Locusta Fondovi d. o. o. za 10 %.

Zavarovalnica še dalje vodi odvisno družbo Permanens d. o. o., Zagreb v izkazih po nabavni vrednosti enaki nič. Družba je bila tudi v letu 2017 v postopku likvidacije.

Prejete dividende

Matična družba Adriatic Slovenica je v letu 2017 prejela za 1.516.265 evrov dividend od odvisnih družb.

Prejeta in dana posojila

V letu 2017 je matična družba dala družbam v skupini posojilo v višini 130.000 evrov. Kratkoročno posojilo je bilo dano po obrestni meri 0,839 % v skladu z obrestno mero za povezane družbe in zavarovano z izvršnico.

Leta 2017 je matična družba prejela za 5.700.000 evrov kratkoročnih posojil od odvisnih družbi. Obrestna mera je bila obračunana v skladu s Pravilnikom o priznani obrestni meri za povezane družbe in v trenutku prevzetega posojila enaka 0 %. Posojilo je bilo v letu 2017 v celoti vrnjeno.

Vstopi in izstopi družb v Skupino AS

Vstop v Skupino

Agent Zavarovalniško zastopanje d. o. o.

V oktobru 2017 je zavarovalnica Adriatic Slovenica kupila 100 % delež v podjetju Agent d. o. o. Do izpolnitve pogodbene obveznosti ostaja del kupnine v višini 79.375 evrov odložen, pri čemer bodo obveznosti poravnane ob izpolnitvi prodajnih ciljev. Osnovna dejavnost družbe so storitve zavarovalnega zastopanja. Družba Agent Zavarovalniško zastopanje d. o. o. Izola je nastala leta 1991, in od ustanovitve dalje za Adriatic Slovenico d. d. ekskluzivno opravlja storitve zavarovalnega zastopanja. Agent posluje na lokacijah v Kopru, Izoli in Luciji ter preko mreže zavarovalnih zastopnikov in svetovalcev za življenjska zavarovanja. 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 Agent d. o. o. in družba Agent d. o. o. je postala odvisna družba Skupine Adriatic Slovenica.

Predstavitev družbe

Firma: AGENT Zavarovalniško zastopanje d. o. o.

Skrajšana firma: AGENT d. o. o.

Sedež in poslovni naslov: Cankarjev drevored 4, 6310 Izola – Isola

Matična številka: 5467438000

Davčna številka: 20359187

Osnovni kapital znaša: 45.184,01 evrov

Poročevalsko obdobje računovodskih izkazov je enako koledarskemu letu.

Davčna stopnja za obračun davka od dohodka pravnih oseb je 19-odstotna.

Z vstopom nove družbe je Skupina pridobila sredstva in prevzela obveznosti v naslednji višini

v EUR	Agent d. o. o.
SREDSTVA	403.145
- opredmetena sredstva	3.989
- druge terjatve	166.721
- denar in denarni ustrezniki	232.115
- druga sredstva	319
OBVEZNOSTI	166.302
- druge poslovne obveznosti	166.302
NETO vrednost sredstev (kapital)	236.842
Nakupna vrednost IP	555.625
-v preteklih letih po poštenu vernosti predhodno pridobljenih sredstev	-
-v tekočem letu	555.625
Kapitalski delež (v %)	100%
Poštena vrednost nakupnega deleža	555.625
Vrednost ne-obvladujočega deleža (Manjšinski kapital)	-
DOBRO IME /SLABO IME (pripoznano v prihodku)	(318.783)

Poštena vrednost sredstev in obveznosti je bila ob prevzemu enaka knjigovodskim vrednostim. Skupina je z nakupom odvisne družbe pridobila Dobro ime v višini 318.783 evrov in je razkrito v okviru neopredmetenih sredstev.

Izstop iz Skupine

AS neživotno osiguranje a. d. o., Beograd

18. avgusta 2017 je Skupina AS za odvisno družbo AS Neživotno Osiguranje a. d. o. dobila nakazilo likvidacijske vrednosti. Skupina je pripravila zaključne računovodske izkaze in zaključila s poslovanjem. Iz naslova zaključevanja likvidacije je Skupina izkazala dobiček v višini 118.812 evrov.

Postopek likvidacije je bil formalno zaključen 26. 12. 2017 z izbrisom družbe iz poslovnega registra v Beogradu.

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 2017 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. 2017, 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 2017 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 15 Prihodki iz pogodb s kupci in Pojasnilo k MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci (izdano dne 12. aprila 2016)

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

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 podjetje prenese nadzor blaga in storitev na stranko in sicer v višini, do katere podjetje 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 prenešen 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.

Pojasnitve k MSRP 15 pojasnjujejo nekatere zahteve iz standarda in nudijo določene prehodne ugodnosti za podjetja, ki že izvajajo novi standard.

Te spremembe pojasnjujejo kako;

- določiti obveznost izpolnitve – kdaj preide blago ali storitev na stranko na podlagi pogodbe,
- opredelitev ali je podjetje naročnik (ponudnik blaga ali storitve) ali agent (odgovoren, da odpremi nudeno blago ali storitev), in opredeliti ali se prihodek zaradi izdaje dovoljenja določi v trenutku ali čez čas.

Spremembe podjetjem nudijo tudi dve dodatni koristi:

- Podjetje ne potrebuje ponovno navesti pogodbe, ki so že zaključene v začetku prvega obdobja (za družbe, ki uporabljajo samo popolno retrospektivno metodo).
- Za pogodbe, ki so bile spremenjene pred začetkom prvega obdobja, družbi ni potrebno ponovno navesti pogodbe, temveč odraža skupni učinek vseh sprememb, ki nastopijo pred začetkom prvega obdobja (tudi za družbe, ki priznajo skupen učinek s prvotno uporaba standarda na dan prvotne vloge).

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.

MSRP 9 Finančni instrumenti (2014)

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 podjetje 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 pričakovane kreditne izgube (ECL) kar pomeni, da ni potrebno, da škodni dogodek nastopi preden se prizna oslabitev. Novi model oslabitve velja za finančna sredstva izmerjena po odplačni vrednosti ali FVOCI razen za investicije in kapitalske instrumente, in za pogodbeno sredstva.

Na podlagi MSRP 9, se nadomestila izgube izmerijo po enem izmed dveh naslednjih načinov, in sicer kot:

- 12-mesečni ECL: to so ECL rezultati iz morebitnih neizpolnjenih obveznosti v 12 mesecih po datumu poročanja, in
- Doživljenjski ECL: to so ECL rezultati iz morebitnih neizpolnjenih obveznosti ves čas veljavnega finančnega instrumenta.

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 zavarovalnice 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 priznanje 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. Skupina bo pričela uporabljati nov standard, kot to omogoča standard, od leta 2021.

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. 2018. Uporablja se retrospektivno z določenimi izjemami.

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.

MSRP 16 Najemi

Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2019 ali kasneje. Uporaba pred tem datumom je dovoljena, če Podjetje 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.

Standardi, pojasnila in spremembe objavljenih standardov, ki še niso veljavni in jih EU še ni sprejela do 12. 12. 2017

MSRP 17 Zavarovalne pogodbe

Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2021; velja retrospektivno. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.

MSRP 17 nadomešča MSRP 4, ki je bil uveden kot vmesni standard leta 2004. MSRP 4 je podjetjem izjemoma omogočil, da zavarovalne pogodbe še naprej obračunavajo v skladu z nacionalnimi računovodskimi standardi, kar je imelo za posledico številne različne pristope.

MSRP 17 rešuje problem primerljivosti, ki ga je povzročil MSRP 4, saj zahteva, da se vse zavarovalne pogodbe obračunavajo na dosleden način, od česar imajo korist tako vlagatelji kot zavarovalnice. Zavarovalne obveznosti se obračunavajo z uporabo trenutne namesto izvirne vrednosti

Skupina pričakuje, da bo imel nov standard, dan prve uporabe, bistven vpliv na njene računovodske izkaze, ki pa ga v tem trenutku ne more zanesljivo oceniti.

OPMSRP 22 Transakcije v tujih valutih in predujmi

Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.

OPMSRP 22 vsebuje zahteve glede menjalnega tečaja, ki se uporabi pri poročanju o transakcijah v tujih valutah (npr. tistih v zvezi s prihodki), za katere se plačilo opravi ali prejme vnaprej, ter pojasnjuje, da je datum transakcije datum, na katerega podjetje prvič pripozna predplačilo ali odloženi prihodek iz naslova predujma. Za transakcije, ki vključujejo večkratna plačila ali prejemke, velja, da za vsako plačilo ali prejemek velja poseben datum transakcije.

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.

OPMSRP 23 Negotovost glede davčne obravnave dohodka

Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.

OPMSRP 23 pojasnjuje obračunavanje davka iz dohodka, ki ga morajo davčni organi šele potrditi, pri čemer skuša tudi okrepiti preglednost. OPMSRP 23 pravi, da je ključni preskus ta, ali je verjetno, da bo davčni organ potrdil obračunavanje, ki ga je izbralo podjetje. Če je verjetno, da bo davčni organ sprejel negotovo obračunavanje, potem so zneski davka,

prikazani v računovodskih izkazih, skladni z davčno napovedjo, z merjenjem odmerjenega in odloženega davka pa ni povezana nobena negotovost. Sicer pa se obdavčljivi dobiček (ali davčna izguba), davčna osnova in neizrabljene davčne izgube določijo na način, ki bolje kaže na izid v zvezi z negotovostjo, in sicer z uporabo enega samega najverjetnejšega zneska ali pričakovane vrednosti (vsote z verjetnostjo tehtanih zneskov). Podjetje mora domnevati, da bo davčni organ proučil stanje i n v celoti poznal vse pomembne informacije.

Skupina predvideva, da pojasnilo na datum prve uporabe ne bo pomembno vplivalo na njegove računovodske izkaze, saj ne deluje v kompleksnem večnacionalnem davčnem okolju.

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.

Spremembe pojasnjujejo obračunavanje plačil z delnicami v zvezi z naslednjim:

- vplivi zahtevanih ali nezahtevanih pogojev na merjenje z denarnimi sredstvi poravnanih plačil z delnicami;
- plačilnimi transakcijami z delnicami, za katere se uporablja neto poravnava, in sicer v zvezi z obveznostmi za odtegnjeni davek; ter
- spremembo pogojev plačila z delnicami, ki spreminja razvrstitev transakcije iz poravnanih z denarjem v poravnane z lastniškim 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.

Letne izboljšave

Letne izboljšave MSRP za obdobje 2014-2016 (Izdane 08. 12. 2016).

Velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje, z izjemo sprememb MSRP 12, ki veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali pozneje. Izboljšave MSRP (2014-2016) vsebujejo spremembe standardov za Skupine.

Glavne spremembe se nanašajo na naslednje:

- ukinjajo kratkoročna izvzetja za začetne uporabnike (MSRP 1 Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja) v zvezi, med drugim, s prehodnimi določbami MSRP 7 Finančni instrumenti – razkritja, ki se nanašajo na primerjalna razkritja in prenose finančnih sredstev, in MRS 19 Zaslužki zaposlenecv; izvzetja so bila ukinjena zato, ker so bila dovoljena subjektom samo za poročevalska obdobja, ki so že minila;

Skupina predvideva, da nobena od omenjenih sprememb ne bo pomembno vplivala na njegove računovodske izkaze.

Spremembe MRS 40 Naložbene nepremičnine

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

Spremembe pojasnjujejo prenose v naložbene nepremičnine ali iz njih:

- prenos v naložbene nepremičnine ali iz njih se opravi samo, ko se spremeni uporaba nepremičnine; ter
- ob takšni spremembi uporabe je potrebna presoja, ali se nepremičnina šteje kot naložbena nepremičnina.

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.

Spremembe MSRP 9: Elementi predčasnega plačila z negativnim nadomestilom

Sprememba je bila izdana 12. oktobra 2017. Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje.

Te spremembe naslavlajo vprašanja glede obračunavanja finančnih sredstev, ki vključujejo posebne pogodbene možnosti predplačila. Vprašanja so se zlasti nanašala na to, kako naj podjetje razvrsti in meri dolžniški instrument, če je bilo dolžniku dovoljeno, da ga odplača predčasno v znesku, manjšem od neplačane glavnice in nabranih obresti. Takšno predčasno plačilo se pogosto opiše, kot da vključuje »negativno nadomestilo«. Podjetje, ki uporablja MSRP 9, meri takšno finančno sredstvo s t. i. negativnim nadomestilom po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Te spremembe podjetjem omogočajo, da nekatera finančna sredstva z možnostjo predčasnega plačila z negativnim nadomestilom merijo po odplačni vrednosti.

Skupina predvideva, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo pomembno vplivale na računovodske izkaze, saj Skupina zaenkrat nima finančnih sredstev z možnostjo predčasnega plačila z negativnim nadomestilom.

Letne izboljšave

Cikel letnih izboljšav MSRP 2015–2017 izdan 12. decembra 2017 začne veljati za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje.

Izboljšave MSRP (2015–2017) vsebujejo 4 spremembe standardov. Glavne spremembe se nanašajo na naslednje:

- pojasnjujejo, da podjetje ponovno izmeri svoje prejšnje deleže v skupnih dejavnostih, ko prevzame obvladovanje podjetja v skladu z MSRP 3 Poslovne združitve;
- pojasnjujejo, da podjetje ne izmeri ponovno svojih prejšnjih deležev v skupnih dejavnostih, ko prevzame skupno obvladovanje podjetja v skladu z MSRP 11 Skupni aranžmaji;
- pojasnjuje, da mora podjetje vedno obračunati davčne posledice plačila dividend na dobiček ali izgubo, drugi vseobsegajoči donos ali kapital, odvisno od tega, kje je najprej pripoznalo pretekle transakcije ali dogodke, ki so ustvarili dobiček za razdelitev; ter
- pojasnjuje, da mora podjetje izključiti iz posojil na splošno tista, ki jih pridobi posebej za namen pridobitve sredstev v pripravi, in sicer dokler praktično vse dejavnosti, ki so potrebne za pripravo sredstva za nameravano uporabo ali prodajo, niso zaključene, saj se posojila, pridobljena posebej za namen pridobitve sredstev v pripravi, ne bi smela uporabljati za posojila, prvotno pridobljena posebej za namen pridobitve sredstev v pripravi, ki so že pripravljena za nameravano uporabo ali prodajo.

Skupina predvideva, da nobena od omenjenih sprememb ne bo pomembno vplivala na njegove računovodske izkaze.

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 izkazu 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, nedenarne 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 nedenarnih postavkah finančnih sredstev in obveznostih se obravnavajo kot sestavni del dobičkov ali izgub iz vrednotenja po pošteni vrednosti. Tečajne razlike pri nedenarnih 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 nedenarnih 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. 2017, 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 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 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 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.

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 Skupina 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 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 upravljavške 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 in garancije.

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 upoštewane 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 2017	Doba koristnosti 2017 v letih
Vlaganja v tuja OS	20 %	5
Druge materialne pravice	10 %	10
Programska oprema	20 %	5
Druga neopredmetena dolgoročna sredstva	10 %	10

Nepremičnine (zgradbe), ki jih Skupina namenja opravljanju lastne dejavnosti so sestavni del celote - denar ustvarjajoče enote, torej zavarovalnice, ki ustvarja denarne pritoke z opravljanjem osnovne dejavnosti. Skupina je definirala tri denar ustvarjajoče enote – premoženjska zavarovanja, zdravstvena zavarovanja in življenjska zavarovanja 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. Šteje se, da pogoji poslovanja odstopajo od normalnih, če v zadnjih treh letih denar ustvarjajoča enota dosega negativni poslovni izid, ki vsakokrat presega znesek pomembnosti zavarovalnice in ni izgledov, da bi se njeno poslovanje v prihodnjih letih izboljšalo.

Poslovodstvo opravi presojo vrednosti teh nepremičnin v primeru, da se okoliščine poslovanja družbe bistveno spremenijo oziroma odstopajo od normalnih – pričakovanih pogojev poslovanja (posamezna denarna ustvarjajoča enota posluje negativno zadnja tri leta) 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 Skupina pripozna v izkazu poslovnega izida kot izgubo zaradi oslabitve in se šteje kot poslovni odhodek.

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. Doba koristnosti sredstva se opredeli s pričakovano koristnostjo za družbo. Ocena dobe koristnosti sredstva je stvar presoje na podlagi izkušenj, ki jih ima družba s podobnimi sredstvi. 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 2017	Doba koristnosti 2017 v letih
Zgradbe	1,3 -1,8 %	56-77
Motorna vozila	12,5-15,5 %	6-8
Računalniška oprema	33,3 %-50%	2-3
Pisarniška oprema	10 -25 %	4-10
Ostala oprema (pohištvo in drobn inventar)	10 -25 %	4-10

Nepremičnine (zgradbe), ki jih Skupina 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 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 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 so naslednje:

Naložbene nepremičnine	Letna stopnja amortizacije 2017	Doba koristnost 2017 v letih
Zgradbe	1,3 -1,8 %	56-77

Najmanj enkrat letno poslovodstvo 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.

Poslovodstvo 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 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 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 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 poroštvu. 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 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 svežnjevi) 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 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
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) 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, volatilnost obrestnih mer, korelacijska matrika, volatilnost delniškega indeksa	nivo 2
Lastniški vrednostni papirji - sestavljeni	stohastični model	krivulja EUR SWAP obrestnih mer, kreditni pribitki izdajatelja, kreditni pribitki primerljivih izdajateljev, volatilnost 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

Skupina presoja na dan bilance stanja, ali obstaja kak nepristranski dokaz o morebitni oslabiljenosti finančnih sredstev. Izgube zaradi oslabilve se pripoznajo in sredstva prevrednotijo, če obstajajo objektivni dokazi o oslabilvi 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 oslabilve, 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 oslabilve 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 oslabilve uporablja trenutno veljavna obrestna mera, določena v pogodbi. Skupina lahko izmeri morebitno potrebo po oslabilvi tudi tako, da kot pošteno vrednost uporabi tržno ceno na delujočem trgu.

Če je posojilo neizterljivo, se odpiše v breme odhodkov za oslabilve 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 oslabilvev posojil v izkazu poslovnega izida.

Če se v poznejših obdobjih znesek odhodkov zaradi oslabilve dolžniških vrednostnih papirjev zmanjša in je možno zmanjšanje objektivno povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznavanju oslabilve (tak dogodek je lahko na primer izboljšanje kreditne ocene dolžnika), se prvotno pripoznane izgube zaradi oslabilve 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. Oslabilvev 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 oslabilve pri sredstvih, namenjenih prodaji, se kumulativna izguba, izmerjena na osnovi razlike med ocenjenimi stroški in sedanjo pošteno vrednostjo, zmanjšano za že pripoznane izgube zaradi oslabilve sredstva v dobičku ali izgubi, pripozna, odhodki pa se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Odprava oslabilve

Če se v naslednjem obdobju znesek izgube zaradi oslabilve zmanjša in če je mogoče zmanjšanje nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznavanju oslabilve, je treba že prej pripoznano izgubo zaradi oslabilve 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 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, 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 izdelava 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 k dejansko neopravljenih poplačil v predhodnem poslovnem obdobju. Za vse regresne terjatve, katerih vrednost presega 30.000 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 aktivni konsolidirane bilance 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

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 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.

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. 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 Skupina 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. Skupina v okviru presežka iz prevrednotenja izkazuje prevrednotovalni popravek v povezavi z gibanjem in vrednotenjem finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo po poštenu 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 kapitalne 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 sproti 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)

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 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

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 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 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 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 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 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.

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 zasluški zaposlencev

Med pozaposlitvene in druge dolgoročne zasluške 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 zavarovalnici, 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 razmejitev, 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 zasluzki zaposlenih

Obveze za kratkoročne zasluge zaposlenih se merijo po nominalni vrednosti in so pripoznane kot stroški dela v izkazu poslovnega izida. Kratkoročni zasluzki 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 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 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 izvirni 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 2017 obračunava po 19 % stopnji, kar je v skladu z lokalno davčno zakonodajo v Sloveniji.

V državah izven Republike Slovenije se odmerjeni davek obračunava po davčnih stopnjah predpisanih z lokalno zakonodajo. V Makedoniji je bila za leto 2017 davčna stopnja za odmerjeni davek 10 –odstotna in v Republiki Hrvaški je bila za leto 2017 davčna stopnja za odmerjeni davek 18 –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 zavarovalnica ustvari v tujini, se najprej obdavči v državi podružnice, to je v Republiki Hrvaški po veljavni davčni stopnji (za leto 2017 je bila ta 18 %), 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 2017je bila ta 19 %).

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 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 zaslužke 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 volatilito 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.

Strokovno presojanje v Skupini za leto 2017 ni pokazalo potrebe po trajnih slabitvah finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo.

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 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 (podrobno v poglavju 5.5. Poštena vrednost).

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.

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 znamenja slabitev za naložbene nepremičnine, katerih knjigovodska vrednost presega 5 % zneska pomembnosti z vidika računovodskih izkazov kot celote.

V letu 2017 je bila opravljena cenitev in presoja slabitve za naložbeno nepremičnino Loška 13, Maribor kulturno-zabavnega in poslovnega centra, ki ponuja različne vsebine na območju Maribora. Center zasleduje zastavljeno razvojno strategijo in v letih 2016 in 2017 so bila opravljena številna investicijska in vzdrževalna dela, ki so osnova za nadaljnji razvoj objekta. V letu 2017 je bila zamenjana blagovne znamke objekta MARIBOX. Center se lahko pohvali z najsodobnejšo kinodvorano v Sloveniji in posledično z rastjo števila obiskovalcev. Za leto 2018 je načrtovana nadaljnja rast in dodatne investicije na področju kinematografske in gostinske dejavnosti ter splošne urejenosti objekta z okolico.

V letu 2016 je bila dosežena 14 % rast števila kino obiskovalcev, kar je sicer presegllo rast trga v tem letu, ki je znašala 11 %. V letu 2017 je bila dosežena 17 % rast števila obiskovalcev, kar pomeni, da bo ponovno presežena predvidena rast trga. V lanskem letu je bil oddan eden izmed večjih prostih lokalov, za preostale proste kapacitete lokalov, predvsem gostinskih, pa se tudi povečuje zanimanje. Najemne pogodbe z obstoječimi najemniki so bile podaljšane in tudi število stalnih najemnikov parkirnih mest v garažni hiši se še naprej povečuje. Skratka, vsi kazalniki kažejo na uresničitev končnega cilja popolne obuditve centra.

Pri ocenjevanju nadomestljive vrednosti nepremičnine Loška 13, 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) 6,77 %. Pri tem je bila uporabljena:
- realna netvegana mera donosa 0,38 %,
- premija za likvidnost 1,50 %,
- premija za tveganja 3,10 %,
- premija za gospodarjenje z naložbo 0,30 %,
- premija za ohranitev kapitala 1,49 %.

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 2017 z nakupom družbe AGENT d. o. o. pridobila dobro ime v višini 318.783 evrov. Skladno z računovodskimi usmeritvami Skupina enkrat letno preverja ustreznost dobrega imena tako, da opravi test oslavitve dobrega imena. V primeru, da med preverjanjem ugotovi, da obstajajo znamenja za slabitev, se slabitev dobrega imena izkaže v izkazu poslovnega izida.

Konec leta 2017 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 2017 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 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 pripoznavanja 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) 31.12.2017	Rezervacija za nastale, še neprijavljene škode (IBNR) 31. 12. 2016
Nezgodno zavarovanje	7.714.385	7.748.043
Zdravstveno zavarovanje	4.784.152	5.617.722
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	1.316.940	1.483.391
Zavarovanje plovil	19.938	45.090
Zavarovanje prevoza blaga	181.484	114.069
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	652.733	701.895
Drugo škodno zavarovanje	896.517	1.068.398
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	26.132.550	28.426.248
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	3.577	28.722
Splošno zavarovanje odgovornosti	10.633.175	9.663.454
Kreditno zavarovanje	-	3.875
Kavcijsko zavarovanje	5.978	6.690
Zavarovanje različnih finančnih izgub	28.621	36.477
Zavarovanje stroškov postopka	-	662
Zavarovanje pomoči	258.548	227.764
Življenjsko zavarovanje	3.289.725	2.904.791
Skupaj	55.918.323	58.077.294

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.

Skupina je zaradi povečanja portfelja življenjskih zavarovanj za smrt začela z oblikovanjem IBNR tudi za riziko smrti.

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 2008	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
od koncu škodnega leta		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	89.291.142	
1 leto po škodnem letu		118.496.776	109.844.795	98.882.126	92.331.285	104.142.780	87.477.430	85.239.212	81.956.952	86.186.241	-	
2 leti po škodnem letu		117.455.256	109.454.915	96.330.471	90.568.304	96.570.014	85.740.792	83.397.478	80.211.635	-	-	
3 leti po škodnem letu		117.524.811	107.637.944	95.301.074	89.085.735	94.028.156	83.827.339	81.579.315	-	-	-	
4 leta po škodnem letu		115.587.514	105.953.158	93.622.460	86.234.853	94.315.327	84.162.769	-	-	-	-	
5 let po škodnem letu		114.800.364	104.876.792	93.138.216	87.113.178	93.416.625	-	-	-	-	-	
6 let po škodnem letu		113.669.023	104.466.465	92.620.067	86.819.320	-	-	-	-	-	-	
7 let po škodnem letu		113.329.522	104.972.611	92.363.891	-	-	-	-	-	-	-	
8 let po škodnem letu		113.291.067	104.850.834	-	-	-	-	-	-	-	-	
9 let po škodnem letu		113.136.359	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Kumulativna ocena škod:		113.136.359	104.850.834	92.363.891	86.819.320	93.416.625	84.162.769	81.579.315	80.211.635	86.186.241	89.291.142	
Skupaj likvidirane škode do 31.12.2017		110.960.325	101.690.145	90.194.386	83.251.766	90.812.545	80.505.305	77.436.850	72.504.078	70.455.271	51.473.761	
Stanje ŠR na 31.12.2017	14.215.105	2.176.034	3.160.689	2.169.505	3.567.553	2.604.080	3.657.463	4.142.466	7.707.557	15.730.969	37.817.381	

Škodna rezerva za premoženjska zavarovanja (brez zdravstvenih), pripoznana v bilanci stanja

	Popis + IBNR	ŠR za cenilne stroške	Skupaj
Škodna rezervacija na 31.12.2016	95.611.918	5.776.132	101.388.049
Škodna rezervacija na 31.12.2017	96.948.803	6.610.043	103.558.845

Zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj

Glavne predpostavke, ki jih Skupina uporablja, so naslednje:

- prihodnja umrljivost (v preteklosti je bil portfelj zavarovalnih pogodb matične 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).

Skupina leta 2017 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

Zasluzki 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 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

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 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 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. Vzводи 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 posloводство. 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.

Posloводство 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 nadgrajevanjem 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.

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 že od otvoritvenega dneva veljave novega režima (t.i., Day 1) izkazuje 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.

Matična družba je v letu 2017 prvič izdelala in javno objavila Poročilo o solventnosti in finančnem položaju družbe, in sicer za leto 2016. Poročilo je bilo pregledano tudi s strani neodvisnega zunanega revizorja, iz poročila pa izhaja, da je matična družba konec leta 2016 izkazovala presežek primernih lastnih sredstev nad zahtevanim kapitalom. Matična družba potrjuje, da je bila tudi na dan 30. 09. 2017, 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.

V letu 2017 je prav tako prvič pripravila Redno poročilo nadzorniku in poročala razširjen, letni nabor kvantitativnih obrazcev QRT.

Za dodatno preverjanje ustreznosti višine presežnega kapitala matična zavarovalnica v Skupini izvaja 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 testira tudi vpliv načrtovanih aktivnosti v smislu njihovega vpliva na kapitalsko ustreznost v prihodnjem poslovanju.

Upravljavski in nadzorni organi matične družbe se morajo zavedati in morajo jasno razumeti, kakšne implikacije imajo strateške odločitve na zgoraj našteje kapitalске vidike 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 matična družba izkazuje višjo kapitalsko ustreznost, kot je določen apetita do tveganja. Apetit do tveganja je bil določen v višini 120% tudi v primerjavi z lastno oceno kapitalskih zahtev in to v celotnem obdobju poslovnega načrtovanja. Po projekcijah iz lastne ocene se kapitalska ustreznost matične družbe do leta 2022 še nadalje krepi. Tudi v lastni oceni tveganj in solventnosti testirani negativni šoki in scenariji ne bi ogrozili kapitalске ustreznosti.

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

Izpostavljenost zavarovalnega portfelja škodnim dogodkom na določenem območju, katerih posledica je množično poškodovanje zavarovanih objektov v okviru istega dogodka predstavlja koncentracijo 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. 2017

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	70.702	0,32%	191.729	0,87%
Zavarovanja z naložbenim tveganjem	874.432	2,24%	3.045.368	7,78%
Zdravstvena zavarovanja	306.354	0,30%	619.668	0,61%
Premoženjska zavarovanja	13.040.929	9,35%	24.175.214	17,33%
Skupaj	14.292.417	4,66%	28.031.980	9,13%

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%

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.

Koncentracijo posameznih tveganj ugotavljamo z analizami zavarovalnega portfelja. V ta namen se pripravlja podroben pregled izpostavljenosti po številu, področju in višini zavarovanj naslednjim tveganjem;

- potresu,
- viharju,
- poplavi.

Iz analiz izhaja, da je portfelj Adriatica Slovenice, glede na svojo strukturo, najbolj izpostavljen zgoraj navedenim tveganjem, ki jih obvladuje s primerno pozavarovalno zaščito nad maksimalnimi lastnimi deleži v obliki pozavarovanja posameznega dogodka kot tudi večjega števila tovrstnih dogodkov v obliki pozavarovanja letnega agregata škod.

S ciljem zagotavljanja ustrezne višine pozavarovalnega kritja se poslužujemo tudi uporabe rezultatov različnih, mednarodno priznanih, modeliranj izjemnih dogodkov, ki nam jih nudi pozavarovalni broker.

Višina in oblika pozavarovalnega programa se je do sedaj izkazala kot ustrezna. V zadnjih dveh letih se je pozavarovalna zaščita aktivirala tako v primeru večjega dogodka, kot tudi v primeru kritja letnega agregata škod.

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	2017		2016	
	Brez pozavarovanja	S pozavarovanjem	Brez pozavarovanja	S pozavarovanjem
0–9.999 EUR	286.870.806	264.836.915	317.404.960	298.339.705
10.000–29.999 EUR	861.535.619	752.713.910	871.281.338	788.915.129
30.000–59.999 EUR	947.038.464	662.926.918	899.924.105	649.140.322
60.000–99.999 EUR	644.289.983	297.635.506	541.092.874	276.996.430
več kot 100.000 EUR	334.346.183	100.593.936	285.269.397	93.324.677
Skupaj	3.074.081.055	2.078.707.185	2.914.972.674	2.106.716.263

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 2017		SKUPAJ LETNE RENTE 2016	
	znesek	%	znesek	%
Letna renta na zavarovanca na zadnji dan leta				
0–999 EUR	407.806	12,56%	608.086	15,45%
1.000–1.999 EUR	889.136	27,39%	1.182.728	30,05%
2.000–2.999 EUR	586.452	18,07%	694.587	17,65%
3.000–3.999 EUR	428.752	13,21%	488.856	12,42%
nad 4.000 EUR	933.903	28,77%	961.124	24,42%
Skupaj	3.246.050	100,00%	3.935.380	100,00%

Koncentracija zavarovalnega tveganja za rentna zavarovanja je v letu 2017 najvišja v razredu nad 4.000 evrov, medtem ko je bila v letu 2016, najvišja v razredu letnih rent med 1.000 in 2.000 evrov.

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 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. 2018.

Inflacija

Pri oceni pričakovanih stroškov je upoštevana predpostavka bodoče inflacije za prvi dve leti v skladu z jesensko napovedjo UMAR-ja ter v višini 1,8 % 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 upoštevane 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 2017

Test ustreznosti oblikovanih obveznosti na dan 31. 12. 2017 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 2017 je Skupina za napoved pričakovanih škod uporabila škodni količnik dokončnih škod nastalih v letu 2017, 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 2017

Na 31. 12. 2017 je Skupina oblikovala rezervacije za neiztekle nevarnosti na zdravstvenih zavarovanjih, na zavarovanjih kopenskih motornih vozil in na kreditnih zavarovanjih v skupni višini 75.988 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. 2017	31. 12. 2016
Dejavnik		
Stroški +5 %	(3.424.254)	(3.624.243)
Stroški -5 %	3.424.254	3.624.243
Obrestna mera +1 %	16.305.632	17.972.309
Obrestna mera -1 %	(15.427.105)	(15.798.773)
Smrtnost +5 %	114.010	92.396
Smrtnost rentnih zavarovanj -5 %	(130.996)	(107.977)
Škodni delež +5 %	(14.606.551)	(14.640.919)
Škodni delež -5 %	14.606.551	14.640.919

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 pozavarovalce z najvišjimi bonitetnimi ocenami.

Matična družba Adriatic Slovenica (v nadaljevanju 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.

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 2016, 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 2017

Vrsta pozavarovanja	v EUR	Pozavarovalna premija	Struktura pozavarovalne premije	Pozavarovalna provizija	Obračunane pozavarovalna. škode	Spremembe poz. prenosnih premij	Spremembe poz. škodnih rezervacij	Vpliv rezultata pozavarovanja na dobiček
Motor QS		-	0,00%	795.306	254.739	-	(1.640.471)	(590.426)
Kvotno pozavarovanje potresa		(1.743.249)	15,33%	488.110	1.547	5.377	153	(1.248.063)
Premoženjsko Gross Risk XL pozavar.		(1.228.098)	10,80%	-	-	-	-	(1.228.098)
Tehnično Risk XL pozavarovanje		(137.742)	1,21%	-	6.565	-	32.037	(99.139)
Premoženjsko Cat XL poz.		(1.403.098)	12,34%	-	-	-	230.751	(1.172.347)
Poz. letnega agregata Cat XL škod		(852.093)	7,49%	-	1.330.084	-	1.378.089	1.856.080
XL pozavarovanje AO in zelene karte		(689.505)	6,06%	-	833.322	-	119.835	263.651
XL pozavarovanje avtom. kaska		(37.028)	0,33%	-	50.000	-	130.000	142.972
Ostala pozavarovanja		(3.287.287)	28,91%	328.063	810.737	222.630	(281.896)	(2.207.754)
Zdravstvena pozavarovanja		-	0,00%	-	-	-	-	-
Življenjska pozavarovanja		(1.993.543)	17,53%	572.607	602.961	9.883	(56.321)	(864.414)
Skupaj bilančno leto Pozavarovanje		(11.371.644)	100,00%	2.184.085	3.889.955	237.890	(87.824)	(5.147.538)
Sozavarovanje oddano		(516.453)	0,00%	78.049	41.776	135.517	19.288	(241.824)
Sozavarovanje prejeto		329.899	0,00%	(58.846)	(122.758)	61.664	47.417	257.376
Pozavarovanje prejeto								
Skupaj po(so)zavarovanje		(10.912.859)	0,00%	2.114.296	3.733.322	375.340	(82.529)	(4.772.429)

Koncentracija pozavarovanja v bilančnem letu 2016

Vrsta pozavarovanja	v EUR	Pozavarovalna premija	Struktura pozavarovalne premije	Pozavarovalna provizija	Obračunane pozavarovalna. škode	Spremembe poz. prenosnih premij	Spremembe poz. Škodnih rezervacij	Vpliv rezultata pozavarovanja 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 pozavarovanja		-	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		4.898	0,00%	(955)	(681)	(961)	-	2.301
Skupaj po(so)zavarovanje		(10.068.278)	0,00%	1.680.153	4.877.762	(25.107)	(50.482)	(3.585.952)

V tabeli je prikazana koncentracija pozavarovanja za vse pogodbe.

V letu 2017 je bilo realizirane 11.371.644 evrov pozavarovalne premije ali 4,8 % več kot v predhodnem letu.

Medtem, ko je bila za pogodbeno škodno-presežkovna pozavarovanja v letu 2017 dosežena nekoliko nižja pozavarovalna premija kot v letu 2016, se je v letu 2017 nadaljevala rast premije fakultativnih pozavarovanj. To je posledica rasti odgovornostnih zavarovanj, povečanja delitve tveganj med slovenskimi zavarovalnicami v obliki sozavarovanja in pozavarovanja ter realizacije mednarodnega programa pozavarovanja Cimos. Del tega programa je bil sozavarovan, zato se je premija oddanega sozavarovanja v letu 2017 povečala za 139%. Iz deležev pozavarovateljev v škodah je bilo v letu 2017 skupaj obračunano 3.889.955 evrov (leta 2016 za 4.927.629 evrov), od tega 254.739 evrov iz naslova avtomobilске kvote (leta 2016 za 2.350.318 evrov). Leto 2017 je zaznamovalo več škodnih dogodkov zaradi neurij, ki sicer niso presegali praga za uveljavljanje pozavarovanja individualnih katastrofalnih škod, je bilo pa zanje uveljavljeno pozavarovalno kritje letnega agregata Cat XL škod. Iz naslova neurij v letih 2016 in 2017 je bilo v letu 2017 obračunano 1.330.084 evrov deležev pozavarovateljev v škodah, škodne rezervacije na dan 31. 12. 2017 pa so se povečale za 1.608.840 evrov glede na dan 31. 12. 2016.

Škodno dogajanje na področju pozavarovanja avtomobilске odgovornosti je bilo v letu 2017 bolj umirjeno v primerjavi z letom 2016, kar se odraža v nižjih obračunanih deležih pozavarovateljev v škodah in minimalni spremembi škodne rezervacije.

Zaradi sproščanja IBNR škodnih rezervacij je prišlo do izboljšanja škodnega rezultata pri pozavarovanju avtomobilске kvote v letih 2012 – 2014, kar je deloma vplivalo na povišanje pozavarovalne provizije v letu 2017.

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 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.

Skupina 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 2017 so v skupnem znesku ta sredstva znašala 310.355.667 evrov (leta 2016 so znašala 291.405.231 evrov). Od skupnega zneska se 304.978.130 evrov (leta 2016 pa 287.601.433 evrov) vodi v postavki sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje in del sredstev 5.377.537 evrov (leta 2016 pa 3.805.789 evrov) na ostalih bilančnih kategorijah skladov zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje. Ta ostala sredstva izhajajo iz zavarovalnega posla sklepanja zavarovanj z naložbenim tveganjem, vendar na dan 31.12. niso od zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje in ne nosijo finančnega tveganja, zato tudi niso vključena v razkritja o tveganjih, ki jih zavarovalnica prikazuje v nadaljevanju. Ostale bilančne postavke so posebej predstavljene v naslednji tabeli.

v EUR	2017	2016
Denarna sredstva v banki	2.408.989	1.566.686
Finančne terjatve	1.677.412	1.051.054
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.291.137	1.141.271
Kratkoročni razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	-	44.788
Skupaj	5.377.537	3.803.798

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 2017 in 2016 seštevke 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. 2017

v EUR	Zavarovalne pogodbe premoženjskih zavarovanj, brez zdravstvenih zavarovanj	Zavarovalne pogodbe zdravstvenih zavarovanj	Zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj	Finančne pogodbe pokojninsko varčevanje	Druge sredstva in obveznosti	Skupaj
SREDSTVA						
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko IPI	3.795.626	(0)	3.573.500	839.694	-	8.208.820
- tržni	2.821.251	(0)	3.463.094	403.988	-	6.688.332
- netržni	0	-	-	-	-	0
Državne obveznice	974.376	(0)	110.406	435.706	-	1.520.488
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	9.609.406	302.271	21.505.862	-	-	31.417.539
- tržni	9.609.406	302.271	9.805.032	-	-	19.716.709
Državne obveznice	0	-	11.700.830	-	-	11.700.830
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	63.453.258	5.330.181	87.210.150	590.650	2.329.513	158.913.753
- tržni	19.149.484	(0)	8.045.907	-	2.329.513	29.524.904
- netržni	3.969.183	-	-	-	-	3.969.183
Državne obveznice	40.334.590	5.330.181	79.164.244	590.650	-	125.419.665
Skupaj dolžniški finančni instrumenti	76.858.290	5.632.451	112.289.512	1.430.344	2.329.513	198.540.112
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko IPI	0	-	856.426	4.846.613	141.999	5.845.038
- tržni	0	-	856.426	4.846.613	141.999	5.845.038
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	26.286.008	670.697	6.722.269	1.647.658	1.390.178	36.716.810
- tržni	11.196.200	(0)	6.061.257	1.647.658	1.390.178	20.295.293
- netržni	15.089.808	670.697	661.012	-	-	16.421.517
Skupaj lastniški finančni instrumenti	26.286.008	670.697	7.578.695	6.494.271	1.532.177	42.561.848
Posojila, depoziti in finančne terjatve	25.905.904	2.913.112	6.213.181	3.585	426.637	35.462.420
Naložbe v pridružene družbe	8.369.162	3.151.893	504.786	-	-	12.025.841
Izvedeni finančni instrumenti	112.027	-	131.510	-	-	243.537
Skupaj finančne naložbe	137.531.391	12.368.154	126.717.685	7.928.201	4.288.328	288.833.759
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	17.420.257	-	283.933	-	-	17.704.190
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	38.304.992	8.253.491	32.531.692	-	455.669	31.469.016
Denar in denarni ustrezniki	7.810.917	3.512.902	4.711.578	962.132	1.666.802	18.664.332
Druge sredstva	60.872.659	450.368	6.467.815	-	26.070.057	93.682.420
Skupaj sredstva	261.940.216	24.584.915	170.712.703	8.890.333	32.480.856	450.353.717
OBVEZNOSTI						
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	146.686.492	12.253.257	-	-	-	158.939.749
- dolgoročne obveznosti	56.428.150	46.653	-	-	-	56.474.803
- kratkoročne obveznosti	90.258.342	12.206.605	-	-	-	102.464.946
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb z DPF	-	-	112.924.066	-	-	112.924.066
- dolgoročne obveznosti	-	-	101.985.354	-	-	101.985.354
- kratkoročne obveznosti	-	-	10.938.712	-	-	10.938.712
Obveznosti iz finančnih pogodb	-	-	-	8.865.381	-	8.865.381
- dolgoročne obveznosti	-	-	-	8.865.381	-	8.865.381
Kapital	68.397.225	7.480.434	18.917.709	42	3.007.502	97.802.913
Izdane obveznice (Podrejene obveznosti)	22.781.568	-	26.743.579	-	-	49.525.147
Ostale obveznosti	24.074.931	4.851.225	12.127.348	24.910	29.473.354	22.296.460
- dolgoročne obveznosti	5.930.172	25.100	5.264.347	-	151.349	4.652.794
- kratkoročne obveznosti	18.144.760	4.826.125	6.863.001	24.910	29.322.005	17.643.666
Skupaj obveznosti	261.940.217	24.584.917	170.712.703	8.890.333	32.480.856	450.353.717

Pri razumevanju tabele je treba upoštevati pojasnilo 6. odstavek poglavja 7.2.3.

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 ostale 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 (Podrejene obveznosti)	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. odstavek poglavja 7.2.3.

V tabelah Porazdelitev sredstev po ročnosti na dolgoročne in kratkoročne za leto 2017 in 2016 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. 2017

v EUR	Zavarovalne pogodbe premoženjskih zavarovanj, brez zdravstvenih zavarovanj	Zavarovalne pogodbe zdravstvenih zavarovanj	Zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj	Finančne pogodbe pokojninsko varčevanje	Druge sredstva in obveznosti	Skupaj
Dolgoročna sredstva						
Dolžniški vrednostni papirji	75.883.915	5.632.451	111.877.220	1.026.356	-	194.419.943
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	2.821.251	-	3.161.208	435.706	-	6.418.165
- tržni	2.821.251	-	3.161.208	435.706	-	6.418.165
Razpoložljivi za prodajo	63.453.258	5.330.181	87.210.150	590.650	-	156.584.239
- tržni	59.484.075	5.330.181	87.210.150	590.650	-	152.615.056
- netržni	3.969.183	-	-	-	-	3.969.183
V posesti do zapadlosti v plačilo	9.609.407	302.271	21.505.862	-	-	31.417.539
- tržni	9.609.407	302.271	21.505.862	-	-	31.417.539
Lastniški vrednostni papirji	26.286.008	670.697	6.722.269	1.671.074	(0)	35.350.048
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	-	-	(0)	23.417	(0)	23.417
- tržni	-	-	(0)	23.417	(0)	23.417
Razpoložljivi za prodajo	26.286.008	670.697	6.722.269	1.647.658	-	35.326.632
- tržni	11.196.200	(0)	6.061.257	1.647.658	-	18.905.115
- netržni	15.089.808	670.697	661.012	-	-	16.421.517
Naložbe v pridružene družbe	8.369.162	3.151.893	504.786	-	-	12.025.841
Posojila, depoziti in finančne terjatve	9.233.527	2.499.980	545.865	-	54.761	12.334.133
Izvedeni finančni instrumenti	112.027	-	131.510	-	-	243.537
Skupaj finančne naložbe	119.884.639	11.955.021	119.781.651	2.697.431	54.761	254.373.503
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	8.816.188	-	-	-	-	8.816.188
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	10.461.351	585.909	412.819	-	154.288	4.896.194
Druge sredstva	34.804.350	309.869	3.221.653	-	25.448.925	63.784.797
Skupaj sredstva	173.966.529	12.850.799	123.416.122	2.697.431	25.657.974	331.870.682
Kratkoročna sredstva						
Dolžniški vrednostni papirji	974.375	(0)	412.292	403.988	2.329.513	4.120.169
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	974.375	(0)	412.292	403.988	-	1.790.655
- tržni	974.375	(0)	412.292	403.988	-	1.790.655
Razpoložljivi za prodajo	-	-	-	-	2.329.513	2.329.513
- tržni	-	-	-	-	2.329.513	2.329.513
Lastniški vrednostni papirji	0	-	856.426	4.823.197	1.532.177	7.211.800
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	0	-	856.426	4.823.197	141.999	5.821.622
- tržni	0	-	856.426	4.823.197	141.999	5.821.622
Razpoložljivi za prodajo	-	-	-	-	1.390.178	1.390.178
- tržni	-	-	-	-	1.390.178	1.390.178
Posojila, depoziti in finančne terjatve	16.672.377	413.132	5.667.316	3.585	371.876	23.128.287
Skupaj finančne naložbe	17.646.752	413.132	6.936.034	5.230.770	4.233.567	34.460.256
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	8.604.069	-	283.933	-	-	8.888.002
Terjatve iz zavarovalnih poslov in druge poslovne terjatve	27.843.640	7.667.582	32.118.873	-	301.380	26.572.823
Denar in denarni ustrezniki	7.810.917	3.512.902	4.711.578	962.132	1.666.802	18.664.332
Druge sredstva	26.068.309	140.500	3.246.162	-	621.133	29.897.623
Skupaj sredstva	87.973.688	11.734.117	47.296.580	6.192.903	6.822.883	118.483.035

Na koncu leta 2017 prevladujejo v razmerju med kratkoročnimi in dolgoročnimi sredstvi dolgoročna sredstva z 74-odstotnim deležem, delež kratkoročnih sredstev pa je 26- odstoten.

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	Druge sredstva in obveznosti	Skupaj
Dolgoročna sredstva						
Dolžniški vrednostni papirji	81.633.413	4.343.398	115.154.810	573.183	-	201.704.804
Po pošteni 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 ostale terjatve	11.756.835	1.169.500	419.295	-	217.581	7.067.676
Druge 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 pošteni 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
- netržni	0	-	-	-	-	-
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 pošteni 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
Druge 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

Pri razumevanju tabele je treba upoštevati pojasnilo 6. odstavka poglavja 7.2.3.

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

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 2017 – 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 31.12.2017
Dolžniški finančni instrumenti	197.109.768	-	9.240.730	86.985.697	73.299.907	24.049.584	29.805.219	223.381.138
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko IPI	7.369.127	-	568.225	3.111.625	3.968.756	-	220.500	7.869.106
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	31.417.539	-	1.995.901	26.361.353	8.788.766	1.345.431	3.080.171	41.571.622
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	158.323.102	-	6.676.604	57.512.719	60.542.385	22.704.153	26.504.548	173.940.409
Lastniški finančni instrumenti	36.067.578	35.925.579	-	141.999	-	-	-	36.067.578
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko IPI	998.425	856.426	-	141.999	-	-	-	998.425
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	35.069.153	35.069.153	-	-	-	-	-	35.069.153
Izvedeni finančni instrumenti	243.537	243.537	-	-	-	-	-	243.537
Posojila, depoziti in finančne terjatve	37.136.247	600.000	12.516.968	23.091.586	1.499.285	177.744	1.569.655	39.455.238
Naložbe v pridružene družbe	12.025.841	12.025.841	-	-	-	-	-	12.025.841
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	304.978.130	231.383.976	3.435.285	5.073.253	49.929.888	7.974.513	6.710.903	304.507.818
Naložbene nepremičnine	24.119.759	24.119.759	-	-	-	-	-	24.119.759
Sredstva iz finančnih pogodb	8.890.333	7.459.984	21.900	283.700	1.137.500	-	-	8.903.084
Skupaj finančne naložbe	620.571.194	311.758.677	25.214.884	115.576.235	125.866.580	32.201.841	38.085.777	648.703.994
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	17.704.190	-	8.888.002	5.682.716	2.131.923	876.471	125.079	17.704.191
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	32.760.153	-	32.730.861	29.292	-	-	-	32.760.153
Denar in denarni ustrezniki	20.111.188	1.309.194	18.801.994	-	-	-	-	20.111.188
Ostala sredstva	69.562.659	-	69.562.659	-	-	-	-	69.562.659
SKUPAJ SREDSTVA	760.709.384	313.067.871	155.198.400	121.288.243	127.998.503	33.078.312	38.210.857	788.842.185
Izdane obveznice (Podrejene obveznosti)	49.525.147	-	3.953.500	15.825.000	63.832.000	-	-	83.610.500
Premoženjska in zdravstvena zavarovanja	158.939.749	-	102.464.949	36.822.474	13.323.828	5.428.363	900.135	158.939.749
Življenjska zavarovanja z naložb. tveganjem	302.379.792	-	16.320.401	42.782.154	79.563.484	47.667.481	116.046.272	302.379.792
Življenjska zavarovanja	112.924.066	-	6.476.420	8.572.787	25.391.909	21.341.261	63.279.906	125.062.283
Finančne pogodbe	8.865.381	-	44.145	375.978	1.323.022	1.812.856	5.309.381	8.865.381
Ostale obveznosti	30.115.372	-	30.099.741	15.631	-	-	-	30.115.372
SKUPAJ OBVEZNOSTI	662.749.507	-	159.359.157	104.394.024	183.434.242	76.249.961	185.535.693	708.973.077

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
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 (Podrejene obveznosti)	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

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 ustrežne 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. 2017¹

v EUR	AAA-A	BBB-B	CCC-C	Brez kreditne ocene	Skupaj 31.12.2017
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko IPI	1.747.212	5.621.914	-	0	7.369.127
Dolžniški vrednostni papirji	1.747.212	5.621.914	-	0	7.369.127
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	8.958.029	19.947.323	-	2.512.188	31.417.539
Dolžniški vrednostni papirji	8.958.029	19.947.323	-	2.512.188	31.417.539
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	35.777.088	112.770.399	-	9.775.615	158.323.102
Dolžniški vrednostni papirji	35.777.088	112.770.399	-	9.775.615	158.323.102
Posojila, depoziti in finančne terjatve	13.891	15.803.171	-	19.641.773	35.458.835
Sredstva iz finančnih pogodb	-	1.430.344	-	-	1.430.344
Dolžniški vrednostni papirji	-	1.430.344	-	-	1.430.344
Skupaj finančne naložbe	46.496.219	155.573.153	-	31.929.576	233.998.948
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	1.978.038	65.602	-	29.425.377	31.469.016
Znesek (ZTR) prenesen pozavarovateljem	17.431.072	88.826	-	184.292	17.704.190
Denar in denarni ustrezniki	2.256	14.992.137	-	3.669.940	18.664.332
Skupaj sredstva, ki so izpostavljena kreditnemu tveganju	65.907.584	170.719.717	-	65.209.185	301.836.486

Naložbe v dolžniške vrednostne papirje, ki so v letu 2017 brez kreditne ocene zajemajo predvsem pomembnejša državna in zasebna podjetja slovenskih izdajateljev. Dana posojila, depoziti in finančne terjatve brez kreditne ocene predstavljajo 56 % vseh danih posojil, depozitov in finančnih terjatev. Največjo izpostavljenost iz naslova danih posojil posameznega izdajatelja brez kreditne ocene predstavljajo dana posojila KD Kapital d. o. o. in SRC Sistemske integracije d. o. o., ki predstavljajo 71 % vseh danih posojil brez kreditne ocene. 50% danih posojil brez kreditne ocene je zavarovanih z menicami in izvršnicami, 30% z nepremičninami in lastniškimi deleži ter 20% z ostalimi oblikami zavarovanj.

¹ 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 seštevki 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. 2016²

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.

Z namenom razpršitve naložb in iskanja višjih donosov prilagojenih za tveganje je Skupina zmanjšala izpostavljenost do Republike Slovenije. Po državi izdajatelja je Skupina izpostavljena pretežno do državnih obveznic članic EU. Državne obveznice Republike Italije, Slovenije, Španije, Potugalske, Francije, Hrvaške in Romunije.

Kreditno tveganje: ne zapadla in zapadla sredstva, na dan 31. 12. 2017

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)	197.109.768	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	197.109.768
Sredstva iz finančnih pogodb (dolžniški VP)	1.430.344	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.430.344
Posojila in finančne terjatve	31.872.525	-	-	-	1.923.642	1.923.642	1.533.787	(1.097.054)	(16.423)	420.310	420.310	34.216.478
Znesek (ZTR) prenesen pozavarovateljem	17.704.191	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17.704.191
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	19.277.603	617.106	-	5.589	2.726	625.421	48.604.824	(34.048.002)	(2.990.830)	11.565.992	11.565.992	31.469.016
Zavarovalne terjatve	12.404.009	484.105	-	5.576	2.726	492.407	24.843.409	(14.330.965)	(2.736.547)	7.775.897	7.775.897	20.672.313
Regresne terjatve	1.719	-	-	-	-	-	21.996.756	(18.243.622)	(208.582)	3.544.551	3.544.551	3.546.270
Ostale terjatve	6.871.875	133.001	-	13	-	133.014	1.764.660	(1.473.415)	(45.701)	245.544	245.544	7.250.433
Skupaj	267.394.432	617.106	-	5.589	1.926.368	2.549.063	50.138.611	(35.145.056)	(3.007.253)	11.986.302	11.986.302	281.929.797

Pri razumevanju tabele je treba upoštevati pojasnilo 6. odstavka poglavja 7.2.3.

Kreditno tveganje: ne zapadla 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	53.346.330	(6.928.935)	(32.714.155)	13.703.239	13.703.239	34.877.720
Zavarovalne terjatve	12.933.623	2	-	-	273.131	273.133	26.667.831	(4.718.966)	(14.073.165)	7.875.700	7.875.700	21.082.456
Regresne terjatve	-	-	-	-	0	0	24.405.189	(1.744.522)	(18.246.164)	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	54.773.333	(7.848.373)	(32.741.301)	14.183.658	14.183.658	300.293.660

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 2017

	EUR	RSD	HRK	Drugi	Skupaj 31.12.2017
SREDSTVA					
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko IPI	7.786.255	-	439.297	141.999	8.367.551
Lastniški vrednostni papirji	417.128	-	439.297	141.999	998.425
Dolžniški vrednostni papirji	7.369.127	-	-	-	7.369.127
Izvedeni finančni instrumenti	243.537	-	-	-	243.537
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	31.417.539	-	-	-	31.417.539
Dolžniški vrednostni papirji	31.417.539	-	-	-	31.417.539
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	182.880.964	-	1.748.776	8.762.516	193.392.255
Lastniški vrednostni papirji	28.801.167	-	-	6.267.986	35.069.153
Dolžniški vrednostni papirji	154.079.796	-	1.748.776	2.494.530	158.323.102
Posojila, depoziti in finančne terjatve	35.404.074	-	-	54.761	35.458.835
Naložbe v pridružene družbe	12.025.841	-	-	-	12.025.841
Sredstva iz finančnih pogodb	8.201.274	-	-	689.059	8.890.333
Skupaj finančne naložbe	277.959.485	-	2.188.073	9.451.575	289.599.133
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	27.468.581	-	3.978.762	21.674	31.469.017
Znesek (ZTR) prenesen pozavarovateljem	17.699.450	-	0	4.740	17.704.190
Denar in denarni ustrezniki	16.204.011	-	759.735	738.453	17.702.199
Druga sredstva	92.970.444	-	700.614	11.362	93.682.420
Skupaj sredstva, ki so izpostavljena valutnemu tveganju	432.301.971	-	7.627.184	10.227.804	450.156.959
OBVEZNOSTI					
Izdane obveznice	49.525.147	-	-	-	49.525.147
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	270.467.384	-	1.396.433	-	271.863.816
Obveznosti iz finančnih pogodb	8.865.381	-	-	-	8.865.381
Ostale obveznosti	13.945.776	-	8.339.174	11.510	22.296.460
Skupaj obveznosti, ki so izpostavljena valutnemu tveganju	342.803.688	-	9.735.606	11.510	352.550.804

Pri razumevanju tabele je treba upoštevati pojasnilo 6. odstavka poglavja 7.2.3.

Izpostavljenost valutnemu tveganju 2016

	EUR	RSD	HRK	Drugi	Skupaj 31.12.2016
SREDSTVA					
Finančna sredstva po pošteni 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.

Skupina je izpostavljena valutnemu tveganju predvsem s poslovanjem v Makedoniji 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 hrvaška kuna (HRK) in makedonski denar (MKD).

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.

Održi 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	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
SREDSTVA						
Dolžniški vrednostni papirji	135.229.363	164.015.767	61.880.405	46.544.299	197.109.768	210.560.066
Posojila in depoziti	25.041.142	29.756.020	2.560.087	3.696.845	27.601.228	33.452.865
Denarna sredstva	17.702.199	9.353.484	-	-	17.702.199	9.353.484
Sredstva iz finančnih pogodb	8.063.423	1.178.300	826.910	573.183	8.890.333	1.751.483
Skupaj sredstva	186.036.127	204.303.571	65.267.402	50.814.328	251.303.529	255.117.898
OBVEZNOSTI						
Izdane obveznice	49.525.147	49.453.316	-	-	49.525.147	49.453.316
Skupaj obveznosti	49.525.147	49.453.316	-	-	49.525.147	49.453.316

Pri razumevanju tabele je treba upoštevati pojasnilo 6. odstavek poglavja 7.2.3.

Tveganje nedoseganje zajamčenega donosa

V letu 2017 je Skupina obvladovala tveganje nedoseganje zajamčenega donosa ob rekordno nizkih obrestnih merah predvsem s selektivno alokacijo portfelja naložb v višje donosne državne in podjetniške obveznice ter delnice.

Leto 2017 je bilo zaznamovano z rastjo kapitalskih trgov in izrazito nizko medletno volatiliteto. Na poštene vrednosti finančnih sredstev v prvih mesecih leta je negativno vplivalo predvsem nestanovitno gibanje zahtevanih donosnosti državnih obveznic evropskih držav, kjer ima zavarovalnica vloženi večino svojih finančnih naložb. Zaradi nestabilnih političnih razmer, predvsem bojazni pred zmago evropskih populističnih strank in evroskeptične opcije, se je zahtevana donosnost povečevala predvsem pri obveznicah perifernih držav Evrope. Z zmago proevropske stranke na Nizozemskem, predvsem pa po zmagi Macrona na francoskih parlamentarnih in predsedniških volitvah se je strah vlagateljev že nekoliko polegel, kreditni pribitki pa so se začeli zmanjševati. Kljub politični napetosti glede Severne Koreje, zapletom glede Brexita, parlamentarnim volitvam v Nemčiji in referendumu v Kataloniji se ta trend do konca leta ni bistveno spremenil.

Skupina je s ciljem doseganja optimalnega donosa glede na tveganje portfelje upravljala preudarno. Sredstva so se skladno z že obstoječo strukturo portfelja nalagala predvsem v evropske državne obveznice ter v okviru sklada življenjskih zavarovanj tudi portfelj evropskih delnic z visoko dividendno politiko. Z namenom realizacije kapitalskega donosa je zavarovalnica za sklad življenjskih zavarovanj prodala nepremičnino v višini 3.905.425 evrov. Sklad je v letu 2017 zagotovil donos, ki je presegal garantiranega.

Na kritnem skladu zajamčeni PN-A01 zavarovalnica ni bistveno spreminjala strukture portfelja. Sklad nima novih prilivov premije, saj je od maja 2016 zaprt za nova vplačila. Sklad je v letu 2017 zagotovil donos, ki je presegal zajamčenega. Kritni sklad pokojninsko varčevanja AS – Zajamčeni od 60 je začel svoje poslovanje v februarju 2016, ko je začel graditi in oblikovati portfelj. Nove naložbe sledijo politiki razpršitve naložb v predvsem obvezniške vzajemne sklade in ETF-je ter podjetniške in državne obveznice. Sklad je v letu 2017 dosegel 0,54 % donos, kar je nekoliko nižje od zajamčenega (0,85%).

Dejanska izpostavljenost tveganju nedoseganja zajamčenega donosa

	2017	2016
Pokojninska zavarovanja		
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Klasična življenjska zavarovanja		
Povprečna donosnost naložb v obdobju	4,41%	6,85%
Povprečna zajamčena donosnost	3,22%	3,36%
Razlika obrestnih mer	1,19%	3,49%
POKOJNINSKA ZAVAROVANJA		
Pokojninsko varčevanje AS Zajamčeni od 60		
Povprečna donosnost naložb v obdobju	0,54%	1,11%
Zahtevana (zajamčena) donosnost	0,85%	1,11%
Razlika obrestnih mer	-0,31%	0,00%
Pokojninsko zavarovanje PN-A01		
Povprečna donosnost naložb v obdobju	2,17%	5,03%
Zahtevana (zajamčena) donosnost	0,85%	1,30%
Razlika obrestnih mer	1,32%	3,73%

³ Z vključenimi terjatvami iz kritnega sklada naložbenega tveganja.

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 2017 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 2017 za ± 15 %.

Analize občutljivosti

Analiza občutljivosti na spremembo obrestne mere

v EUR	Prikaz učinka na dobiček	Prikaz učinka na kapital
31. decembra 2016		
Sprememba obr. mere +50 bp	(33.811)	(5.961.131)
Sprememba obr. mere -50 bp	24.857	6.134.946
31. decembra 2017		
Sprememba obr. mere +50 bp	(200.952)	(6.909.918)
Sprememba obr. mere -50 bp	166.401	6.107.282

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 2016		
Sprememba cen delnic +15%	125.248	3.252.672
Sprememba cen delnic -15%	(125.248)	(3.252.672)
31. decembra 2017		
Sprememba cen delnic +15%	876.756	5.507.522
Sprememba cen delnic -15%	(876.756)	(5.507.522)

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 četrletno. Skupina 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

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. Sredstva, terjatve iz poslovanja in obveznosti iz poslovanja, ki so kratkoročne narave, niso vključena v prikaz sredstev in obveznosti po poštenu vrednosti, ker se zanje ugotavlja, da je knjigovodska vrednost zelo dober približek poštene vrednosti.

Finančna sredstva po hierarhiji poštene vrednosti v letu 2017

v EUR	na dan 31.12. 2017	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3
Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti preko poslovnega izida, v posesti za trgovanje		1.793.308	1.793.308	566.527	1.226.781	-
Lastniški vrednostni papirji		141.999	141.999	-	141.999	-
Dolžniški vrednostni papirji		1.084.782	1.084.782	-	1.084.782	-
Investicijski kuponi vzajemnih skladov		566.527	566.527	566.527	-	-
Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti preko poslovnega izida, ob takojšnjem pripoznanju		6.817.781	6.817.781	289.899	6.225.996	301.886
Dolžniški vrednostni papirji		6.284.345	6.284.345	-	5.982.459	301.886
Investicijski kuponi vzajemnih skladov		289.899	289.899	289.899	-	-
Izvedeni finančni instrumenti		243.537	243.537	-	243.537	-
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo		176.976.598	176.976.598	23.726.295	148.995.696	4.254.607
Lastniški vrednostni papirji		13.283.826	13.283.826	13.283.826	-	-
Dolžniški vrednostni papirji		158.323.102	158.323.102	5.072.799	148.995.696	4.254.607
Investicijski kuponi vzajemnih skladov		5.369.670	5.369.670	5.369.670	-	-
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		304.978.131	304.978.130	230.673.439	55.406.842	18.897.849
Sredstva iz finančnih pogodb		7.928.201	7.928.201	6.494.271	1.026.356	407.573
Skupaj finančna sredstva merjena po poštenu vrednosti		498.494.018	498.494.017	261.750.430	212.881.671	23.861.915
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo		31.417.539	39.117.989	415.503	38.702.486	-
Dolžniški vrednostni papirji		31.417.539	39.117.989	415.503	38.702.486	-
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo		16.415.657	-	-	-	-
Lastniški vrednostni papirji		16.415.657	-	-	-	-
Sredstva iz finančnih pogodb		962.132	-	-	-	962.132
Depoziti in posojila		37.329.839	37.329.839	-	-	37.329.839
Finančne naložbe v pridruženih družbah		12.025.841	12.025.841	-	-	12.025.841
Naložbene nepremičnine		24.119.759	22.449.032	-	-	22.449.032
Skupaj finančna sredstva za katere je poštena vrednost razkrita		122.270.768	110.922.701	415.503	38.702.486	72.766.844
SKUPAJ SREDSTVA		620.764.786	609.416.718	262.165.933	251.584.157	96.628.760
Izdane obveznice (Podrejene obveznosti)		49.525.147	49.228.200	-	49.228.200	-
Skupaj finančne obveznosti za katere je poštena vrednost razkrita		49.525.147	49.228.200	-	49.228.200	-
SKUPAJ OBVEZNOSTI		49.525.147	49.228.200	-	49.228.200	-

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		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 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		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 pošteni 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 (Podrejene obveznosti)		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 in obveznosti uvrščena v nivo 3**Finančna sredstva in obveznosti po hierarhiji poštene vrednosti-gibanje nivoja 3 za leto 2017**

v EUR	1. 1. 2017	Skupaj dobički/izgube v poslovnem izidu	Skupaj dobički/izgube v vseobsegajočem donosu	Nakupi	Prodaje	Prenosi v (iz) nivoja 3	31. 12. 2017
Sredstva merjena po pošteni vrednosti 3 Nivo							
Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ob takojšnjem pripoznanju	-	-	(7.394)	309.280	-	-	301.886
Dolžniški vrednostni papirji	-	-	(7.394)	309.280	-	-	301.886
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	3.017.094	(1.135)	(51.351)	1.820.000	(530.000)	-	4.254.607
Dolžniški vrednostni papirji	3.017.094	(1.135)	(51.351)	1.820.000	(530.000)	-	4.254.607
Sredstva iz finančnih pogodb	-	-	(4.451)	408.439	-	-	403.988
Skupaj sredstva	3.017.094	(1.135)	(63.197)	2.537.720	(530.000)	-	4.960.481

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 pošteni 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

Do 31. 12. 2017 Skupina ni izvedla prerazvrstitve finančnih sredstev med skupinami zaradi spremembe namena uporabe teh sredstev, prav tako ni prišlo do prerazvrstitev zaradi spremembe tržnih razmer na kapitalskih trgih. Skupina je kupila dolžniške vrednostne papirje, ki sodijo v 3 nivo, po naslednjih skupinah finančnih inštrumentov:

- v skupini sredstev, izmerjenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ob takojšnjem pripoznanju 309.280 evrov,
- v skupini sredstev razpoložljivih za prodajo za 1.820.000 evrov.
- v skupini sredstev iz finančnih pogodb za 408.439 evrov.

V letu 2017 je dokončno zapadla obveznica iz skupine sredstev razpoložljivih za prodajo v vrednosti 530.000 evrov. Poštena vrednost omenjenih finančnih sredstev na dan 31.12.2017 znaša 4.960.481 evrov.

Med gibanji tretjega nivoja so prikazana samo finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti. Za finančna sredstva za katere se poštena vrednost preverja oz. so merjena po nabavni vrednosti, 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 podporne 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.

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. 2017 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 Locusta 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 s 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.

Predstavitve 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. 2017

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Zdravstvena zavarovanja	Upravljanje premoženja	Uskupinjevalne izločitve med segmenti	Skupaj
Sredstva	489.958.703	261.940.217	24.584.916	32.480.856	(48.255.309)	760.709.385
Neopredmetena sredstva	3.064.322	4.505.985	44.368	25.309.094	-	32.923.769
Opredmetena osnovna sredstva	33.353	30.298.365	265.501	123.229	-	30.720.448
Odložene terjatve za davke	408.506	3.718.198	582.709	154.288	-	4.863.701
Naložbene nepremičnine	2.156.414	21.932.486	30.860	-	-	24.119.759
Finančne naložbe v pridruženih družbah	504.786	8.369.162	3.151.893	-	-	12.025.841
Finančne naložbe:	127.890.311	129.162.229	9.216.261	4.288.328	-	270.557.129
V posojila in depozite	7.890.593	25.905.904	2.913.112	426.637	-	37.136.247
V posesti do zapadlosti	21.505.862	9.609.406	302.271	-	-	31.417.539
Razpoložljive za prodajo	93.932.420	89.739.265	6.000.878	3.719.692	-	193.392.255
Vrednotene po pošteni vrednosti	4.561.436	3.907.654	(0)	141.999	-	8.611.088
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tv	304.978.130	-	-	-	-	304.978.130
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen p	283.933	17.420.257	-	-	-	17.704.190
Sredstva iz finančnih pogodb	8.890.333	-	-	-	-	8.890.333
Terjatve	33.414.322	34.586.794	7.670.782	301.380	(48.076.827)	27.896.452
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	687.612	9.875.491	7.174.348	-	-	17.737.450
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	288.868	1.876.831	-	-	-	2.165.699
Terjatve za odmerjeni davke	1.522.771	2.630.224	151.125	-	(1.988.203)	2.315.916
Druge terjatve	30.915.072	20.204.247	345.310	301.380	(46.088.624)	5.677.386
Druge sredstva	1.213.726	4.135.824	109.641	637.734	(178.481)	5.918.444
Denar in denarni ustrezniki	7.120.566	7.810.917	3.512.902	1.666.802	-	20.111.188
Zunajbilančne postavke	27.179.692	52.669.294	3.825.709	501.040	-	84.175.736
Kapital in obveznosti	489.958.703	261.940.217	24.584.916	32.480.856	(48.255.309)	760.709.385
Kapital	19.074.715	68.397.225	7.480.434	3.007.502	-	97.959.877
Kapital, ki pripada večinskim lastnikom	19.074.715	68.397.225	7.480.434	2.796.203	0	97.748.578
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	-	4.348.055	4.875.881	-	-	9.223.936
Prevedbene razlike	614	-	-	9.861	-	10.475
Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vre	(208.103)	766.508	108.186	62.084	-	728.676
Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vre	-	-	-	-	-	-
Zadržani čisti poslovni izid	4.924.399	24.344.870	(131.869)	639.551	164.028	29.940.979
Čisti poslovni izid poslovnega leta	686.511	5.397.773	2.628.237	2.084.707	(164.028)	10.633.199
Manjšinski kapital	-	-	-	211.299	-	211.299
Podrejene obveznosti	26.743.579	22.781.568	-	-	-	49.525.147
Zavarovalno-tehnične rezervacije	114.260.578	146.686.493	12.253.257	-	-	273.200.328
Prenosne premije	355.159	42.396.717	6.774.128	-	-	49.526.004
Matematične rezervacije	107.377.776	172.372	40.136	-	-	107.590.283
Škodne rezervacije	6.527.643	103.620.257	5.406.298	-	-	115.554.198
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	0	497.148	32.695	-	-	529.843
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjski	301.043.281	-	-	-	-	301.043.281
Druge rezervacije	5.449	4.493.296	-	126.518	-	4.625.262
Odložene obveznosti za davke	28.534	117.401	25.100	20.232	-	191.266
Obveznosti iz finančnih pogodb	8.890.333	(0)	-	-	-	8.890.333
Druge finančne obveznosti	136	429.061	0	-	-	429.198
Obveznosti iz poslovanja	3.912.646	3.164.084	2.299.104	51.687	(1.988.203)	7.439.318
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.596.503	1.552.723	2.076.132	-	-	5.225.359
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	550.911	1.611.361	-	-	-	2.162.272
Obveznosti za odmerjeni davke	1.765.231	0	222.972	51.687	(1.988.203)	51.687
Ostale obveznosti	15.999.453	15.871.089	2.527.021	29.274.917	(46.267.106)	17.405.374
Zunajbilančne postavke	27.179.692	52.669.294	3.825.709	501.040	-	84.175.736

Bilanca stanja Skupine AS na dan 31. 12. 2016

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Zdravstvena zavarovanja	Upravljanje premoženja	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 tv	287.601.433	-	-	-	-	287.601.433
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen i	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 vre</i>	(274.466)	503.531	98.993	27.013	-	355.071
<i>Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vre</i>	-	-	-	-	-	-
<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
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	11.307	973.015	180.965	-	-	1.165.286
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjski	282.619.438	-	-	-	-	282.619.438
Druge rezervacije	4.468	3.969.815	-	102.550	-	4.076.834
Obveznosti vezane na nekratkoročna sredstva v po:	-	-	-	-	-	-
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

Izkaz poslovnega izida Skupine AS za obdobje od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Zdravstvena zavarovanja	Upravljanje premoženja	Uskupinjevalne izločitve med segmenti	Skupaj
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	59.207.673	130.538.125	102.385.228	-	-	292.131.025
- Obračunane kosmate zavarovalne premije	61.166.048	140.493.410	102.129.391	-	-	303.788.849
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	(1.993.543)	(9.894.554)	-	-	-	(11.888.097)
- Sprememba prenosnih premij	35.168	(60.732)	255.837	-	-	230.273
PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	4.582	189.939	157.507	-	(129.266)	222.762
- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan	4.582	71.127	28.241	-	-	103.950
PRIHODKI OD NALOŽB	30.533.760	6.729.596	389.423	17.498	(847.229)	36.823.049
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	714.833	1.541.690	-	-	-	2.256.523
- prihodki od provizij	714.833	1.541.690	-	-	-	2.256.523
DRUGI PRIHODKI	3.132.877	5.030.941	639.293	11.326.514	(1.354.804)	18.774.821
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	(49.752.509)	(83.064.469)	(89.367.441)	-	-	(222.184.419)
- Obračunani kosmati zneski škod	(50.229.763)	(84.007.149)	(90.155.223)	-	-	(224.392.135)
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	602.961	3.130.362	-	-	-	3.733.323
- Sprememba škodnih rezervacij	(125.708)	(2.187.681)	787.782	-	-	(1.525.607)
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	(200.528)	294.434	115.493	-	-	209.400
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	(18.423.843)	-	-	-	-	(18.423.843)
ODHODKI ZA BONUS E IN POPUSTE	-	127.367	723	-	-	128.090
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	(18.296.818)	(43.391.871)	(10.652.158)	(8.562.986)	2.199.642	(78.704.191)
- stroški pridobivanja zavarovanj	(5.962.342)	(16.469.434)	(1.218.410)	-	12.275	(23.637.911)
ODHODKI NALOŽB, od tega	(231.875)	(298.268)	(1.378)	-	-	(531.521)
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	(173.231)	(3.217.550)	(414.414)	-	-	(3.805.195)
DRUGI ODHODKI	(5.470.326)	(7.738.635)	(194.953)	(98.808)	2.391	(13.500.330)
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	1.044.596	6.741.298	3.057.323	2.682.218	(129.266)	13.396.169
DAVEK OD DOHODKA	(295.727)	(1.223.740)	(655.439)	(519.396)	-	(2.694.301)
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	748.869	5.517.559	2.401.885	2.162.822	(129.266)	10.701.868
MANJŠINSKI DELEŽ	-	(9.480)	-	78.115	-	68.635
DELEŽ MATIČNEGA PODJETJA	748.869	5.527.039	2.401.885	2.084.707	(129.266)	10.633.233

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 drugega vseobsegajočega donosa Skupine AS za obdobje od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Zdravstvena zavarovanja	Upravljanje premoženja	Uskupinjevalne izločitve med segmenti	Skupaj
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	748.869	5.517.559	2.401.885	2.162.822	(129.266)	10.701.868
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	66.578	91.605	9.193	54.229	-	221.605
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo preračunane v poslovni izid	159	(174.716)	-	-	-	(174.557)
Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	159	(174.716)	-	-	-	(174.557)
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko preračunane v poslovni izid	66.419	266.321	9.193	54.229	-	396.162
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	79.752	319.995	9.889	43.298	-	452.935
Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	1.594.337	1.346.282	23.628	43.298	-	3.007.545
Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	(1.514.585)	(1.026.287)	(13.738)	-	-	(2.554.610)
Pripadajoči čisti dobički/izgube v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunanih po kapitalski metodi	192	2.979	1.183	-	-	4.354
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko preračunane v poslovni izid	(15.153)	(60.799)	(1.879)	(8.227)	-	(86.058)
Dobiček/izguba iz pretvorbe računovodskih izkazov v tujini	1.628	4.146	-	19.157	-	24.931
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	815.447	5.609.164	2.411.078	2.217.051	(129.266)	10.923.473
-KI SE NANAŠA NA MANJŠINSKI DELEŽ	-	(9.480)	-	78.115	-	68.635
-KI SE NANAŠA NA LASTNIKE OBVLADUJOČE DRUŽBE	815.447	5.618.644	2.411.078	2.138.936	(129.266)	10.854.838

Izkaz drugega 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

Območja poslovanja

Na dan 31. 12. 2017 je Skupina delovala v Sloveniji in naslednjih državah: Hrvaška, Makedonija in Srbija.

Prihodki od prodaje

v EUR	2017	2016
Prihodki od prodaje*		
Slovenija	314.296.941	302.935.177
EU	5.474.993	3.780.027
Druge države	245.888	224.159
Skupaj	320.017.822	306.939.363

Skupaj sredstva

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Skupaj sredstva		
Slovenija	513.981.512	510.677.558
EU	229.670.172	218.241.116
Druge države	17.057.701	8.388.563
Skupaj	760.709.385	737.307.236
Pridružena podjetja		
Slovenija	12.025.841	12.130.311
Skupaj	12.025.841	12.130.311

Investicije

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Investicije v opredmetena in neopredmetena sredstva		
Slovenija	3.232.898	5.162.780
EU	17.115	63.927
Druge države	1.789	1.208
Skupaj	3.251.802	5.227.915

10. POJASNILA K POSAMEZNIH 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. 2016	-	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
Novo stanje 1. 1. 2017	22.307.444	7.194.989	24.767.187	-	54.269.620
Vstop odvisne družbe	318.783	-	-	-	318.783
Neposredna povečanja – investicije	-	-	1.550.136	-	1.550.136
Zmanjšanja med letom	-	-	(514.256)	-	(514.256)
Ostale spremembe	1.582	5.751	3.759	-	11.092
Stanje 31.12.2017	22.627.809	7.200.740	25.806.826	-	55.635.375
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 1. 1. 2016	-	2.041.243	12.606.541	-	14.647.783
Povečanja ob pripojitvi družb	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
Novo stanje 1. 1. 2017	32.930	2.905.311	17.447.942	-	20.386.183
Amortizacija v letu	-	26.756	2.039.812	-	2.066.568
Zmanjšanja med letom	-	-	(593.182)	-	(593.182)
Prevrednotenje zaradi oslabitve	2.668	845.845	-	-	848.513
Ostale spremembe	539	302	2.683	-	3.524
Stanje 31.12.2017	36.137	3.778.215	18.897.255	-	22.711.607
NEODPISANA VREDNOST					
Stanje 31. 12. 2016	22.274.514	4.289.678	7.319.245	-	33.883.437
Stanje 31.12.2017	22.591.672	3.422.525	6.909.572	-	32.923.769

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.

Stanje neopredmetenih sredstev se je konec leta 2017 znižalo za 959.669 evrov v primerjavi s stanjem konec predhodnega leta. Na znižanje teh sredstev je v letu 2017 vplivala zlasti amortizacija in odpisi programske opreme.

Večje spremembe, ki so v letu 2017 vplivale na gibanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev v smeri povečanja, so predvsem investicije v dodelavo programske opreme v višini 1.495.289 evrov in na novo ustvarjeno dobro ime pri nakupu 100 % deleža družbe Agent d. o. o. v višini 318.783 evrov.

Neopredmetena dolgoročna sredstva, s katerimi Skupina razpolaga, se bodo na podlagi določenih dob koristnosti in amortizacijskih stopenj dokončno amortizirala do leta 2027. Skupina uporablja enakomerno časovno amortiziranje in v letu

2017 ni spreminjala amortizacijskih stopenj. Amortizacija neopredmetenih sredstev je pripoznana v izkazu poslovnega izida med obratovalnimi stroški.

Skupina med neopredmetenimi sredstvi izkazuje materialne pravice in licence, med katerimi je del materialnih pravic z nedoločeno dobo koristnosti, iz naslova prevzema upravljanja Ilirika Krovnega sklada. Skupina je na dan 31. 12. 2017 opravila test oslabiljenosti na podlagi spodnjih predpostavk in ocenila, da oslabitev ni potrebna.

Predpostavke cenitve neopredmetenega sredstva, ki jih je **v letu 2017** uporabil notranji finančni strokovnjak, so:

- metoda sedanje vrednosti pričakovanih prostih denarnih tokov,
- ocena je temeljila na analizi preteklega poslovanja in prihodnjega potenciala,
- donosi v obliki prostih denarnih tokov so bili diskontirani z ustrezno zahtevano stopnjo donosa lastniškega kapitala,
- za izračun zahtevane stopnje donosa lastniškega kapitala je bil uporabljen model CAPM,
- predpostavke CAPM: 3,5 % normalizirana donosnost netveganih naložb, 5,0 % premija za kapitalsko tveganje, 3,74 % premija naložbe v majhna podjetja, 1,84 % faktor političnega tveganja, beta brez zadolženosti 0,68,
- zahtevana stopnja donosa lastniškega kapitala znaša 12,58 %,
- diskont za pomanjkanje tržnosti v višini od 5,0 %,
- planirana donosnost posameznih skladov v obdobju eksplicitne napovedi se giblje od 0,0% do 7,0%,
- rast čistih denarnih tokov po obdobju eksplicitne napovedi znaša 2,0%,
- doba ocenjevanja denarnih tokov od leta 2018-2022.

Predpostavke cenitve neopredmetenega sredstva, ki jih je **v letu 2016** uporabil notranji finančni strokovnjak, so:

- metoda sedanje vrednosti pričakovanih prostih denarnih tokov,
- ocena je temeljila na analizi preteklega poslovanja in prihodnjega potenciala,
- donosi v obliki prostih denarnih tokov so bili diskontirani z ustrezno zahtevano stopnjo donosa lastniškega kapitala,
- za izračun zahtevane stopnje donosa lastniškega kapitala je bil uporabljen model CAPM,
- predpostavke CAPM: 3,5 % normalizirana donosnost netveganih naložb, 5,5 % premija za kapitalsko tveganje, 3,74 % premija naložbe v majhna podjetja, 3,13 % faktor političnega tveganja, beta brez zadolženosti 0,63,
- zahtevana stopnja donosa lastniškega kapitala znaša 13,84 %,
- diskont za pomanjkanje tržnosti v višini od 5,0 %,
- planirana donosnost posameznih skladov v obdobju eksplicitne napovedi se giblje od 0,0 % do 7,0 %,
- rast čistih denarnih tokov po obdobju eksplicitne napovedi znaša 2,0 %,
- doba ocenjevanja denarnih tokov od leta 2017-2021.

Preostali del materialnih pravic z določeno dobo koristnosti 5 let, ki poteče v letu 2018 je skupina za leto 2017 slabila v višini 845.845 evrov.

Dobro ime

Skupina ima na dan 31. 12. 2017 za 22.591.672 evrov dobrega imena, pri čemer največji del dobrega imena (v višini 22.209.093 evrov) izhaja iz naložbe v odvisno družbo KD Skladi d. o. o. in njene odvisne družbe, KD Locusta Fondovi d. o. o. in KD Fondovi AD Skopje. Del dobrega imena v višini 318.783 evrov je Skupina pridobila v letu 2017 z vstopom družbe Agent d. o. o. v Skupino (več v poglavju vstop podjetij v skupino). Skupina je v skladu z računovodskimi usmeritvami konec leta 2017 preverjala, ali je dobro ime v segmentu upravljanja premoženja morebiti potrebno oslabiti. Konec leta 2017 je pooblaščen ocenjevalec vrednosti podjetij opravili presojo spremembe okoliščin in vrednosti od zadnje cenitve in zagotovili, da presoje niso pokazale negativnih trendov v primerjavi z letom 2016 in da je vrednost lastniškega kapitala družbe KD Skladi d. o. o. na ravni vrednosti predhodnega leta.

Pri ocenjevanju tržne vrednosti odvisne družbe KD Skladi d. o. o. je pooblaščen ocenjevalec vrednosti podjetij uporabil metodo sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov z uporabo naslednjih ključnih spremenljivk:

- stopnja rasti čistih denarnih tokov (g) 5,5 %
- tehtani strošek kapitala (WACC) 14,5 %

Zaradi pomembnega vpliva končne vrednosti na vrednost iz poslovanja in težjega napovedovanja te vrednosti zaradi časovne odmaknjenosti je pooblaščen ocenjevalec vrednosti podjetij opravil simulacijo, v kateri je spreminjal obe ključni spremenljivki, ki vplivata na oceno končne vrednosti (stopnja rasti čistih denarnih tokov in tehtani strošek kapitala).

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 slabitev 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.

Predpostavke cenitve za ostali del dobrega imena, ki jih je v letu 2017 uporabil notranji finančni strokovnjak, 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, 5,0 % premija za kapitalско tveganje, 3,74 % premija naložbe v majhna podjetja, 3,46 - 4,15 % faktor političnega tveganja, beta brez zadolženosti 0,68,
- zahtevana stopnja donosa lastniškega kapitala se giblje od 14,3 % do 14,8 %,
- zahtevana stopnja donosa dolžniškega kapitala znaša 2,6 %,
- diskont za pomanjkanje tržnosti v višini 20,0 %,
- planirana donosnost posameznih skladov v obdobju eksplicitne napovedi se giblje od 0,8% do 7,0%,
- rast čistih denarnih tokov po obdobju eksplicitne napovedi znaša 2,0%.
- doba ocenjevanja denarnih tokov od leta 2018-2022.

Predpostavke cenitve za leto 2016, 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 kapitalско 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.

Poleg novo pridobljenega dobrega imena ob vstopu družbe Agent d. o. o. (za katerega konec leta 2017 ni bilo potrebe po slabitvi) ima Skupina še del dobrega imena v neto vrednosti 63.796 evrov od 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 22.668 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. 2016	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
Novo stanje 1. 1.	29.720.231	18.671.618	393.646	110.708	48.896.202
Vstop odvisne družbe	-	70.704	-	-	70.704
Neposredna povečanja - investicije	376.475	1.107.866	217.324	-	1.701.665
Neposredna povečanja - avansi	-	97.386	-	-	97.386
Zmanjšanja med letom	(1)	(1.805.385)	0	-	(1.805.386)
Prenosi med NDS, NN in OOS	(344.561)	-	(250.615)	-	(595.176)
Ostale spremembe	-	3.058	-	293	3.351
Stanje 31.12.2017	29.752.144	18.145.247	360.354	111.001	48.368.746
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 1. 1. 31. 12. 2016	4.050.226	11.941.917	-	11.886	16.004.029
Vstop odvisne družbe	-	902.823	-	-	902.823
Amortizacija v letu	290.552	1.206.701	-	7.099	1.504.352
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
Novo stanje 1. 1.	4.955.752	12.003.126	-	19.115	16.977.993
Vstop odvisne družbe	-	66.715	-	-	66.715
Amortizacija v letu	312.792	1.390.677	-	11.030	1.714.499
Zmanjšanja med letom	-	(1.574.540)	-	-	(1.574.540)
Prevrednotenje zaradi oslabitve	0	529.296	-	-	529.296
Prenosi med NDS, NN in OOS	(68.028)	-	-	-	(68.028)
Ostale spremembe	-	2.139	-	225	2.364
Stanje 31.12.2017	5.200.516	12.417.412	-	30.370	17.648.298
NEODPISANA VREDNOST					
Stanje 31. 12. 2016	24.764.479	6.668.492	393.646	91.593	31.918.209
Stanje 31.12.2017	24.551.628	5.727.835	360.354	80.631	30.720.448

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. 2017 se je stanje opredmetenih osnovnih sredstev v primerjavi z zadnjim dnevem preteklega leta znižalo za 1.197.761 evrov v glavnem zaradi slabitve vrednosti opreme, in sicer v višini 529.296 evrov. Na znižanje vrednosti je vplivala tudi amortizacija obračunskega obdobja, odpisi in prodaja opreme ter prenos nepremičnine za opravljanje dejavnosti med naložbene nepremičnine v višini 344.165 evrov neodpisane vrednosti in prenos aktiviranih opredmetenih sredstev v pridobivanju v višini 153.229 evrov. Na spremembo gibanja osnovnih sredstev v smislu povečanja so vplivale investicije v adaptacijo stavb v višini 370.504 evrov in v okviru opreme v glavnem investicije v nakup računalniške opreme v višini 514.114 evrov, nakup ostale opreme v višini 310.513 evrov in nakup avtomobilov v višini 254.235 evrov.

Skupina je v letu 2017 presojala, ali obstajajo razlogi za slabitev nepremičnin za opravljanje dejavnosti na način kot je to opisano v usmeritvah podanih v poglavju 5.2 oz. poglavju 5.3. Zadnje preverjanje nadomestljive vrednosti nepremičnin za opravljanje dejavnosti je opravil pooblaščen ocenjevalec vrednosti nepremičnin decembra 2017.

Nadomestljiva vrednost se je ocenjevala:

- z uporabo metode poštene vrednosti, zmanjšane za stroške prodaje, ki se določi z načinom tržnih primerjav in
- vrednosti pri uporabi, ki se določi z na donosu zasnovanim načinom ter
- glede na profitabilnost posamezne denar usvajajoče enote premoženjskih zavarovanj.

Na podlagi presoje se je izkazalo, da konec leta 2017 ni znamenj, da bi bilo potrebno opraviti slabitve nepremičnin za opravljanje dejavnosti, ker posamezna denar ustvarjajoča enota ni izkazovala negativnega poslovanja v zadnjih treh letih.

10.3 NALOŽBENE NEPREMIČNINE

Gibanje naložb v zemljišča in zgradbe

v EUR	2017	2016
NABAVNA VREDNOST		
Stanje 1. 1.	30.889.984	33.470.397
Neposredna povečanja – investicije	890.809	540.891
Zmanjšanja med letom	(3.277.103)	(394.650)
Prenos iz/na osnovna sredstva	665.283	(2.460.534)
Ostale spremembe	-	(266.121)
Stanje 31. 12.	29.168.973	30.889.984
POPRAVEK VREDNOSTI		
Stanje 1. 1.	3.446.167	2.634.958
Amortizacija v letu	328.470	343.873
Zmanjšanja med letom	(121.832)	(106.007)
Oslabitev nabavne vrednosti	1.160.888	905.824
Prenos iz/na osnovna sredstva	235.521	(332.481)
Stanje 31. 12.	5.049.214	3.446.167
NEODPISANA VREDNOST		
Stanje 31. 12.	24.119.759	27.443.817

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 in povprečna najemnina za leto 2017 znaša 9,02 evra/m².

Stanje naložbenih nepremičnin se je na dan 31. 12. 2017 znižalo za 3.324.058 evrov, v glavnem zaradi prodaje naložbenih nepremičnin. Konec leta 2017 je namreč Skupina na območju Ljubljane prodala naložbeno nepremičnino vrednost 3.905.425 evrov. Ob odtujitvi nepremičnine je bil v letu 2017 realiziran dobiček v višini 578.090 evrov (po plačilu davka na

promet nepremičnin v višini 39.958 evrov). Finančne terjatve iz naslova prodaje naložbene nepremičnine bodo v celoti zapadle v plačilo v letu 2018.

Poleg prodaje je na znižanje vrednosti naložbenih nepremičnin vplivala tudi slabitev. Poslovodstvo je v letu 2017 presojalo ali obstajajo razlogi za slabitev naložbenih nepremičnin, na način kot je to opisano v usmeritvah v poglavju 5.3. Zadnje ocenjevanje nadomestljive vrednosti naložbenih nepremičnin je opravil zunanji pooblaščen cenilec nepremičnin v decembru 2017, in sicer z uporabo načina tržnih primerjav (metodo neposredne primerjave prodaj) in z uporabo na donosu zasnovanega načina (metodo neposredne kapitalizacije donosov).

Pri **metodi neposredne primerjave prodaj** se je nadomestljiva vrednost ocenjevala na osnovi tržnih podatkov, ki izhajajo iz primerljivih transakcij s podobnimi nepremičninami.

Pri uporabi **dohodkovno/donosnostne metode** (metode neposredne kapitalizacije donosov) se je nadomestljiva vrednost ocenjevala z uporabo naslednjih predpostavk:

- stopnja kapitalizacije (diskontna stopnja) 6,77 % in % 8,00 %. Pri tem je bila uporabljena:
- realna netvegana mera donosa 0,38 % in -0,06 %,
- premija za likvidnost 1,50 % in 2,50 %,
- premija za tveganja 3,10 % in 3,60 %,
- premija za gospodarjenje z naložbo 0,50 % in
- premija za ohranitev kapitala 1,49 % in 1,46 %.

Analiza občutljivosti za ocenjeno nepremičnino Loška 13, Maribor (Maribox)

	% 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	-6,1%
Znižanje zasedenosti prostorov na 80%	-26,3%
Zvišanje zahtevane donosnosti +1 odstotni točki	-11,5%
Zvišanje zahtevane donosnosti +2 odstotni točki	-20,9%

Na dan 31. 12. 2017 znaša knjigovodska vrednost naložbene nepremičnine na Loška 13, Maribor 14.800.000 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 Skupina konec leta 2017 presodila, da je treba opraviti slabitve naložbene nepremičnine v višini 1.160.888 evrov.

Poštena vrednost naložbenih nepremičnin na dan 31. 12. 2017 znaša 24.217.326 evrov in je nižja od knjigovodske vrednosti, ki znaša 24.119.759 evrov.

Kljub znižanju stanja v primerjavi z letom poprej je bilo v letu 2017 izvedenih za 172.453 evrov investicij v adaptacijo naložbenih nepremičnin in za 570.000 evrov investicij v nakup nepremičnin. Nakup zemljišč in zgradb je bil opravljen pod normalnimi tržnimi pogoji. Vse obveznosti za nakupe nepremičnine so bile v letu 2017 v celoti poravnane.

Skupina za amortiziranje naložbenih nepremičnin uporablja enakomerno časovno amortiziranje in v letu 2017 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	2017	2016
Prihodki od naložbenih nepremičnin	2.841.445	1.912.487
Ostali prihodki od najemnin naložbenih nepremičnin	2.244.319	1.871.619
Prihodki od odtujitve naložbenih nepremičnin	578.090	-
Prihodki od odprave slabitev terjatev	19.036	40.868
Odhodki naložbenih nepremičnin	(3.727.890)	(2.921.263)
Amortizacija	(328.470)	(343.873)
Neposredni poslovni stroški naložbenih nepremičnin, ki prinašajo najemnine	(1.541.112)	(1.485.093)
Neposredni poslovni stroški naložbenih nepremičnin, ki ne prinašajo najemnine	(827)	-
Odhodki iz odtujitve naložbenih nepremičnin	-	(16.409)
Odhodki od slabitve terjatev naložbenih nepremičnin	(167.298)	(618)
Odhodki iz oslabitve naložbenih nepremičnin.	(1.690.184)	(905.825)

Med odhodki iz oslabitve naložbenih nepremičnin v izkazu poslovnega izida so vključeni tudi odhodki slabitve opreme, ki se nahaja v naložbenih nepremičninah v višini 529.296 evrov (glej poglavje 10.2).

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. 2016	48,51%	12.130.311
na dan 31.12.2017	48,51%	12.130.311

*Delež glasovalnih pravic je enak kot lastniški delež.

Naložba v pridruženo družbo Nama d. d. se v računovodskih izkazih vodi po kapitalski metodi. 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 uporabljenimi 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 2017 so zunanji ocenjevalci vrednosti opravili presojo spremembe okoliščin in vrednosti od zadnje cenitve in zavarovalnici zagotovili, da presoje niso pokazale negativnih trendov, s čimer je bila potrjena ustreznost cenitve iz leta 2016. Skupina je na podlagi teh ugotovitev presodila, da za leto 2017 slabitve niso potrebne.

Konec leta 2017 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%

Gibanje naložb v pridruženo družbo

v EUR	2017	2016
Pridružene družbe		
Stanje 1. 1.	12.130.311	11.997.562
Prejete izplačane dividende	(212.773)	(77.175)
Pripis dobička po kapitalski metodi	103.949	235.852
Sprememba presežka iz prevrednotenja	4.354	(25.928)
Stanje 31. 12.	12.025.841	12.130.311

Matična družba Adriatic Slovenica je v letu 2016 prejela od pridružene družbe Nama d. d. 212.712 evrov dividend. Dividende so bile v celoti izplačane 30. junija 2017.

Premoženjsko-financi podatki pridružene družbe

Naziv družbe	Sredstva		Kapital		Prihodki		Poslovni izid	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Pridružena družba								
Nama trgovsko podjetje d.d.	12.820.155	12.878.976	10.205.368	10.422.889	16.892.981	15.581.981	214.287	390.120

Opomba: Premoženjsko-financi 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. 2017 med nekratkoročnimi sredstvi namenjenimi za prodajo ne izkazuje več opredmetenih osnovnih sredstva, odvisne družbe AS neživotno osiguranje a. d. o., Beograd, ker je bila v letu 2017 zaključena likvidacija družbe.

10.6 FINANČNE NALOŽBE

Leto 2017 je bilo zaznamovano z rastjo kapitalskih trgov in izrazito nizko medletno volatiliteto. Na poštene vrednosti finančnih sredstev v prvih mesecih leta je negativno vplivalo predvsem nestanovitno gibanje zahtevanih donosnosti državnih obveznic evropskih držav, kjer ima Skupina vloženi večino svojih finančnih naložb. Zaradi nestabilnih političnih razmer, predvsem bojazni pred zmago evropskih populističnih strank in evroskeptične opcije, se je zahtevana donosnost povečevala predvsem pri obveznicah perifernih držav Evrope. Z zmago proevropske stranke na nizozemskem, predvsem pa po zmagi Macrona na francoskih parlamentarnih in predsedniških volitvah se je strah vlagateljev že nekoliko polegel, kreditni pribitki pa so se začeli zmanjševati. Kljub politični napetosti glede Severne Koreje, zapletom glede Brexita, parlamentarnim volitvam v Nemčiji in referendumu v Kataloniji se ta trend do konca leta ni bistveno spremenil.

Robustna gospodarska rast v evroobmočju, zniževanje brezposelnosti, visoko potrošniško zaupanje ter dobri poslovni rezultati podjetij podpirajo rast trgov in nadpovprečna vrednotenja. Ta so še nekoliko višja na ameriških trgih, kjer se kljub postopnemu zaostrovanju monetarne politike Fed-a pričakuje pozitivne vplive davčne reforme, ki bo razbremenila podjetja.

Ohlapna denarna politika centralnih bank se z izjemo ameriškega Fed-a in angleške centralne banke, ki postopoma zvišujeta obrestne mere, nadaljuje. V luči spodbudnih gospodarskih razmer v evrskem območju, vendar še vedno šibkih inflacijskih pričakovanj ohranja ECB denarno politiko nespremenjeno pri nič odstotkih. Program odkupa obveznic bodo z januarjem 2018 zmanjšali s 60 na 30 milijard na mesec. Ta bo trajal vsaj do konca septembra 2018.

V nadaljevanju podajamo stanje finančnih naložb na dan 31. 12. 2017 po skupinah in v primerjavi s stanjem na koncu leta 2016.

Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - ob takojšnjem priznanju

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Lastniški vrednostni papirji	289.899	289.585
Tržni vrednostni papirji	289.899	289.585
Dolžniški vrednostni papirji	6.284.345	3.697.766
Tržni vrednostni papirji:	6.284.345	3.697.766
Izvedeni finančni inštrumenti	243.537	-
Izvedeni finančni inštrumenti za varovanje denarnega toka	243.537	-
Skupaj	6.817.781	3.987.351

Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - v posesti za trgovanje

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Lastniški vrednostni papirji	708.526	545.402
Tržni vrednostni papirji	708.526	545.402
Dolžniški vrednostni papirji	1.084.781	4.707.653
Tržni vrednostni papirji:	(0)	1.650.373
Državne obveznice	1.084.782	3.057.280
Skupaj	1.793.308	5.253.055

V sestavi finančnih sredstev te skupine ima Skupina na dan 31.12.2017 za 243.537 evrov izvedenega finančnega instrumenta (interest rate swap – IRS). Ta je namenjen zaščiti variabilnega dela obrestne mere izdane obveznice zavarovalnice (ADRIS Float 05/24/26) in je vrednoten po pošteni vrednosti.

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

V letu 2017 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 poslovodstvo za leto 2017 presodilo, da ni potrebe po trajnih slabitvah naložb.

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Lastniški vrednostni papirji	40.065.162	24.907.365
Tržni vrednostni papirji	18.764.971	16.356.037
Netržni vrednostni papirji:	21.300.192	8.551.328
Dolžniški vrednostni papirji	158.441.712	164.264.615
Tržni vrednostni papirji:	29.643.514	33.937.902
Netržni vrednostni papirji:	3.969.183	138.363
Državne obveznice	124.829.015	130.188.350
Oslabitev/odprava oslabitve vrednosti VP	(5.114.619)	(5.147.388)
Skupaj	193.392.255	184.024.591

Za prodajo razpoložljiva sredstva so na dan 31. 12. 2017 višja glede na leto prej, predvsem zaradi povečanega vlaganja sredstev zavarovalnice v lastniške netržne vrednostne papirje. Vrednost dolžniških vrednostnih papirjev se je znižala predvsem zaradi prodaj in zapadanja.

Efektivne obrestne mere (v %) za dolžniške instrumente, ki se ne merijo po pošteni vrednosti, so:

Na dan 31. 12.	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Dolžniški vrednostni papirji		
– v posesti do zapadlosti v plačilo	5,65%	5,65%

Tržno vrednost naložb skupine v posesti do zapadlosti razkrivamo v poglavju 8 v tabeli finančna sredstva po hierarhiji poštene vrednosti.

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Dolžniški vrednostni papirji	31.417.539	38.008.230
Tržni vrednostni papirji:	19.716.709	26.226.525
Državne obveznice	11.700.830	11.781.706
Skupaj	31.417.539	38.008.230

Stanje vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev finančnih sredstev v posesti do zapadlosti v plačilo se je v letu 2017 znižalo predvsem zaradi zapadanja tovrstnih finančnih sredstev.

Efektivne obrestne mere (v %) za dolžniške instrumente, ki se ne merijo po pošteni vrednosti, so:

Na dan 31. 12.	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Dolžniški vrednostni papirji	0,00%	0,00%
– v posesti do zapadlosti v plačilo	5,65%	5,65%

Pošteno 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. 2017	31. 12. 2016
Posojila	26.358.871	31.032.684
Dolgoročna	11.431.643	14.931.727
Kratkoročna	14.927.228	16.100.957
Depoziti pri bankah	1.242.357	2.420.182
Dolgoročna	902.490	1.107.286
Kratkoročna	339.867	1.312.896
Finančne terjatve	9.535.018	5.054.736
Skupaj	37.136.247	38.507.602

V primerjavi s predhodnim letom so se konec leta 2017 v večji meri povečale finančne terjatve, in sicer za 4.480.282 evrov, v glavnem zaradi ne zapadlih terjatev, ki jih ima zavarovalnica na dan 31. 12. 2017 odprte na račun prodaje naložbene nepremičnine konec leta 2017 v vrednosti 3.905.425 evrov.

Efektivna obrestna mera posojil in depozitov

v %	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Dolgoročna posojila v		
- tuji valuti	5,00%	5,00%
- domači valuti	4,98%	4,98%
Kratkoročna posojila v		
- tuji valuti	0,00%	0,00%
- domači valuti	4,23%	4,23%
Depoziti pri bankah		
Kratkoročni depoziti	1,72%	1,72%
Dolgoročni depoziti	1,98%	1,98%

Finančne terjatve

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Finančne terjatve naložbenih nepremičnin	5.551.130	1.486.213
Ostale finančne terjatve	3.983.888	3.568.523
Skupaj	9.535.018	5.054.736

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. 31. 12 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	480.147	4.463.963	-	136.270.671	541.543.630	682.758.411
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko IPI (tržni tečajji)	101.593	20.617	-	1.374.749	-	1.496.960
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko presežka iz prevred. (tržni tečajji)	-	-	-	(4.732.780)	-	(4.732.780)
Povečanje zaradi obresti	161.023	335.679	-	2.741.844	1.330.803	4.569.350
Zmanjšanje	(4.515.666)	(11.369.754)	(1.468.418)	(103.767.560)	(550.683.392)	(671.804.790)
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
Stanje 1. 1. 2017	3.987.351	5.253.055	38.008.230	184.024.591	38.507.602	269.780.829
Vstop odvisne družbe	-	-	-	-	(1.587)	(1.587)
Tečajne razlike	(5.507.931)	67.660	8.012	(278.229)	1.182	(193.649)
Povečanje	8.049.437	7.086.612	463.739	114.739.448	454.174.378	579.288.465
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko IPI (tržni tečajji)	289.351	(3.465)	-	-	-	(4.624)
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko presežka iz prevred. (tržni tečajji)	-	-	-	495.098	-	495.098
Povečanje zaradi obresti	3.473	171.038	1.963.942	2.482.511	1.281.333	5.902.296
Zmanjšanje	(3.900)	(10.781.592)	(9.026.384)	(108.071.164)	(456.826.660)	(584.709.700)
Stanje 31.12.2017	6.817.780	1.793.308	31.417.539	193.392.255	37.136.247	270.557.129

Gibanja prometov v okviru posojil, depozitov in finančnih terjatev se v glavnem nanaša na nakupe in odprodaje okvirnih depozitov čez noč preko dejanskega transakcijskega računa. Prav tako se na račun teh transakcij večje vrednosti gibanj odražajo tudi pri drugih kratkoročnih finančnih obveznostih (glej poglavje 10.19).

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.

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. Izboljšanje globalnega gospodarskega okolja in rast dobičkonosnosti podjetij so pripomogle k temu, da so skoraj vsi naložbeni razredi zaključili leto 2017 v pozitivnih številkah. Nekoliko slabši zaključek leta je bil za vlagatelje v bolj konzervativne naložbe in plemenite kovine.

Struktura naložb v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Po pošteni vrednosti skozi PI - ob takojšnjem pripoznanju	286.080.281	270.183.073
Lastniški vrednostni papirji	230.673.439	222.437.516
Tržni vrednostni papirji	230.673.439	222.437.516
Dolžniški vrednostni papirji	55.406.842	47.745.557
Tržni vrednostni papirji:	55.406.842	45.845.557
Državne obveznice	-	1.900.000
Posojila in depoziti pri bankah	18.493.850	16.784.178
Posojila	18.493.850	16.784.178
Denarna sredstva -depoziti na odpoklic	404.000	634.182
Skupaj	304.978.131	287.601.433

Naložbe v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, znašajo 304.978.131 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 DEUTSCHE BANK LONDON, znašajo skupaj 1.789.086 evrov, sredstva naložena v produkte BNP Paribas pa 53.617.755 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	2017	2016
Stanje 1. 1.	287.601.433	263.760.340
Povečanje	56.747.808	51.616.819
Zmanjšanje	(60.464.169)	(52.815.325)
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko IPI (tržni tečajji)	20.917.162	26.121.278
Nakazilo depozita	49.270.147	64.873.617
Črpanje depozita	(49.058.107)	(66.033.231)
Pripis obresti	110.903	(6)
Tečajne razlike	(147.046)	77.941
Stanje 31. 12.	304.978.131	287.601.433

10.8 ZNESEK (ZTR), PRENESEN POZAVAROVATELJEM

Delež po(so)zavarovateljev v zavarovalno-tehničnih rezervacijah

v EUR	2017	2016
- prenosne premije	(0)	(0)
- iz zavarovalnih pogodb za nastale in prijavljene škode	7.669.421	7.757.979
- iz zavarovalnih pogodb za nastale, neprijavljene škode	1.146.768	2.069.197
Skupaj dolgoročni del	8.816.188	9.827.176
- prenosne premije	1.013.968	640.562
- iz zavarovalnih pogodb za nastale in prijavljene škode	7.049.266	5.906.588
- iz zavarovalnih pogodb za nastale, neprijavljene škode	824.768	1.024.994
Skupaj kratkoročni del	8.888.002	7.572.143
Skupaj	17.704.190	17.399.319

10.9 SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB

Sredstva iz finančnih pogodb

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Finančne naložbe	7.928.201	3.574.846
Denar in denarni ustrezniki	962.132	1.178.300
Ostala sredstva	-	44
Skupaj sredstva iz finančnih pogodb	8.890.333	4.753.190

Med sredstvi iz finančnih pogodb konec leta 2017 prevladujejo naložbe v skupino finančnih sredstev merjenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid- ob takojšnjem pripoznanju.

Sredstva iz finančnih pogodb - struktura finančnih naložb

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Po pošteni vrednosti skozi PI - ob takojšnjem pripoznanju	5.686.307	-
Lastniški vrednostni papirji	4.846.613	-
Tržni vrednostni papirji	4.846.613	-
Dolžniški vrednostni papirji	839.694	-
Tržni vrednostni papirji:	403.988	-
Državne obveznice	435.706	-
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	2.238.308	3.574.058
Lastniški vrednostni papirji	1.647.658	3.000.875
Tržni vrednostni papirji	1.647.658	3.000.875
Dolžniški vrednostni papirji	590.650	573.183
Državne obveznice	590.650	573.183
Finančne terjatve	3.585	789
Skupaj finančna sredstva	7.928.201	3.574.846

Gibanja finančnih naložb v sredstvih iz finančnih pogodb

v EUR	2017	2016
Stanje 1. 1.	3.574.846	-
Povečanje (nakup)	6.241.286	4.960.974
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko IPI (tržni tečajji)	425.025	-
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko presežka iz prevred. (tržni tečajji)	67.276	63.467
Povečanje zaradi obresti	10.933	-
Zmanjšanje (prodaja)	(2.464.198)	(1.449.595)
Tečajne razlike	73.034	-
Stanje 31.12.2016	7.928.201	3.574.846

10.10 TERJATVE

Terjatve – stanje

v EUR	Stanje	
	31.12.2017	31. 12 2016
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	17.737.450	18.915.810
kosmata vrednost	34.554.722	37.475.308
popravek vrednosti	(16.817.272)	(18.559.499)
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	2.165.699	1.772.997
kosmata vrednost	2.335.701	1.931.182
popravek vrednosti	(170.002)	(158.185)
Terjatve za odmerjeni davek (DDPO)	2.315.916	77.667
DRUGE TERJATVE	5.677.386	8.216.376
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	1.039.683	896.860
kosmata vrednost	1.119.921	971.308
popravek vrednosti	(80.238)	(74.448)
Terjatve za regrese	3.546.270	4.414.503
kosmata vrednost	21.998.476	24.405.189
popravek vrednosti	(18.452.206)	(19.990.686)
Poslovne terjatve do države	296.153	519.119
kosmata vrednost	296.153	519.881
popravek vrednosti	-	(762)
Poslovne terjatve za dane predujme	135.358	239.509
kosmata vrednost	162.756	263.625
popravek vrednosti	(27.398)	(24.116)
Druge kratkoročne poslovne terjatve	627.429	2.112.261
kosmata vrednost	2.119.147	2.947.657
popravek vrednosti	(1.491.718)	(835.395)
Dolgoročne terjatve	32.493	34.125
Skupaj terjatve	27.896.452	28.982.850

Stanje terjatev je na dan 31. 12. 2017 v primerjavi s stanjem predhodnega leta nižje za 1.086.398 evrov (oz. za 4 %). Med posameznimi vrstami terjatev večina beleži nižje stanje v primerjavi s koncem predhodnega leta, razen terjatve za odmerjeni davek od dohodka pravnih oseb (skrajšano DDPO), ki znaša na koncu obračunskega obdobja 2.315.916 evrov. Na nastanek terjatev za DDPO je v letu 2017 vplival zaključek likvidacije družbe AS neživotno osiguranje a. d. o., Beograd. Po likvidaciji so se namreč pripoznale vse slabitve iz preteklih let, zaradi česar so se sprostile predhodno oblikovane odložene terjatve za davek in pripoznale med terjatve za DDPO v obračunskem letu v neto vrednosti po upoštevanju vseh obveznosti obračunskega obdobja in vplačane akontacije za DDPO v letu 2017.

V strukturi terjatev s 64- 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 2017 znižale za 1.178.359 evrov.

Za 2.538.990 evrov so nižje tudi druge terjatve, med katerimi so k skupnemu znižanju prispevale zlasti nižje druge poslovne terjatve. Te so v primerjavi s preteklim letom nižje za 1.484.832 evrov zaradi izvedene kompenzacije med terjatvami in obveznostmi odprtimi po pogodbi za nakupe nepremičnin.

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 5.9).

Gibanje popravkov vrednosti terjatev

v EUR	Terjatve iz zavarovalnih poslov	Regresne terjatve	Ostale terjatve	Skupaj
Stanje 1. 1. 31. 12 2016	24.723.267	25.243.072	1.030.027	50.996.366
Vstop odvisne družbe	-	-	2.097	-
Spremembe med letom	(5.931.135)	(5.252.386)	(171.851)	(11.353.275)
Stanje 31. 12. 2016	18.792.131	19.990.686	860.274	39.643.091
Stanje 1. 1. 2017	18.792.131	19.990.686	860.274	39.643.091
Vstop odvisne družbe	-	-	2.097	-
Spremembe med letom	(1.724.620)	(1.538.481)	656.745	(2.604.258)
Stanje 31.12.2017	17.067.511	18.452.206	1.519.116	37.038.833

10.11 DRUGA SREDSTVA

Druga sredstva - stanje skupaj

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Zaloge	10.671	8.804
Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	4.651.474	4.709.121
Razmejeni odhodki in vračunani prihodki	1.256.299	737.924
Skupaj	5.918.444	5.455.850

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. 2016	121.160	4.806.954
Črpano v letu 2016	13.962	3.590.202
Oblikovano v letu 31.12. 2016	24.608	3.360.564
Stanje 31. 12. 2016	131.805	4.577.316
Stanje 1. 1. 2017	131.805	4.577.316
Črpano v letu 2017	73.481	3.762.457
Oblikovano v letu 2017	82.256	3.696.035
Stanje 31.12.2017	140.580	4.510.895

10.12 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Denarna sredstva in denarni ustrezniki

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Gotovina v blagajni in prejeti čeki	972	221
Denarna sredstva na računih	11.121.616	6.003.452
Kratkoročni depoziti na vpogled	500.003	750.046
Kratkoročni dani depoziti /vezava do 3 mesecev)	8.320.206	3.969.995
Druga denarna sredstva	168.391	196.455
Skupaj	20.111.188	10.920.169

Ob zaključku leta 2017 so bila denarna sredstva na računu višja v primerjavi z letom poprej, saj v danem trenutku ni bilo poslovnih priložnosti za nakup finančnih naložb.

Efektivna obrestna mera bančnih depozitov na odpoklic je bila v letu 2017 od 0,0 % do 0,01 % (2016 od 0,09 % do 0,78 %).

10.13 KAPITAL

Stanje kapitala

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Osnovni kapital	42.999.530	42.999.530
Kapitalske rezerve	4.211.782	4.211.782
Rezerve iz dobička	9.223.936	9.223.936
Zakonske rezerve	1.519.600	1.519.600
Druge rezerve iz dobička	7.704.336	7.704.336
Ostale rezerve iz dobička	7.704.336	7.704.336
Prevedbene razlike	10.475	(1.930.505)
Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti (Presežek iz prevrednotenja)	728.676	355.071
Zadržani čisti poslovni izd	29.940.979	29.517.525
Čisti poslovni izd poslovnega leta	10.633.199	13.410.378
SKUPAJ	97.748.578	97.787.718
Manjšinski kapital	211.299	393.464

Manjšinski kapital

Kapital manjšinskih lastnikov se nanaša na lastniški kapital, ki pripada manjšinskim lastnikom kapitala posredno odvisnih družb v višini 211.299 evrov, od tega je 12.018 evrov od družbe KD Fondovi in 199.281 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 zavarovalnice 42.999.530 evrov. Osnovni kapital je razdeljen na 10.304.407 navadnih kosovnih delnic. Vse delnice so imenske delnice. V letu 2017 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 uporabi za izplačilo dividend.

Na skupščini delničarjev dne 30. maja 2017 je neposredni lastnik zavarovalnice Adriatic Slovenica in edini delničar odločil o delitvi bilančnega dobička za leto 2016. Za izplačilo dividend delničarju se je namenil del bilančnega dobička v višini 10.613.539 evrov. Preostanek bilančnega dobička v višini 29.116.856 evrov je ostal nerazdeljen in se je prenesel v bilančni dobiček za leto 2017. Dividende so bile v celoti poravnane.

Lastniška struktura

KD Group d. d. ima na dan 31. 12. 2017 100-odstotni delež z 10.304.407 delnicami. Leta 2017 v lastniški strukturi ni bilo sprememb.

Razporejanje dobička in pokrivanje izgube

Skupina Adriatic Slovenica je leto 2017 zaključila s pozitivnim poslovnim izidom pred davki v višini 13.396.169 evrov in s čistim poslovnim izidom obračunskega obdobja v višini 10.701.868 evrov. Po zaključku računovodskih izkazov družbe Adriatic Slovenica d.d. je uprava le-te 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.

Na dan 31. 12. 2017 je uprava matične družbe iz dobička tekočega leta naložbenih življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje, pokrila del izguba teh zavarovanj iz preteklih let, in sicer v znesku 71.377 evrov.

V okviru skupine življenjskih zavarovanj je uporabila dobiček iz preteklih let v višini 9.053 evrov za pokrivanje izgube tekočega leta. Prav tako je iz dobička preteklega leta zdravstvenih zavarovanj v znesku 226.352 evrov uporabila za pokrivanje izgube iz tekočega leta.

Bilančni dobiček

Po pokrivanju izgub iz preteklega in tekočega leta z uporabo dobička iz tekočega leta in dobička preteklega leta znaša končno stanje čistega dobička tekočega leta 10.633.199 evrov. Skupaj z nerazporejenim dobičkom, prenesenim iz preteklih let v višini 29.940.979 evrov, znaša na dan 31. 12. 2017 bilančni dobiček za razporeditev na skupščini 40.574.178 evrov. Del bilančnega dobička v višini 10.304.407 evrov se bo v letu 2018 uporabilo za izplačilo dividende, preostanek bilančnega dobička ostane nerazporejen.

Ostale spremembe

Med ostale spremembe so v letu 2017 vključene tečajne razlike prenesenega poslovnega izida podružnice iz Zagreba v višini 16.308 evrov.

Rezerve in presežek iz prevrednotenja

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 2017 matična družba ni spreminjala ali dodatno oblikovala rezerv iz dobička.

Kapitalske rezerve

Matična družba ima kapitalske rezerve na dan 31. 12. 2017 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 2017 ni niti Skupina niti tretja oseba za račun družb v skupini sprejela v zastavo novih lastnih delnic, prav tako na dan 31. 12. 2017 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 pošteni 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

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Posebni prevrednotovalni popravki kapitala	728.676	355.071
tečajne razlike povezanih družb	273.752	269.398
iz krepitve/oslabitve finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo	562.354	106.489
iz popravka za odložene davke	(107.429)	(20.815)
Skupaj presežek iz prevrednotenja	728.676	355.071

Gibanje presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo z donosom

v EUR	2017	2016
Stanje 1. 1.	355.071	3.830.832
Sprememba presežka iz prevrednotenja od aktuarskih čistih dobičkov/izgub za pokojninske programe	-	38.989
Učinek spremembe davčne stopnje	-	(86.129)
Dobički (izgube), pripoznani v presežku iz prevrednotenja	2.442.839	3.966.267
Neto sprememba zaradi prevrednotenja	3.010.475	4.543.762
Sprememba odloženih davkov zaradi prevrednotenja	(571.991)	(603.124)
Sprememba presežka iz prevrednotenja pridružene družbe	4.354	25.927
Dobiček/izguba iz pretvorbe računovodskih izkazov v tujini -PPK	-	(298)
Prenos dobičkov (izgub) iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	(2.069.234)	(7.394.887)
Sprememba presežka iz prevrednotenja, ko je ob prodaji prenesen v izkaz poslovnega izida	(2.554.610)	(8.807.800)
Sprememba odloženih davkov ob realizaciji presežka iz prevrednotenja	485.376	1.668.557
Prenos PPK na IPI ob slabitvi preko IPI	-	5.323
Sprememba odloženih davkov iz slabitve preko IPI	-	(260.968)
Stanje 31. 12.	728.676	355.071

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) četrtletna, 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. 2017 znaša 49.525.147 evrov. Obveznice so evidentirane med premoženjskimi zavarovanji v višini 22.781.568 evrov in med življenjskimi zavarovanji v višini 26.743.579 evrov. Do 24. 11. 2017 je Skupina izplačala upnikom obresti v višini 3.953.500 evrov.

Gibanje izdanih obveznic

v EUR	2017	2016
Stanje 1.1.	49.453.316	-
Izdaja obveznic	-	50.000.000
Stroški, povezani z izdajo obveznic	-	(947.772)
Natečene obresti	4.025.330	2.394.088
Izplačane obresti	(3.953.500)	(1.993.000)
Stanje na koncu	49.525.147	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. Obveznico se lahko odpokličejo po petih letih.

10.15 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

Zavarovalno-tehnične rezervacije (obveznosti iz zavarovalnih pogodb) - kosmate in čiste

v EUR	Kosmate + prejeto sozavarovanje na 31.12.2017	Pozavarovanje + oddano sozavarovanje na 31.12.2017	Čiste na 31.12.2017	Kosmate + prejeto sozavarovanje na 31. 12 2016	Pozavarovanje + oddano sozavarovanje na 31. 12 2016	Čiste na 31. 12 2016
Prenosne premije	42.396.717	962.859	41.433.858	41.972.462	599.336	41.373.126
Škodne rezervacije za	103.620.255	16.457.399	87.162.855	101.444.787	16.469.614	84.975.174
- prijavljene škode	55.775.809	14.485.863	41.289.946	51.890.008	13.375.839	38.514.169
- neprijavljene škode	47.844.446	1.971.536	45.872.909	49.554.779	3.093.774	46.461.005
Rezervacije za bonuse in popuste	453.746	-	453.746	581.113	-	581.113
Matematične rezervacije	172.372	-	172.372	118.305	-	118.305
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	43.402	-	43.402	391.903	-	391.903
Skupaj premoženjska zavarovanja	146.686.491	17.420.258	129.266.233	144.508.570	17.068.949	127.439.621
Prenosne premije	6.774.128	-	6.774.128	7.029.965	-	7.029.965
Škodne rezervacije za	5.406.298	-	5.406.298	6.194.080	-	6.194.080
- prijavljene škode	622.147	-	622.147	576.358	-	576.358
- neprijavljene škode	4.784.151	-	4.784.151	5.617.722	-	5.617.722
Rezervacije za bonuse in popuste	109	-	109	832	-	832
Matematične rezervacije	40.136	-	40.136	8.082	-	8.082
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	32.586	-	32.586	180.132	-	180.132
Skupaj zdravstvena zavarovanja	12.253.257	-	12.253.257	13.413.092	-	13.413.092
Prenosne premije	355.159	51.109	304.050	380.444	41.226	339.218
Škodne rezervacije za	5.191.131	232.824	4.958.308	4.621.369	289.145	4.332.224
- prijavljene škode	1.901.406	232.824	1.668.582	1.716.578	288.728	1.427.850
- neprijavljene škode	3.289.725	0	3.289.725	2.904.791	417	2.904.374
Matematične rezervacije	107.377.776	-	107.377.776	107.124.136	-	107.124.136
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	0	-	0	11.307	-	11.307
Skupaj življenjska zavarovanja	112.924.066	283.933	112.640.133	112.137.256	330.371	111.806.885
Skupaj obveznosti iz zavarovalnih pogodb	271.863.814	17.704.191	254.159.623	270.058.918	17.399.320	252.659.598

Razkritja zavarovalno-tehnične rezervacije ne vključujejo škodnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v višini 1.336.513 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 2017	Pozavarovanje 2017	Čiste 2017	Kosmate 31. 12 2016	Pozavarovanje 31. 12 2016	Čiste 31. 12 2016
Gibanje prenosne premije						
Stanje 1. 1.	49.382.871	640.562	48.742.309	50.223.068	812.370	49.410.697
Povečanje obveznosti	48.869.722	1.013.968	47.855.754	48.503.919	783.218	47.720.701
Zmanjšanje obveznosti	48.726.589	640.562	48.086.027	49.344.116	955.027	48.389.089
Stanje 31. 12.	49.526.004	1.013.968	48.512.036	49.382.871	640.560	48.742.310
Gibanje matematičnih rezervacij						
Stanje 1. 1.	107.250.524	-	107.250.524	102.765.143	-	102.765.143
Povečanje v obdobju	15.210.091	-	15.210.091	16.054.294	-	16.054.294
Zmanjšanje v obdobju	15.093.254	-	15.093.254	12.299.640	-	12.299.640
Sprememba za DPF del tekočega leta	222.923	-	222.923	730.727	-	730.727
Stanje 31. 12.	107.590.283	-	107.590.283	107.250.524	-	107.250.524
Gibanje škodne rezervacije						
Prijavljene škode	54.182.944	13.664.568	40.518.376	54.193.964	12.516.814	40.745.462
Neprijavljene škode	58.077.294	3.094.191	54.983.102	62.711.688	4.689.602	57.577.554
Stanje 1. 1.	112.260.238	16.758.759	95.501.479	116.905.651	17.206.417	98.323.016
Zmanjšanje rezervacije zaradi izplačil	36.627.890	2.297.717	34.330.173	41.104.638	5.211.965	34.261.204
Sprememba rezervacije iz predhodnih let +/-	(7.767.965)	(373.014)	(7.394.951)	(9.914.043)	2.650.090	(12.564.133)
Povečanje rezervacije tekočega leta	46.353.303	2.602.196	43.751.108	46.373.268	2.114.217	44.003.799
Prijavljene škode	58.299.362	14.718.687	43.580.675	54.182.944	13.664.568	40.518.376
Neprijavljene škode	55.918.323	1.971.536	53.946.787	58.077.294	3.094.191	54.983.102
Stanje 31. 12.	114.217.685	16.690.223	97.527.462	112.260.238	16.758.759	95.501.479
Gibanje druge zavarovalno-tehnične rezervacije						
Stanje 1. 1.	1.165.286	-	1.165.286	1.340.922	-	1.340.922
Povečanje v obdobju	495.617	-	495.617	968.350	-	968.350
Zmanjšanje v obdobju	1.131.060	-	1.131.060	1.143.985	-	1.143.985
Stanje 31. 12.	529.843	-	529.843	1.165.286	-	1.165.286

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 31.12.2017	Pozavarovanje + oddano sozavarovanje na 31.12.2017	Čiste na 31.12.2017	Kosmate + prejeto sozavarovanje na 31. 12 2016	Pozavarovanje + oddano sozavarovanje na 31. 12 2016	Čiste na 31. 12 2016
Škodne rezervacije za	1.336.512	-	1.336.512	1.836.888	-	1.836.888
- prijavljene škode	1.336.512	-	1.336.512	1.836.888	-	1.836.888
Rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	301.043.281	-	301.043.281	282.619.438	-	282.619.438
Skupaj življenjska zav. z naložb. tveganjem	302.379.792	-	302.379.792	284.456.325	-	284.456.325

Stanje škodnih rezervacij za zavarovance, ki prevzemajo naložbeno tveganje se je v primerjavi s koncem leta 2016 znižalo zaradi izplačila doživetij, ki so bila na ta dan še v škodnih rezervacijah. Večina teh polic je imela doživetje s 1. 12. 2016.

Gibanje zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

v EUR	Kosmate 2017	Pozavarovanje 2017	Čiste 2017	Kosmate 31. 12 2016	Pozavarovanje 31. 12 2016	Čiste 31. 12 2016
Gibanje škodne rezervacije						
Prijavljene škode	1.836.888	-	1.836.888	428.850	-	428.850
Stanje 1. 1.	1.836.888	-	1.836.888	428.850	-	428.850
Zmanjšanje rezervacije zaradi izplačil	1.304.409	-	1.304.409	181.932	-	181.932
Sprememba rezervacije iz predhodnih let +/-	(8.839)	-	(8.839)	(48.559)	-	(48.559)
Povečanje rezervacije tekočega leta	812.872	-	812.872	1.638.529	-	1.638.529
Prijavljene škode	1.336.512	-	1.336.512	1.836.888	-	1.836.888
Stanje 31. 12.	1.336.512	-	1.336.512	1.836.888	-	1.836.888
Gibanje rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje						
Stanje 1. 1.	282.619.438	-	282.619.438	259.697.710	-	259.697.710
Povečanje v obdobju	57.262.561	-	57.262.561	57.909.316	-	57.909.316
Zmanjšanje v obdobju	38.838.717	-	38.838.717	34.987.588	-	34.987.588
Stanje 31. 12.	301.043.281	-	301.043.281	282.619.438	-	282.619.438

10.17 OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

Obveznosti iz finančnih pogodb

v EUR	31. 12. 2017	31. 12 2016
Obveznosti do pokojninskih varčevalcev (zavarovancev)	8.865.381	4.735.916
Obveznosti za vplačila	8.523.199	4.695.351
Obveznosti za donos sklada	342.182	40.565
Ostale obveznosti	24.952	17.274
Skupaj obveznosti iz finančnih pogodb	8.890.333	4.753.190

Na dan 31. 12. 2016 znašajo vplačila varčevalcev 8.523.199 evrov in predstavljajo čisto premijo (vplačila kosmate premije zmanjšana za vstopne). Ti stroški/odhodki, ki bremenijo varčevalca, predstavljajo upravljavcu kritnih skladov pokojninsko varčevanje AS druge zavarovalne prihodke iz provizij. V 2017 je bilo zaračunanih 26.207 evrov vstopnih.

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 do varčevalcev iz finančnih pogodb

v EUR	2017	2016
Stanje 1. 1.	4.735.916	-
Povečanje v obdobju	4.395.273	4.767.687
za vplačila	4.091.488	4.727.130
za dosežen donos	303.785	40.557
Zmanjšanje v obdobju	265.808	31.770
za izplačila (odkup)	263.640	31.770
za dosežen donos	2.168	-
Stanje 31. 12.	8.865.381	4.735.916

Letni donos varčevalcev, za katerega se povečuje obveznost Skupine, je bil v letu 2017 različen glede na vrsto pokojninskega varčevanja AS, in sicer

- 7,61 % za kritni sklad Pokojninsko varčevanje AS Drzni do 50,
- 3,24 % kritni sklad Pokojninsko varčevanje AS Umirjeni med 50 do 60,
- 0,54 % dosežena (zajamčena 0,85 %) kritni sklad Pokojninsko varčevanje AS Zajamčeni od 60.

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 2017 je zajamčena donosnost znašala 0,85 %. Zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti v letu 2017 je zavarovalnica (kot upravljevec pokojninskega varčevanja) v breme lastnih sredstev v okviru življenjskih zavarovanj na oblikovala za 11.131 evrov) dolgoročnih obveznosti po ZPIZ – 2.

10.18 DRUGE REZERVACIJE

10.18.1 Druge rezervacije

v EUR	2017	2016
Rezervacije za zasluške zaposlencev	4.563.778	4.030.008
Druge dolgoročne rezervacije	61.484	46.826
Skupaj	4.625.262	4.076.834

10.18.2 Rezervacije za zasluške zaposlencev

Rezervacije za zasluške zaposlencev

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Rezervacije za odpravnine	1.642.452	1.423.879
Rezervacije za jubilejne nagrade	2.921.326	2.606.129
Skupaj	4.563.778	4.030.008

Gibanje rezervacij za zasluške zaposlencev

v EUR	2017	2016
Stanje 1. 1.	4.030.008	3.934.369
Vstop odvisne družbe	-	48.446
Povečanje v tekočem obdobju	403.528	347.415
Zmanjšanje zaradi izplačanih odpravnin in jubilejnih nagrad	(398.390)	(624.239)
Aktuarski dobički / izgube	527.300	329.623
Prilagoditve za izkušnje	105.763	191.023
Vpliv sprememb predpostavk	421.537	138.599
Druge spremembe	1.332	(5.605)
Stanje 31. 12.	4.563.778	4.030.008

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 2017 so bile uporabljene drugačne predpostavke glede diskontne stopnje in pričakovane rasti plač, kot v izračunu za leto 2016, ki pa na skupne vrednosti niso pomembneje vplivale.

Glavne predpostavke, vključene v izračun rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade, so:

diskontna stopnja 1,007% (31. 12. 2016: 0,747 %)

-pričakovana rast plač v zavarovalnici, vključno s pričakovano rastjo plač zaradi napredovanj 3,6 % (31.12.2016: 2,2 %),

-pričakovana smrtnost je izražena s slovenskimi tablicami iz leta 2007 (enako na dan 31. 12. 2016),

-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. 2016)

Zneski rezervacij v letu 2017 vsebujejo tudi davke in prispevke. Učinek sprememb predpostavk je znašal 163.160 evrov.

Analiza občutljivosti na spremembe parametrov

Parametri	Spremembe parametrov	2017	2016
Diskontna stopnja	premik diskontne krivulje za +0,25%	(86.450)	(87.314)
	premik diskontne krivulje za -0,25%	89.795	90.686
Rast plač	sprememba letne rasti plač za +0,5%	164.617	165.810
	sprememba letne rasti plač za -0,5%	(149.255)	(150.224)
Smrtnost	stalno povečanje smrtnosti za +20%	(34.427)	(34.707)
	stalno povečanje smrtnosti za -20%	35.061	35.343
Predčasna prenehanja zaposlitev	premik krivulje odhodkov za +20%	(360.418)	(364.090)

10.18.3 Druge dolgoročne rezervacije

Gibanje drugih dolgoročnih rezervacij

v EUR	2017	2016
Stanje 1. 1.	46.827	1.200.623
Povečanje v tekočem obdobju (oblikovanje)	51.904	2.000
Zmanjšanje	(6.454)	(1.200.000)
Zmanjšanje (odprava)	(30.793)	44.204
Stanje 31. 12.	61.484	46.827

10.19 DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI

Gibanje posojil in drugih kratkoročnih finančnih obveznosti

v EUR	2017	2016
Stanje 1. 1	985.579	968.936
Vstop odvisne družbe	-	31
Povečanje	741.022.139	765.153.175
Zmanjšanje	(741.578.519)	(765.136.563)
Stanje 31. 12.	429.198	985.579

Večji del (v višini 348.072 evrov) teh finančnih obveznosti se nanaša na nezapadle obveznosti iz financiranja naložbenih nepremičnin (kot so obveznost za plačilo davka od prometa za prodajo nepremičnine, obveznost za plačilo vode, elektrike in podobno).

10.20 OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA

Skupina nima obveznosti, zavarovanih s stvarnim jamstvom.

Obveznosti iz poslovanja

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Obveznost iz neposrednih zavarovalnih poslov	5.225.359	3.862.118
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	2.162.272	1.955.042
Obveznosti za odmerjeni davek	51.687	766.361
Skupaj	7.439.318	6.583.521

Stanje obveznosti iz poslovanja se je na dan 31. 12. 2017 v primerjavi s predhodnim letom zvišalo za 13 %, v glavnem zaradi višjih obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov. Te so v primerjavi s koncem leta 2016 porasle zlasti zaradi trženja novega naložbenega zavarovanja Aktivni AS v decembru 2017. Nov produkt je začel veljati 1. 1. 2018, zato so bile decembrske obveznosti za predčasna vplačila v januarju 2018 zaprte in prenesene med sredstva zavarovancev z naložbenim tveganjem.

Skupina je za poslovno leto 2017 obračunala obveznost za odmerjen davek (DDPO) po 19- odstotni veljavni davčni stopnji. Obveznost za odmerjeni davek je v zgornji tabeli razkrita v višini, kot je bila na koncu obračunana na ravni celotne Skupine.

10.21 OSTALE OBVEZNOSTI

Ostale obveznosti

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Druge poslovne obveznosti	11.611.091	12.640.611
Vračunani stroški in razmejeni prihodki	5.414.284	6.007.112
Skupaj	17.025.374	18.647.723

10.21.1 Druge poslovne obveznosti

Druge poslovne obveznosti

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Dolgoročne poslovne obveznosti	20.230	33.651
Dolgoročne varščine	4.600	4.600
Druge dolgoročne poslovne obveznosti	15.630	29.051
Kratkoročne poslovne obveznosti	11.970.861	12.606.960
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	2.889.215	3.291.851
Obveznosti-za obresti (dobavitelji)	0	0
Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlencev	2.736.733	2.879.661
Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov	4.119.014	5.107.321
Kratkoročne poslovne obveznosti do države (razen davek od dobička)	1.168.773	779.142
Kratkoročne obveznosti za prejete predujme	3.287	6.472
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	1.053.838	542.513
Skupaj	11.991.091	12.640.611

Stanje drugih poslovnih obveznosti je konec leta 2017 za 649.520 evrov (oz. za 5 %) nižje glede na leto poprej.

K znižanju so prispevale predvsem druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov, ki so nižje za 988.306 evrov. Te kratkoročne obveznosti predstavljajo največji, 35 % 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 922.246 evrov; lani 1.020.000 evrov),
- obveznosti za davke na promet iz zavarovalnih poslov (stanje teh znaša 736.840 evrov; lani 728.753 evrov),
- obveznosti do drugih zavarovalnic iz izravnalne sheme dopolnilnega zavarovanja (stanje teh znaša 599.614 evrov; lani ni bilo obveznosti) in v največji meri
- na obveznosti za vračilo akontacije iz poračunanih pozavarovalnih provizij stanje teh znaša 1.443.742 evrov, lani 3.133.848 evrov).

Na znižanje konec leta 2017 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. 2017 do 31. 12. 2017 se je škodni rezultat pozavarovanja (za katerega je bila oblikovana obveznost za akontacijo v letu 2016) izboljševal in posledično se je obveznost za akontacijo poračunanih pozavarovalnih provizij znižala za 1.690.107 evrov.

Skupina ima med dolgoročnimi poslovnimi obveznostmi za 11.131 evrov dolgoročnih obveznosti po ZPIZ – 2 oblikovanih za varčevalce pokojninskih zavarovanj življenjskega cikla. Te dolgoročne obveznosti lahko zapadejo v plačilo tudi kasneje kot v petih letih (več v poglavju 10.17). Ostale dolgoročne obveznosti zapadejo prej kot v petih letih.

10.21.2 Vračunani stroški in razmejeni prihodki**Vračunani stroški in razmejeni prihodki**

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Vračunani stroški - obratovalni	504.716	328.104
Vračunani stroški - za neizkoriščene dopuste	1.460.932	1.448.157
Vračunani stroški - str. pridobivanja v zavar., neiztekle provizije	673.899	732.847
Vračunani odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih ZZ	767.478	904.604
Druge pasivne časovne razmejitev	2.007.258	2.593.401
Skupaj	5.414.284	6.007.112

10.22 PRIHODKI

10.22.1 Prihodki od premij iz zavarovalnih pogodb

Čisti prihodki od premij iz zavarovalnih pogodb 2017

v EUR	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Delež po(so)zavarovateljev 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	39.501.418	(779.737)	(59.164)	1.233	38.663.750
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	34.350.324	(1.431.842)	10.845	-	32.929.326
Nezgodno zavarovanje	17.009.496	(489.073)	192.041	163.020	16.875.484
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	17.141.211	(3.848.282)	(117.659)	11.234	13.186.504
Drugo škodno zavarovanje	12.949.196	(1.497.639)	(106.992)	18.292	11.362.857
Splošno zavarovanje odgovornosti	9.171.451	(1.259.838)	(424.986)	154.241	7.640.868
Kreditno zavarovanje	(2.653)	-	223.348	-	220.695
Ostala premoženjska zavarovanja, brez zdravstvenih zavarovanj	10.372.967	(588.142)	(141.689)	15.504	9.658.640
Zavarovalne pogodbe premoženjskih zavarovanj, brez zdravstvenih zavarovanj	140.493.410	(9.894.554)	(424.255)	363.523	130.538.125
Zavarovalne pogodbe zdravstvenih zavarovanj	102.129.391	-	255.837	-	102.385.228
Življenjska zavarovanja	22.044.449	(1.993.541)	25.285	9.883	20.086.076
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	39.121.599	(3)	-	-	39.121.597
Zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj	61.166.048	(1.993.543)	25.285	9.883	59.207.673
Skupaj	303.788.849	(11.888.097)	(143.133)	373.406	292.131.025

Čisti prihodki od premij iz zavarovalnih pogodb 2016

v EUR	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Delež po(so)zavarovateljev 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

10.22.2 Finančni prihodki in odhodki od naložb in od naložb v povezane družbe

Finančni prihodki in odhodki naložb

v EUR	2017	2016
Prihodki FN po pošteni vrednosti preko IPI (FVTPL)	25.050.171	27.166.596
V posesti za trgovanje	200.310	581.069
Dividende	69	1.452
Obresti in neto tečajne razlike	188.757	365.373
Neto prihodki od prodaje	12	185.505
Neto prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	11.473	28.738
Ob začetnem pripoznanju	24.849.861	26.585.527
Dividende	110.903	88.397
Obresti in neto tečajne razlike	(133.102)	243.869
Neto prihodki od prodaje	3.937.463	-
Neto prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	20.934.597	26.253.261
Prihodki FN v posesti do zapadlosti (HTM)	1.971.954	2.159.694
Obresti in neto tečajne razlike	1.971.954	2.159.694
Prihodki FN razpoložljive za prodajo (AFS)	6.162.747	12.170.174
Dividende	1.045.929	172.108
Obresti in neto tečajne razlike	2.209.228	2.779.600
Prihodki od prodaje	2.907.590	9.218.466
Prihodki izvedenih finančnih instrumentov	-	45.700
Prihodki od posojil in terjatev (L&R)	3.638.177	3.430.161
Obresti	2.566.492	2.742.170
Neto tečajne razlike	666.350	60.615
Ostali prihodki	405.335	627.376
PRIHODKI OD NALOŽB	36.823.049	44.972.324
Prihodki naložb- pridružena podjetja	103.950	255.182
Prihodki naložb - odvisna podjetja	118.812	-
PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE	222.762	255.182
Odhodki FN po pošteni vrednosti preko IPI (FVTPL)	(75.902)	(642.987)
V posesti za trgovanje	(57.309)	(8.120)
Neto odhodki od odtujitve	(42.371)	-
Neto odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	(14.938)	(8.120)
Ob začetnem pripoznanju	(18.594)	(634.867)
Neto odhodki od odtujitve	-	(604.477)
Neto odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	(18.594)	(30.390)
Odhodki FN razpoložljive za prodajo (AFS)	(352.434)	(1.816.035)
Odhodki od odtujitve	(352.434)	(441.285)
Oslabitve	-	(1.374.749)
Odhodki izvedenih finančnih instrumentov	(103.185)	(42.000)
ODHODKI NALOŽB	(531.521)	(2.501.022)
Odhodki naložb - pridružena podjetja	-	(19.330)
Odhodki naložb - odvisna podjetja	-	(51.963)
Neto finančni izid iz naložb po pošteni vrednosti preko IPI	24.974.269	26.523.609
ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE	-	(71.293)
Neto finančni izid iz naložb v posesti do zapadlosti	1.971.954	2.159.694
Neto finančni izid iz naložb razpoložljive za prodajo	5.810.313	10.354.139
Neto finančni izid iz naložb izvedenih finančnih instrumentov	(103.185)	3.700
Neto finančni izid iz posojil in terjatev	3.638.177	3.430.161
Neto finančni izid iz naložb v povezane družbe	222.762	183.890
NETO FINANČNI IZID IZ NALOŽB	36.514.289	42.655.192

Med finančnimi prihodki in odhodki so vključeni tudi neto finančni prihodki/odhodki zavarovancev življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje (Unit-linked). V letu 2017 je neto finančni izid iz tovrstnih naložb znašal 23.628.628 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 2017 znašala 18.423.843 evrov in je v taki višini tudi vplivala na znižanje končnega izida.

Neto dobički (izgube) finančnih sredstev, namenjenih trgovanju

v EUR	2017	2016
Realizirani dobički	24.254	330.632
Nerealizirani dobički	37.842	132.796
Realizirane izgube	(66.612)	(145.127)
Nerealizirane izgube	(41.307)	(112.178)
Skupaj	(45.824)	206.123

Neto dobički (izgube) finančnih sredstev ob začetnem pripoznanju skozi poslovni izid, brez naložbenega tveganja

v EUR	2017	2016
Realizirani dobički	4.767.120	2.625.336
Nerealizirani dobički	20.994.937	26.360.505
Realizirane izgube	(829.657)	(3.229.814)
Nerealizirane izgube	(78.933)	(137.634)
Skupaj	24.853.467	25.618.393

Od skupnih neto dobičkov (izgube) finančnih sredstev ob začetnem pripoznanju skozi poslovni izid znašajo dobički (izgube) zavarovancev življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje 23.452.940 evrov (lani 25.643.613 evrov).

Oslabitev vrednosti vrednostnih papirjev skupine za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Lastniški vrednostni papirji	-	1.374.749
Skupaj	-	1.374.749

V okviru naložb skupine »za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev« in skupine »v posesti do zapadlosti v plačilo« leta 2017 ni bilo trajnih slabitev naložb.

10.22.3 Drugi zavarovalni prihodki

Prihodki provizij za upravljanja in drugi zavarovalni prihodki

v EUR	2017	2016
Prihodki iz naslova zavarovalnih pogodb	2.224.846	1.698.758
Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu	2.114.297	1.680.153
Prihodki od vstopnih stroškov za zavarovalne pogodbe	26.207	0
Ostali prihodki za upravljanje zavarovalnih pogodb	84.342	18.605
Prihodki iz naslova finančnih pogodb	31.677	42.252
Prihodki od finančnih pogodb za administracijo (vstopni stroški)	0	13.369
Ostali prihodki za upravljanje finančnih pogodb	31.677	28.884
Skupaj prihodki od provizij	2.256.523	1.741.010

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 v letu 2017 porasli za 526.088 evrov zaradi boljšega škodnega rezultata pri avtomobilski kvoti na račun sproščanja neprijavljenih škodnih rezervacij.

Drugi del drugih zavarovalnih prihodkov se nanaša na provizije za sklepanje in upravljanje finančnih pogodb iz naslova Pokojninsko varčevanje AS v skladu z naložbeno politiko življenjskega cikla.

10.22.4 Drugi prihodki

Drugi prihodki

v EUR	2017	2016
Čisti prihodki od prodaje blaga in storitev	1.428.179	1.111.316
Prihodki od prodaje storitev	1.428.179	1.111.316
Drugi čisti zavarovalni prihodki	1.066.062	1.662.452
Prevrednotovalni poslovni prihodki	753.577	488.130
Odprave dolgoročnih rezervacij	77.309	51.541
Prihodki od poslovnih združitvev (slabo ime)	-	53.415
Drugi finančni in ostali prihodki	4.990.320	4.439.828
Drugi poslovni prihodki	16.288	88.824
Prihodki od ostalih provizij	10.443.085	2.835.913
Prihodki od upravljanja skladov	10.427.162	2.771.849
Prihodki iz upravljanja premoženja	15.923	64.064
Skupaj	18.774.821	10.731.420

Drugi prihodki so v letu 2018 porasli za 8.043.399 evrov, zlasti zaradi upravljaljskih provizij na račun upravljanja skladov. Skupina je te prihodke pridobila v zadnjem četrtletju 2016, in sicer z vstopom odvisne družbe KD Skladi d. o. o. V letu 2017 je poslovanje družba KD Skladi d. o. o. doprineslo letne prihodke od upravljanja skladov, ki so v primerjavi s predhodnim letom višji za 7.655.313 evrov.

Drugi čisti zavarovalni prihodki so prikazani v posebni tabeli v nadaljevanju.

Drugi čisti zavarovalni prihodki

v EUR	2017	2016
Prihodki za upravljanje zavarovalnih pogodb	58.643	47.062
Prihodki od drugih storitev KD Skladom	-	386.976
Prihodki od zavarovalnih storitev tujim zavarovalnicam	417.839	351.391
Prihodki od najemnin za parkirišče in avtomobile	152.812	183.126
Prihodke od prodaje zelenih kart	421.992	445.237
Prihodki od drugih storitev	14.777	248.661
Skupaj	1.066.063	1.662.452

Prevrednotovalni poslovni prihodki

Vsebinsko se prevrednotovalni poslovni prihodki nanašajo na prihodke iz odprave slabitev terjatev (iz premije, regresnih terjatev, drugih terjatev in finančnih terjatev) v višini 483.617 evrov, na odpise obveznosti preteklih let v višini 212.127 evrov in na dobiček od prodaje osnovnih sredstev v višini 41.256 evrov. V letu 2017 je Skupina zabeležila več tovrstnih prihodkov (za 265.447 evrov več), in sicer zaradi višjih prihodkov iz prevrednotenja terjatev.

Drugi finančni in ostali prihodki

Drugi finančni in ostali prihodki so v primerjavi s predhodnim letom višji za 550.492 evrov, zlasti na račun doprinosa najemnin naložbenih nepremičnin, prihodkov iz odtujitve naložbenih nepremičnin in izterjanih odpisanih terjatev.

V sami strukturi teh finančnih prihodkov prevladujejo prihodki od najemnin od naložbenih nepremičnin; ki znašajo 2.244.319 evrov (lani 1.871.619 evrov) in so v primerjavi z lanskim letom višji za 372.700 evrov oz. 20 %. Sledijo še drugi finančni prihodki (1.416.616 evrov leta 2017 in 1.126.859 evrov leta 2016), ki nastanejo v glavnem iz naslova prevrednotenja posojil danih zavarovancem za Fond polico zaradi spremembe borznih tečajev ob vrednotenju.

10.23 ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE

Čisti odhodki za škode 2017

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	26.908.535	(849.528)	(1.260.097)	(1.638.937)	1.417.369	-	24.577.341
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	27.156.288	(433.470)	(190.757)	907.608	(316.232)	-	27.123.437
Nezgodno zavarovanje	7.995.152	-	(142.710)	71.804	95.113	-	8.019.359
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	7.622.159	(13.502)	(895.807)	1.602.919	(1.269.415)	-	7.046.354
Drugo škodno zavarovanje	7.883.101	(20.226)	(707.516)	425.071	(26.914)	-	7.553.516
Splošno zavarovanje odgovornosti	3.397.504	(12.809)	(53.833)	1.012.979	(31.715)	-	4.312.126
Kreditno zavarovanje	100.243	(93.288)	-	(26.415)	-	-	(19.460)
Ostala premoženjska zavarovanja, brez zdravstvenih zavarovanj	4.648.617	(83.219)	(78.051)	(179.561)	144.009	-	4.451.795
Premoženjska zavarovanja, brez zdravstvenih zavarovanj	85.711.600	(1.506.043)	(3.328.770)	2.175.467	12.214	-	83.064.469
Zdravstvena zavarovanja	87.447.866	(176.880)	-	(787.782)	-	2.884.237	89.367.441
Življenjska zavarovanja	15.760.107	-	(602.961)	569.762	56.321	-	15.786.410
Zavarovalne pogodbe z naložbenim tveganjem	33.837.879	-	-	(500.376)	-	-	33.337.503
Dodatno pokojninsko zavarovanje PN-A01	631.776	-	-	-	-	-	631.776
Življenjska zavarovanja	50.229.763	-	(602.961)	69.386	56.321	-	49.752.509
Skupaj	223.389.229	(1.682.923)	(3.931.731)	1.457.071	68.536	2.884.237	222.184.419

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, razdeljeni na odhodke tekočega leta in odhodke preteklih let

v EUR	Kosmate 2017	Pozavarovanje 2017	Čiste 2017	Kosmate 31. 12. 2016	Pozavarovanje 31. 12. 2016	Čiste 31. 12. 2016
Odhodki za škode tekočega leta	233.047.799	4.236.209	228.811.590	226.918.392	2.587.208	224.331.184
Obračunane škode	182.997.387	1.634.014	181.363.374	176.001.799	808.195	175.193.604
Sprememba škodne rezervacije	47.166.175	2.602.196	44.563.980	47.421.342	1.779.013	45.642.329
Odhodki iz izravnalne sheme	2.884.237	-	2.884.237	3.495.251	-	3.495.251
Odhodki za škode preteklih let	(7.000.186)	(373.014)	(6.627.171)	(8.961.693)	2.666.636	(11.628.328)
Obračunane škode	38.708.918	2.297.717	36.411.201	39.669.549	4.355.143	35.314.406
Sprememba škodne rezervacije	(45.709.104)	(2.670.731)	(43.038.372)	(48.631.241)	(1.688.507)	(46.942.734)
Skupaj	226.047.614	3.863.195	222.184.419	217.956.699	5.253.844	212.702.856

10.24 STROŠKI

10.24.1 Stroški po naravnih vrstah

v EUR	2017	2016
Obratovalni materialni stroški	987.035	1.038.657
Stroški pridobivanja zavarovanj	23.637.911	26.601.061
Obratovalni stroški storitev	21.571.326	21.127.928
Amortizacija	3.552.201	3.111.246
Stroški zaposlenecv	35.037.820	31.506.601
Plače zaposlenih	24.841.458	22.621.789
Stroški socialnega zavarovanja	2.003.227	1.731.841
Stroški pokojninskega zavarovanja	2.420.097	2.102.375
Drugi stroški dela	4.883.043	4.271.472
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	889.996	779.123
Skupaj	84.786.294	83.385.492

V primerjavi s predhodnim letom so obratovalni stroški nižji za 1.400.802 evrov. K znižanju so v glavnem prispevali stroški pridobivanja zavarovanj (ti so nižji za 2.963.150 evrov) zaradi znižanja stroškov storitev zunanjega zastopanja v zvezi z zavarovanji (agencije in ostali).

10.24.2 Stroški po funkcionalnih skupinah

v EUR	2017	2016
Stroški pridobivanja zavarovalnih in finančnih pogodb	23.673.588	26.060.023
Stroški upravljanja s finančnimi naložbami	1.826.369	2.445.067
Stroški upravljanja z osnovnimi sredstvi	375.899	777.282
Ostali stroški upravljanja	3.452.285	3.201.450
Stroški prodaje	24.981.166	22.890.526
Ostali stroški	24.394.884	21.774.457
Skupaj stroški po funkcionalnih skupinah	78.704.191	77.148.806

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 2017 znašali 6.082.103 evrov (v letu 2016 pa 6.197.681 evrov). Skupaj s prenosom dela drugih odhodkov v zvezi z likvidacijo škod v višini 46.532 evrov (v letu 2016 pa 39.004 evrov), je bilo med kosmate odhodke za škode preneseno 6.128.634 evrov (v letu 2016 pa 6.236.685 evrov).

10.24.3 Stroški dela lastnih zastopnikov

v EUR	2017	2016
Stroški dela	8.232.943	8.154.716
Plače zaposlenih	6.240.851	6.135.404
Stroški socialnega zavarovanja	419.372	402.093
Stroški pokojninskega zavarovanja	583.428	578.995
Drugi stroški dela	989.293	1.038.224
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	241.043	310.279
Skupaj	8.473.986	8.464.995

10.24.4 Stroški storitev revizorjev

Revizijo letnih konsolidiranih računovodskih izkazov matične družbe Adriatic Slovenice za leto 2017 in za leto 2016 je opravila revizijska družba KPMG Slovenija d. o. o. Revizijo podružnice Zagreb., Hrvaška je opravila revizijska hiša Antares revizija d. o. o. Revizijo odvisne družbe iz tujine KD Locusta Fondovi, Hrvaška je opravila družba PricewaterhouseCoopers d.o.o in revizijo družbe KD Fondovi Makedonia revizijska družba B and Lj audit company, Skopje. Stroški storitev revizorjev za druge nerevizijske storitve je opravila družba KPMG poslovno svetovanje d. o. o

Stroški storitev revizorjev

v EUR	2017	2016
Stroški revidiranja letnega poročila	111.529	134.897
Druge storitve revidiranja	70.877	45.770
Storitve davčnega svetovanja	-	-
Za druge nerevizijske storitve	19.564	23.515
Skupaj vse storitve	201.971	204.182

10.25 DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI

Drugi zavarovalni odhodki

v EUR	2017	2016
Odhodki za preventivno dejavnost	861.303	841.329
Prispevek za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	145.205	(2.993)
Ostali čisti zavarovalni odhodki	2.798.688	3.254.806
Skupaj	3.805.195	4.093.142

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 sestavljeni v glavnem iz pomembnejših odhodkov, kot so:

- zavarovalnih odhodki za avtomobilsko asistenco v višini 1.180.942 evrov (lani 1.700.673 evrov) in
- odpisi regresnih terjatev, terjatev iz zavarovalnih premij in odpisi drugih terjatev v višini 1.052.853 evrov (lani 753.559 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, 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 so v letu 2017 nižji glede na leto 2016.

10.26 DRUGI ODHODKI

Drugi odhodki

v EUR	2017	2016
Prevrednotovalni poslovni odhodki	1.578.638	2.108.333
Odhodki naložbenih nepremičnin	3.559.766	2.751.200
Odhodki iz amortizacije naložbenih nepremičnin	328.470	343.873
Odhodki iz oslabitve naložbenih nepremičnin	1.690.184	905.825
Odhodki iz odtujitve naložbene nepremičnine	-	16.409
Drugi odhodki iz naložbenih nepremičnin	1.541.112	1.485.093
Amortizacija OOS, ki niso namenjena izvajanju zavarovalne dejavnosti	231.536	169.446
Drugi poslovni odhodki	2.786.974	1.981.813
Odhodki iz financiranja	5.343.417	4.174.077
Skupaj	13.500.330	11.184.868

Prevrednotovalni poslovni odhodki izhajajo zlasti iz prevrednotenja oziroma slabitev terjatev (iz premije, regresov, drugih terjatev in finančnih terjatev) in odhodkov za slabitve neopredmetenih sredstev (dolgoročno razmejenih odhodkov). V primerjavi s preteklim letom so ti odhodki nižji za 529.695 evrov predvsem zaradi nižjih popravkov vrednosti (slabitve) drugih terjatev (za 377.450 evrov) in regresnih terjatev (v višini 256.536 evrov).

Odhodki naložbenih nepremičnin so v primerjavi s predhodnim letom porasli za 870.656 evrov zlasti zaradi odhodkov oslabitve naložbenih nepremičnin (nepremičnine in opreme), ki so ob koncu leta 2017 znašali 1.690.184 evrov (glej poglavje 10.2 in 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	2017	2016
Izplačila za humanitarne, kulturne namene	120.387	169.220
Dajatve, ki niso odvisne od poslovnega izida	186.454	164.283
Denarne kazni in odškodnine	1.068.242	423.644
Poslovni odhodki	853.924	986.248
Ostali drugi poslovni odhodki	557.968	238.419
Skupaj	2.786.974	1.981.813

Drugi poslovni odhodki so v primerjavi z letom poprej višji za 805.161 evrov v glavnem na račun denarnih kazni. Matična družba je v letu 2017 izvensodno poravnala obveznost za odškodnino iz naslova gospodarskih sporov v višini 1.055.842 evrov, kar je v največji meri vplivalo na porast denarnih kazni in odškodnin.

Poleg denarnih kazni predstavljajo v letu 2017 pomembnejši delež tudi poslovni odhodki, ki zajemajo pretežno odhodke za administrativne in sodne takse v višini 337.243 evrov (lani 309.443 evrov) in članarine Gospodarski zbornici Slovenije ter združenjem v višini 178.016 evrov (lani 192.047 evrov). Preostali manjši del teh odhodkov predstavljajo odhodki za motorna vozila (registracije, vinjete in parkirnine), upravne takse za AZN, štipendije dijakom in študentom, izdatki za varstvo človekovega okolja in podobni odhodki.

Ostale druge poslovne odhodke sestavljajo odhodki za obresti iz rezervacij za zasluzke zaposlencev (jubilejne nagrade in odpravnine) v višini 39.677 evrov in izredni odhodki v višini 518.291 evrov.

Odhodki iz financiranja so v primerjavi s preteklim letom porasli za 28 % in so v nadaljevanju predstavljeni še nekoliko podrobneje.

Odhodki iz financiranja

v EUR	2017	2016
Finančni odhodki za obresti - izdane obveznice	4.025.330	2.394.088
Finančni odhodki za obresti	5.486	51.661
Drugi finančni odhodki	1.312.600	1.728.327
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	71.647	10.046
Finančni odhodki iz prejetih posojil	1.666	-
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	1.239.287	1.718.281
Skupaj	5.343.417	4.174.077

Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti so v primerjavi s preteklim letom višji na račun odhodkov za obresti, ki jih matična družba redno plačuje upnikom podrejenega dolga. V letu 2017 je bilo iz tega naslova za 4.025.330 evrov natečenih obresti (lani 2.394.088 evrov).

V letu 2017 so drugi finančni odhodki nižji za 415.727 evrov predvsem zaradi nižjih finančnih odhodkov iz poslovnih obveznosti in nastajajo v glavnem zaradi negativnih tečajnih razlik iz tujine, zaradi drugih odhodkov naložb, kot so nakupne provizije in drugih odhodkov za obresti.

10.27 POZAVAROVALNI IZID

Pozavarovalni izid premoženjskih zavarovanj v letu 2017

Zavarovalna vrsta	v EUR	Pozavarovalne premije	Pozavarovalne škode	Spremembe pozavarovalnih prenosnih premij	Spremembe pozavarovalnih škodnih rezervacij	Pozavarovalne provizije	Čisti Pozavarovalni izid
Nezgodno zavarovanje		(489.073)	142.710	163.020	(95.113)	122.805	(155.651)
Zavarovanje kopenskih motornih vozil		(1.431.842)	190.757	457	316.232	341.595	(582.801)
Zavarovanje plovil		(42.430)	-	-	(57.063)	-	(99.493)
Zavarovanje prevoza blaga		(223.190)	64.321	-	594	15.201	(143.074)
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč		(3.630.776)	871.118	15.333	1.288.437	572.020	(883.868)
Drugo škodno zavarovanje		(1.451.336)	626.287	19.936	31.009	50.533	(723.572)
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil		(779.737)	1.260.097	1.233	(1.417.369)	363.654	(572.123)
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov		(4.625)	-	(843)	-	729	(4.739)
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil		(46.594)	-	(3.494)	(138.622)	-	(188.710)
Splošno zavarovanje odgovornosti		(1.203.022)	50.574	154.648	(2.359)	74.882	(925.278)
Kavcijsko zavarovanje		(130.502)	24.317	15.045	(86)	43.944	(47.282)
Zavarovanje različnih finančnih izgub		(124.592)	(13.360)	123	48.133	20.411	(69.285)
Zavarovanje stroškov postopka		(6.934)	-	-	-	1.760	(5.174)
Zavarovanje pomoči		-	(10.809)	-	-	23.146	12.337
Skupaj premoženjska zavarovanja		(9.564.655)	3.206.012	365.457	(26.207)	1.630.681	(4.388.712)

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)

10.28 DAVEK OD DOHODKA PRAVNIH OSEB

Davki

v EUR	2017	2016
Odmerjeni davek od dohodkov pravnih oseb	(529.375)	(2.531.179)
Prihodki/(odhodki) za odloženi davek	(2.164.926)	3.565.666
Skupaj	(2.694.301)	1.034.488

Uskladitev med dejanskim in izračunanim odhodkom za davek z upoštevanjem efektivne davčne stopnje

v EUR	2017	2016
Poslovni izid pred obdavčitvijo	13.396.169	11.311.646
Stopnja za obračun davka od dohodka (v %)	23	18
Davek, obračunan z uporabo uradne davčne stopnje	(3.090.518)	(2.066.772)
Prihodki izvzeti iz davčne osnove in drugo znižanje davčne osnove	4.187.460	1.195.877
Odhodki, ki se ne upoštevajo v davčni osnovi in drugo povečanje davčne osnove	(1.805.744)	(1.735.057)
Uporaba davčnih olajšav v tekočem letu	218.487	131.974
Učinek uporabe davčnih izgub	751	(57.201)
Davčna izguba tekočega leta	(39.811)	-
Spremembe odloženih davkov v izkazu poslovnega izida	(2.164.926)	3.565.666
Povečanje terjatev iz naslova odbitnih začasnih razlik	975	3.049.612
Zmanjšanje terjatev iz naslova odbitnih začasnih razlik	(2.228.681)	-
Povečanje terjatev od neizkoriščenih davčnih izgub	-	61.878
Zmanjšanje terjatev od neizteklih davčnih izgub	(35.444)	(10.269)
Povečanje terjatev od neizkoriščenih davčnih dobropisov	162.492	-
Zmanjšanje terjatev od neizkoriščenih davčnih dobropisov	(64.267)	464.445
Odhodek za davek	(2.694.301)	1.034.488
Efektivna davčna stopnja (v %)	20,11	9,15

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 2017 znaša 20,11 % (leta 2016 je efektivna davčna stopnja znašala 9,15 %).

Po lokalni davčni zakonodaji v Sloveniji se je 1. 1. 2017 spremenila davčna stopnja iz 17 % na 19 %. Na podlagi zakonske spremembe je bila davčna obveznost za leto 2017 izračunana po 19-odstotni davčni stopnji (leta 2016 po 17-odstotni davčni stopnji). V odvisnih družbah, ki poslujejo na Hrvaškem po 18-odstotni davčni stopnji (leta 2016 po 20-odstotni davčni stopnji), ki jo predpisuje lokalna zakonodaja na Hrvaškem, medtem ko je bil v odvisni družbi, ki poslujejo v Makedoniji pa po 10-odstotni davčni stopnji (leta 2016 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.

Pripoznani zneski odloženega davka

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Terjatve za odloženi davek:	4.863.701	7.033.551
– terjatve za odložene davke, ki bodo povrnjene	4.863.701	7.033.551
Obveznosti za odloženi davek:	191.266	110.646
– obveznosti za odložene davke, ki bodo plačane	191.266	110.646

Pregled osnov za terjatve za odloženi davek

v EUR	Osnova 2017	Terjatev za odloženi davek 2017	Osnova 31. 12 2016	Terjatev za odloženi davek 31. 12 2016
Zaradi slabitev/popravkov vrednosti terjatev za premijo, za regresne terjatve in za ostale kratkoročne terjatve	14.206.745	2.699.282	12.781.508	2.172.856
Zaradi slabitev/popravkov vrednosti finančnih naložb	5.867.556	1.114.836	23.039.252	3.916.673
Zaradi slabitve iz naslova rezervacij in amortizacije nad predpisano stopnjo	4.196.400	797.316	3.512.227	597.079
Neizkoriščene davčne izgube in davčni dobropisi	1.327.726	252.268	2.040.845	346.944
Skupaj	28.610.008	4.863.701	41.373.832	7.033.551

Odložene terjatve za davek

Odložene terjatve za davek so v primerjavi s stanjem konec preteklega leta manjše za 2.169.851 evrov (oz. za 31 %), pri čemer je na znižanje vplival zlasti zaključek likvidacije družbe AS neživotno osiguranje a. d. o., Beograd, in posledično sproščanje odloženih terjatev za davek (v višini 2.199.783 evrov), ki jih je matična družba v preteklih letih oblikovala na račun opravljenih slabitev naložbe v družbo AS neživotno osiguranje a. d. o. (glej tudi poglavje 10.10).

Pregled osnov za obveznosti za odloženi davek

v EUR	Osnova 2017	Obveznost za odloženi davek 2017	Osnova 31. 12 2016	Obveznost za odloženi davek 31. 12 2016
Zaradi krepitev finančnih naložb	1.006.666	191.266	643.429	110.647
Skupaj	1.006.666	191.266	643.429	110.647

Odloženi davki, obračunani v kapitalu v posameznem letu

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva (odloženi davki)	(86.614)	706.472
Skupaj	(86.614)	706.472

Gibanje odloženih davkov

v EUR	Skupaj
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
Novo stanje 1. 1. 2017	6.922.905
V breme/(dobro) izkaza poslovnega izida zaradi novega oblikovanja	(2.164.925)
V breme/(dobro) kapitala zaradi novega oblikovanja	(86.614)
Tečajne razlike	1.070
Neto stanje sredstev in obveznosti 31.12.2017	4.672.435

Nepobotano gibanje odloženih obveznosti za davek

v EUR	Krepitve na pošteno vrednost	Drugi	Skupaj
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
Novo stanje 1. 1. 2017	110.646	-	110.646
V breme/(dobro) kapitala zaradi novega oblikovanja	80.620	-	80.620
Neto stanje sredstev in obveznosti 31.12.2017	191.266	-	191.266

Terjatve za odloženi davek po osnovah za obračun

v EUR	Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	Dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb	Dругih kratkoročnih terjatev iz zavarovalnih poslov	Rezerv. za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi	Amortiz. nad predpisano stopnjo za programsko opremo	Ostalih kratkoročnih terjatev	Neizkoriščene olajšave	Skupaj
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
Stanje 1. 1. 2017	1.956.597	3.316.473	432.208	346.576	430	724.837	256.430	7.033.551
V breme/(dobro) izkaza poslovnega izida zaradi novega oblikovanja	(6.132)	(2.206.088)	(60.145)	38.132	(105)	(88.042)	157.457	(2.164.925)
V breme/(dobro) kapitala zaradi novega oblikovanja	-	(5.994)	-	-	-	-	-	(5.994)
Tečajne razlike	-	1.064	-	2	3	-	-	1.069
Stanje 31.12.2017	1.950.465	1.105.454	372.064	384.709	328	636.795	413.886	4.863.701

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. 2017	31. 12. 2016
Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	10.633.233	12.353.402
Tehtano povprečno število izdanih navadnih delnic	10.304.407	10.304.407
Osnovni in popravljeni čisti dobiček / izguba na delnico (v EUR)	1,03	1,20

Vse izdane delnice matične družbe so navadne imenske delnice, zato je popravljen čista izguba/dobiček na delnico enaka osnovni čisti izgubi/dobičku na delnico.

Gibanje delnic

v EUR	2017	2016
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 v letu 2017 ni izdala novih podrejenih obveznic in niti ni odkupovala ali izplačevala lastniških vrednostnih papirjev.

Dividenda na delnico

v EUR	2017	2016
Znesek dividend (v EUR)	10.613.539,21	13.246.819,60
Dividenda na delnico (v EUR)	1,03	1,29

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 matične družbe je 30. maja 2017 sprejela sklep (vezano za poslovno leto 2016), da se za izplačilo dividende delničarjem nameni 10.613.539 evrov. Dividenda je bila v celoti poravnana.

10.32 DODATNA POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

Skupinski izkaz denarnih tokov je narejen iz seštevkov 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 2017 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 2017 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 2017 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. 2017 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. 2017 je 178.

Dejavnost: Osnovna dejavnost družbe Nama d. d. je maloprodaja živilskih in neživilskih izdelkov.

Na dan 31. 12. 2017 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. 2017.

Davčna stopnja za obračun davka od dohodka pravnih oseb je 19-odstotna.

Skupina leta 2017 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 kapitalne 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	2017	2016
Lastniki Adriatica Slovenice d.d.	329.952	309.251
Pridružena družba Adriatica Slovenice d.d.	68	68
Druge povezane družbe Adriatica Slovenice d. d.	978.716	852.301
Skupaj	1.308.736	1.161.620

Nabava blaga in storitev

v EUR	2017	2016
Lastniki Adriatica Slovenice d.d.	268.921	465.016
Pridružena družba Adriatica Slovenice d.d.	468	8
Druge povezane družbe Adriatica Slovenice d. d.	3.589.615	2.155.466
Skupaj	3.859.003	2.620.490

Terjatve Skupine do povezanih družb

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Lastniki Adriatica Slovenice d.d.	7.001	5.395
Druge povezane družbe Adriatica Slovenice d. d.	173.871	84.643
Skupaj	180.872	90.038

Obveznosti Skupine do povezanih družb

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Lastniki Adriatica Slovenice d.d.	21.894	39.234
Pridružena družba Adriatica Slovenice d.d.	9	9
Druge povezane družbe Adriatica Slovenice d. d.	334.529	346.723
Skupaj	356.432	385.965

Nabava naložbenih nepremičnin od povezanih oseb

Leta 2017 Skupina ni nabavila in niti prodajala naložbenih nepremičnin povezanim osebam.

Nabava vrednostnih papirjev od povezanih oseb

v EUR	2017	2016
Druge povezane družbe Adriatica Slovenice d. d.	5.787.639	37.559.054
Skupaj	5.787.639	38.104.044

Pri nakupu delnice Jugopetrola AD v vrednosti 5.787.639 evrov, je bila opravljena analiza senzitivnosti, pri čemer je bila uporabljena metoda sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov in metoda čiste vrednosti sredstev z uporabo naslednjih predpostavk:

- Stopnja rasti 3 %
- WACC 10,50 %

v %	Povprečni tehtani stroški financiranja - WACC		
stopnja rasti - g	-1%	0%	1%
-1%	7,5%	-5,3%	-15,3%
0%	15,3%	0,0%	-11,7%
1%	25,8%	6,8%	-7,1%

Obveznice lastnika matične družbe

v EUR	2017	2016
Na začetku leta	15.780.799	15.766.973
Kupljene obveznice od tretje stranke	463.739	-
Obračunane obresti	1.085.482	1.119.698
Prejeto plačilo obresti	(860.028)	(970.388)
Vrednotenje	(176.568)	(135.483)
Ob koncu leta	16.293.424	15.780.799

Obveznice drugih povezanih družb

v EUR	2017	2016
Na začetku leta	7.014.935	6.973.577
Zapadle obveznice	(6.859.000)	-
Obračunane obresti	409.040	816.218
Prejeto plačilo obresti	(480.130)	(821.975)
Vrednotenje	(84.845)	47.114
Ob koncu leta	(0)	7.014.935

Delnice lastnika matične družbe

v EUR	2017	2016
Na začetku leta	537.372	125.550
Vrednotenje	-	411.822
Ob koncu leta	537.372	537.372

Delnice pridružene družbe

v EUR	2017	2016
Na začetku leta	11.705.901	11.705.901
Obračunane dividende	212.833	77.175
Prejete izplačane dividende	(212.833)	(77.175)
Ob koncu leta	11.705.901	11.705.901

Delnice in deleži drugih povezanih oseb

v EUR	2017	2016
Na začetku leta	1.294.389	1.470.120
Prodane delnice tretji stranki	-	(177.318)
Obračunane dividende	38.898	-
Prejete izplačane dividende	(38.898)	-
Vrednotenje	303.404	5.263
Trajna slabitev	-	(3.676)
Ob koncu leta	1.597.793	1.294.389

Prejeta in dana posojila**Dana posojila lastniku matične družbe**

v EUR	2017	2016
Na začetku leta	6.879.487	8.390.765
Odobrena posojila	16.555.300	21.400.000
Vrnjena posojila	(13.500.000)	(22.919.185)
Obračunane obresti	472.043	367.378
Zmanjšanje obresti	(417.024)	(359.472)
Ob koncu leta	9.989.805	6.879.487
Plačane obresti	340.458	363.717

Novo dana posojila so kratkoročne narave in so obrestovana po tržni obrestni meri 5 % ter zavarovana z bianco menicami.

Posojila, dana ostalim povezanim osebam

v EUR	2017	2016
Na začetku leta	14.413.459	21.563.957
Odobrena posojila	2.500.000	13.755.670
Vrnjena posojila	(9.320.600)	(20.898.840)
Obračunane obresti	525.319	713.657
Zmanjšanje obresti	(517.993)	(720.985)
Ob koncu leta	7.600.185	14.413.459
Plačane obresti	541.204	747.689

Posojila, dana ostalim povezanim osebam, so bila dana po tržni obrestni meri v razponu od 4,5 % do 6 %. Dana so bila v glavnem kratkoročna posojila; eno posojilo pa je dolgoročno z dobo odplačevanja do 7 let. Posojila so različno zavarovana, in sicer z dolžniškimi vrednostnimi papirji, z bianco menicami, z vinkulacijami, 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 v letu 2017

Vrsta prejema EUR	v	Prejemki članov uprav in upravnih odborov	Prejemki članov revizijske komisije	Prejemki članov nadzornih organov	Prejemki zaposlenih po individualni pogodbi
Plače		869.450	-	114.464	5.267.873
Bonitete in drugi prejemki		43.600	-	15.739	969.240
Sejnine		-	17.996	130.605	-
Skupaj		913.050	17.996	260.808	6.237.114

Izplačila so izražena v bruto zneskih in so bila izplačana članom organov vodenja in/ali nadzora ter zaposlenim po individualnih pogodbah (oziroma zaposlenim na podlagi pogodbe, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe) v letu 2017 za obdobje, ko so opravljali funkcije vodenja in/ali nadzora v matični družbi Adriatic Slovenica d. d. in v odvisnih družbah 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., AGENT Zavarovalno zastopništvo 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 v letu 2017

v EUR	Funkcija	Bruto plača	Variabilni del prejemkov	Regres za letni dopust	Povračila stroškov*	Zavarovalne premijske	Provizije, bonitete in druga dodatna plačila	Prejemki za opravljanje nalog v odvisnih družbah
	Gabrijel Škof Predsednik uprave	159.627	-	1.115	1.896	4.646	5.100	-
	Matija Šenk Član uprave	120.000	-	1.115	2.080	1.253	7.471	1.980

*Vključno s prevoznimi stroški za prevoz z lastnimi sredstvi in dnevnici doma in v tujini.

Izplačila članom organov nadzora v letu 2017

v EUR	Funkcija	Bruto plača	Variabilni del prejemkov	Regres za letni dopust	Povračila stroškov*	Sejnine	Zavarovalne premije	Provizije, bonitete in druga dodatna plačila	Prejemki za opravljanje nalog v odvisnih družbah
	mag. Matjaž Gantar					21.600			
	Aljoša Tomaž					19.200			
	Tomaž Butina					19.200			
	Aleksander Sekavčnik				1.879	19.200			49.936
	Matjaž Pavlin	34.169		1.115	2.750	19.200	503	4.064	
	Borut Šuštaršič	30.359		1.115	2.370	19.200	1.149	796	

Skupina na zadnji dan leta 2017 izkazuje naslednje kratkoročne poslovne terjatve in obveznosti do posloводства matične družbe v Skupini:

- do članov uprave 98 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 32.814 evrov terjatev in nič obveznosti. Terjatve se nanašajo na terjatve iz zavarovalnih poslov (za premijo) v višini 275 evrov in na terjatev iz uveljavljenih regresnih terjatev v višini 32.539 evrov, ki se odplačuje v skladu s sporazumom,
- do zaposlenih na podlagi pogodbe, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, 8.844 evrov terjatev in 192 evrov obveznosti. Med terjatvami se večji del v višini 7.492 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 23 evrov terjatev iz zavarovalnih premij in nič obveznosti do članov organov vodenja in nadzora pridružene družbe.

Leta 2017 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 2017 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 564 evrov zavarovalne premije,
- ožji družinski člani vseh članov nadzornega sveta so plačali v skupnem za 8.255 evrov zavarovalne premije. Ožjim družinskim članom je bilo v letu 2017 izplačanih za 208 evrov zavarovalnih škod.
- ožji družinski člani vseh članov revizijske komisije so plačali v skupnem 1.638 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 2017 se je iz sklenjenih zavarovalnih premij izplačalo ožjim družinskim članom vseh članov, nadzornega sveta za 208 evrov škod, medtem ko ožjim družinskim članom revizijske komisije in članom vseh članov uprave v letu 2017 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 poslovanju obvladujočih družb matične zavarovalnice Adriatic Slovenica je bilo v letu 2017, poleg 14.407 evrov izplačil za nastale škode iz sklenjenih zavarovalnih pogodb, od zavarovalnice izplačanih tudi 635 evrov potnih stroškov za službena potovanja.

Terjatve, ki so ob koncu leta 2016 v poslovnih knjigah, izkazane do ključnega poslovanja obvladujočih družb, vse do najvišje obvladujoče družbe, znašajo 32.678 evrov. Odprte terjatve se nanašajo na terjatve iz zavarovalnih poslov (premija) in najemnin za parkirna mesta v višini 138 evrov in predvsem na terjatev iz uveljavljenih regresnih terjatev v višini 32.539 evrov, ki se redno poravnava v skladu s sporazumom o obročnem plačilu terjatve. Na zadnji dan leta 2017 zavarovalnica nima odprtih obveznosti do članov poslovanja obvladujočih družb.

12. POGOJNE TERJATVE IN OBVEZNOSTI

Pogojne terjatve in obveznosti

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Še neuveljavljene regresne terjatve	5.859.265	5.930.790
Terjatve do države	-	3.225.338
Prejeta zastavljena jamstva	26.975.508	11.947.676
Terjatve za premije pokojninskih zavarovanj	164.627	232.291
Terjatve za opcije	-	2.100.000
Ostale terjatve	275.125	235.266
Pogojne TERJATVE	33.274.525	23.671.362
Obveznosti - tožbe in spori (delovno-pravni in zavarovalni)	389.040	610.517
Obveznosti za opcije	-	433.000
Obveznost nedoseganja zjamčenega donosa	11.131	9.861
Obveznosti iz terminskih pogodb	501.040	674.098
Pogojne OBVEZNOSTI	901.211	1.727.475
Evidenca po pogodbi o obrestni zamenjavi (swap pogodbi)	50.000.000	-
Skupaj pogojne terjatve in obveznosti	84.175.736	25.398.837

Konec leta 2017 je stanje potencialnih terjatev višje v primerjavi s predhodnim letom v največji meri zaradi višjega stanja terjatev za zastavljena jamstva z vrednostnimi papirji za 15.027.832 evrov (v tem primeru gre za prejete menice kot zavarovanje za dana posojila). Poraslo je tudi stanje ostalih terjatev (za 39.858 evrov na račun novih gospodarskih sporov), medtem ko se je stanje še neuveljavljenih regresnih terjatev znižalo (za 71.525 evrov) in prav tako stanje terjatev za premije pokojninskih zavarovanj (za 19.667 evrov). Skupina med potencialnimi terjatvami ne vodi več terjatev do države, ex Slovenice zoper RS (iz naslova neprejetega nadomestila zaradi omejevanja cen AO zavarovanj), saj so bila izčrpana vsa pravna sredstva. Pogojne terjatve iz opcij so v letu 2017 prenehale veljati.

Potencialne obveznosti so v primerjavi s koncem predhodnega leta nižje za 653.206 evrov. Prenehala je veljati garancija, ki je izhajala iz sklenjene krovne pogodbe o izvedbi prenosa portfelja, med odstopnikom AS neživotno osiguranje a. d. o., Beograd, in prevzemnikom portfelja, hčerinsko družbo Pozavarovalnice Sava v višini 157.750 evrov. Potencialna obveznost je v aprilu 2017 prenehala z umikom toženih zahtevkov. Poleg prenehanja garancije je na znižanje obveznosti (tožbe in spori) v večji meri vplivala izvensodna poravnava potencialne obveznosti iz gospodarskega spora v višini 90.690 evrov in v manjši meri tudi izvedeno plačilo po sodbi za potencialne obveznosti za delovnopravne spore in zavarovalno-pravne spore.

Kljub skupnemu znižanju se je stanje potencialnih obveznosti na dan 31. 12. 2017 povečalo zaradi nedoseganja zjamčenega donosa do varčevalcev Pokojninskega varčevanja AS Zajamčeni od 60 (za 1.271 evrov). Skupina kot upravljalec pokojninskega varčevanja za enak znesek potencialnih obveznosti, vodi odprte obveznosti v bilanci stanja na lastnih virih življenjskih zavarovanj upravljavca, in sicer med drugimi dolgoročnimi obveznostmi za ZPIZ - 2.

Pogojne terjatve in obveznosti opsijskih in terminskih pogodb

V letu 2017 so vse pogojne terjatve in obveznosti iz leta 2016 po terminskih pogodbah prenehale veljati.

Ostale spremembe

V letu 2017 je stanje zunajbilančnih postavk poraslo za 50.000.000 evrov na podlagi sklenjene pogodbe o obrestni zamenjavi (ang. Interest Rate Swap) v višini glavnice 50.000.000 evrov in datumom prenehanja 24. maj 2026. Pogodba je bila sklenjena z namenom ščitjenja variabilnega dela obrestne mere izdane obveznice Adris Float 05/24/26 v višini 50.000.000 evrov in zapadlostjo 24. maj 2026.

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 502.646 evrov je izkazana v zunajbilančni evidenci. Tržne cene primerljivih deležev se v času od sklenitve pogodb niso spremenile.

Pomembnejši sodni spori v teku

- Zavarovalnica Adriatic Slovenica (AS) je prejela v letu 2012 tožbo 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. V avgustu 2015 je bila prvokrat izdana prvostopenjska sodba, s katero je bilo ugodeno zahtevku Pozavarovalnice Sava. Zoper sodbo se je pritožil AS in predvsem iz procesnih razlogov s pritožbo uspel. Zadeva je bila vrnjena v ponovno sojenje sodišču I. stopnje. Po vnovičnem postopku na prvi stopnji, v katerem je sodišče odpravilo procesne pomanjkljivosti, je sodišče konec oktobra 2016 izdalo novo (za AS bolj ugodno) sodbo, po kateri je AS dolžan plačati 696.926 evrov zakonskih zamudnih obresti od 1. 5. 2012 dalje, v ostalem delu (za 896.953 evrov zakonskih zamudnih obresti od 1. 5. 2012 dalje) pa je bil zahtevek Pozavarovalnice Sava zavrnjen. Ta sodba je po vloženi pritožbah in sodbi višjega sodišča iz oktobra 2017 (pritožbam ni ugodilo), postala pravnomočna. Na tej podlagi je Zavarovalnica Adriatic Slovenica Pozavarovalnici Sava dne 27.10. 2017 plačala dosojeni del zahtevka (skupaj, po pobotu s pravnimi stroški do katerih je bila Zavarovalnica Adriatic Slovenica upravičena zaradi delnega neuspeha Save je Zavarovalnica Adriatic Slovenica nakazala 1.001.402 evrov). Obe stranki sta zoper pravnomočno sodbo vložili revizijo. 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 1.756.640 evrov), katere je ob izplačilu po sodbi sprostila v višini 1.001.402 evrov in preostalih 755.238 evrov rezervacij prenesla med razmejitev na kratkoročno odložene odhodke. Ker se del spora nadaljuje glede na vloženi reviziji (tožbeni zahtevek je še odprt in obresti še tečejo) zavarovalnica še dalje vodi 755.238 evrov kratkoročno odloženih odhodkov v bilanci stanja in v zunajbilančni evidenci za 291.753 evrov potencialnih obveznosti.
- Na podlagi odločb Banke Slovenije o izrednih ukrepih v petih slovenskih bankah (NLB, NKBM, Abanka, Factor banka, Probanka) v letu 2013 in v eni (Banka Celje) v letu 2014 so bili izbrisani dolžniški finančni instrumenti v lasti zavarovalnice v skupni nominalni vrednosti 14.634.800 evrov ter 123.416 delnic Probanke d. d., 2.085 delnic NLB d. d. in 5 delnic Banke Celje d. d.. Zavarovalnica je takoj začela vse postopke za zaščito svojih pravic in vložila tožbe zoper banke izdajateljice izbranih finančnih instrumentov. Ustavno sodišče je v oktobru 2016 odločilo, da je bil del Zakona o bančništvu, na podlagi katerega so bile izdane odločbe o izrednih ukrepih, v nasprotju z ustavo v delu, v katerem imetnikom kvalificiranih obveznosti ni bilo omogočeno ustrezno sodno varstvo. Ustavno sodišče je naložilo zakonodajalcu, da mora protiustavnost odpraviti, do odprave protiustavnosti pa se vsi postopki, ki tečejo v zvezi s tem, prekinejo, zastaranje pa začne teči šest mesecev po uveljavitvi zakona, ki bo protiustavnost odpravil. Ko bo Državni zbor sprejel zakon, s katerim bo uredil pravico do sodnega varstva imetnikov izbranih kvalificiranih obveznosti, bo zavarovalnica nadaljevala ustrezne postopke za zaščito svojih pravic v skladu z novo zakonodajo.
- Adriatic Slovenica d. d. (AS) je 7. 2. 2018 prejela sklep o izvršbi Okrajnega sodišča v Ljubljani opr.št. In 1400/2008, izdan dne 5. 2. 2018. Sklep je bil izdan na predlog upnika, vloženi leta 2001 (!) na podlagi izvršilnega naslova – sodbe Delovnega sodišča v Kopru, opr. št. Pd 650/99, tožena stranka je bila Slovenica d. d. Sklep sedaj AS-u nalaga, da upnika pozove na delo (ki ga je opravljal do nezakonite odpovedi 1989) in mu plača nadomestilo plače od pravnomočnosti sodbe v letu 2001 do dejanske vrnitve na delo, v višini razlike med dohodki upnika in plačo kot bi jo imel, če bi bil zaposlen pri Slovenici d. d., z zamudnimi obrestmi. Vse navedeno pod kaznijo 250.000 evrov za primer, da v 8 dneh upnik ni pozvan na delo oziroma 100.000 evrov, če v 8 dneh po pravnomočnosti niso obračunani prispevki. Zoper sklep je AS vložil ugovor iz več razlogov: glede tega, da sodbe ne more izpolniti, ker bi jo lahko samo toženec - Slovenica d. d., da ni prišlo do nasledstva vezano na (nedenarno in nenadomestno) izpolnitev sodbe, da je Slovenica vrnitev na delo že ponudila, pa je upnik ni sprejel, posledično pa tudi, da upnik ni upravičen do nadomestila plače za sporno obdobje. Prerekana je tudi

višina nadomestila plače, ki ga je upnik zgolj laično izračunal, kot tudi višina denarnih glob, s katerimi sodišče grozi dolžniku AS, če ne izpolni obveznosti. Z ugovorom je kritizirana tudi neaktivnost sodišča, ki je za sklep potrebovalo 17 let, in pri tem povzročilo veliko škodo. V izogib kazni 250.000 evrov je AS upnika pozvala na delo, in so bili z upnikom že usklajeni ključni elementi vrnitve na delo. AS je kljub jasnemu stališču iz ugovora, da glede zgornje obveznosti ni dolžnik, tako postopal zaradi predhodnega neustreznega ravnanja sodišča, kar je podrobno obrazložil v ugovoru zoper sklep o izvršbi. Ko bo sodišče odločilo o ugovoru, bo jasno, ali je AS dolžan plačati zahtevane zneske, lahko pa se postopek nadaljuje v pravdi, v kateri bi obravnavala sporna dejstva v zvezi s predlogom. Skupina je ocenila, da obveznost iz tega spora znaša okoli 380.000 evrov, zato si je v računovodskih izkazih priznala za 380.000 evrov drugih odhodkov.

13. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Po datumu konsolidirane bilance stanja do dne odobritve konsolidiranih računovodskih izkazov za objavo ni bilo dogodkov, ki bi lahko vplivali na izdelane računovodske izkaze in na davčne obveznosti za leto 2017.

Dogodki po datumu konsolidirane bilance stanja, ki so pomembni za poslovanje v letu 2018

1. Uprava družbe Adriatic Slovenica d. d. kot edini družbenik odvisne družbe KD IT, informacijske storitve d. o. o. dne 11. 12. 2017 sprejela sklep, da se začnejo izvajati aktivnosti v zvezi z izstopom družbe iz Skupine AS in s poenostavljeno pripojitvijo družbe KD IT, informacijske storitve d. o. o. k družbi Adriatic Slovenica d. d. z datumom obračuna pripojitve 31. 12. 2017. Prav tako je družba KD IT d. o. o. dne 11.1.2018 sprejela sklep, da se izvedejo vsi postopki v zvezi z izstopom družbe iz Skupine AS in s poenostavljeno pripojitvijo družbe KD IT, informacijske storitve d. o. o. k družbi Adriatic Slovenica d. d. Družbi bosta na podlagi teh sklepov pristopili k aktivnostim, ki bodo imele za posledico vpis pripojitve v sodni register najkasneje do konca septembra 2018, na podlagi katerih bo družba KD IT d. o. o. kot prevzeta družba prenehala, ne da bi bila opravljena njena likvidacija. Z vpisom pripojitve v sodni register bo prešlo na Adriatic Slovenico d. d. kot prevzemno družbo vse premoženje ter pravice in obveznosti prevzete družbe. Pred vpisom v sodni register bo morala Adriatic Slovenica d. d. kot prevzemna družba skladno z določbami 125. člena Zakona o zavarovalništvu (ZZavar-1) pridobiti še dovoljene Agencije za zavarovalni nadzor (AZN) za združitev obeh družbe.
2. 18. oktobra 2017 se je s strani Hrvaške davčne uprave pričel inšpekcijski pregled obdobja od pripojitve hčerinske družbe KD životno osiguranje, Zagreb k matični zavarovalni Adriatic Slovenica d. d. do konca prvega leta delovanja. V času zaključevanja letnega poročila za leto 2017 je davčni pregled še trajal.



**PRILOGE K
REVIDIRANEMU
LETNEMU
POROČILU**

Za zavarovalnico Adriatic Slovenica d.d.

2017

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	21

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 2017	Kosmata	Kosmata	Leto 2016
	obračunana premija v tekočem letu	obračunana premija v preteklem letu		obračunana premija v tekočem letu	obračunana premija 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	17.009.496	17.276.547	98	17.276.547	16.728.573	103
2 Zdravstveno zavarovanje	102.129.391	100.783.826	101	100.783.826	100.643.709	100
3 Zavarovanje kopenskih motornih vozil	34.350.324	34.357.934	100	34.357.934	34.161.119	101
5 Letalsko zavarovanje	3.524	4.182	84	4.182	6.054	69
6 Zavarovanje plovil	501.861	524.112	96	524.112	527.960	99
7 Zavarovanje prev oza blaga	1.528.487	1.443.674	106	1.443.674	1.499.391	96
8 Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	17.141.211	16.743.620	102	16.743.620	15.997.825	105
9 Drugo škodno zavarovanje	12.949.196	12.493.060	104	12.493.060	12.024.662	104
10 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	39.501.418	39.635.867	100	39.635.867	40.069.385	99
11 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	5.717	8.315	69	8.315	11.796	70
12 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	645.596	629.499	103	629.499	560.344	112
13 Splošno zavarovanje odgovornosti	9.171.451	8.341.384	110	8.341.384	7.425.674	112
14 Kreditno zavarovanje	(2.653)	(5.863)	45	(5.863)	(144)	-
15 Kavcijsko zavarovanje	183.462	175.621	104	175.621	206.304	85
16 Zavarovanje različnih finančnih izgub	839.069	827.377	101	827.377	695.625	119
17 Zavarovanje stroškov postopka	102.253	115.625	88	115.625	134.159	86
18 Zavarovanje pomoči	6.562.998	5.988.943	110	5.988.943	5.742.416	104
19 Življenjsko zavarovanje	22.044.449	21.471.815	103	21.471.815	20.161.409	106
21 Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	39.121.599	37.080.206	106	37.080.206	35.440.281	105
23 Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	4.050.660	5.631.924	72	5.631.924	4.612.407	122
Premoženjska zavarovanja	144.547.753	141.585.446	102	141.585.446	138.359.806	102
Življenjska zavarovanja	65.216.708	64.183.946	102	64.183.946	60.214.098	107
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	98.075.048	97.758.276	100	97.758.276	98.075.048	100
Vsa zavarovanja skupaj	307.839.510	303.527.668	101	303.527.668	296.648.952	102

Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Čista	Kosmata	Leto 2017	Čista	Kosmata	Leto 2016
	obračunana zavarovalna premija	obračunana zavarovalna premija		obračunana zavarovalna premija	obračunana zavarovalna premija	
	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	16.520.423	17.009.496	97	17.155.034	17.276.547	99
2 Zdravstveno zavarovanje	102.129.391	102.129.391	100	100.783.826	100.783.826	100
3 Zavarovanje kopenskih motornih vozil	32.918.482	34.350.324	96	32.857.214	34.357.934	96
5 Letalsko zavarovanje	3.524	3.524	100	4.182	4.182	100
6 Zavarovanje plovil	459.431	501.861	92	477.154	524.112	91
7 Zavarovanje prevoza blaga	1.305.297	1.528.487	85	1.215.499	1.443.674	84
8 Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	13.292.929	17.141.211	78	12.866.417	16.743.620	77
9 Drugo škodno zavarovanje	11.451.557	12.949.196	88	11.029.377	12.493.060	88
10 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	38.721.681	39.501.418	98	38.900.949	39.635.867	98
11 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	1.092	5.717	19	1.956	8.315	24
12 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	599.002	645.596	93	578.881	629.499	92
13 Splošno zavarovanje odgovornosti	7.911.613	9.171.451	86	7.383.433	8.341.384	89
14 Kreditno zavarovanje	(2.653)	(2.653)	100	(5.863)	(5.863)	-
15 Kavcijsko zavarovanje	52.960	183.462	29	54.535	175.621	31
16 Zavarovanje različnih finančnih izgub	705.267	839.069	84	665.123	827.377	80
17 Zavarovanje stroškov postopka	95.255	102.253	93	115.625	115.625	100
18 Zavarovanje pomoči	6.562.998	6.562.998	100	5.988.943	5.988.943	100
19 Življenjsko zavarovanje	20.050.908	22.044.449	91	19.677.624	21.471.815	92
21 Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	39.121.597	39.121.599	100	37.076.807	37.080.206	100
23 Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	4.050.660	4.050.660	100	5.631.924	5.631.924	100
Premoženjska zavarovanja	150.084.567	144.547.753	104	147.428.603	141.585.446	104
Življenjska zavarovanja	63.223.165	65.216.708	97	62.386.356	64.183.946	97
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	82.643.681	98.075.048	84	82.643.681	97.758.276	85
Vsa zavarovanja skupaj	295.951.412	307.839.510	96	292.458.639	303.527.668	96

Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin	Kosmata	Kosmata	Leto 2017	Kosmata	Kosmata	Leto 2016
	obračunana	obračunana		obračunana	obračunana	
	odškodnina v	odškodnina v	indeks	odškodnina v	odškodnina v	indeks
	tekočem letu	preteklem letu		tekočem letu	preteklem letu	
	v EUR	v EUR	4=2/3*100	v EUR	v EUR	7=5/6*100
1	2	3		5	6	7
Podatki po zavarovalnih vrstah:						
1 Nezgodno zavarovanje	7.500.731	7.495.229	100	7.495.229	7.536.194	99
2 Zdravstveno zavarovanje	86.980.049	86.429.588	101	86.429.588	84.470.174	102
3 Zavarovanje kopenskih motornih vozil	25.611.538	26.667.823	96	26.667.823	26.030.750	102
5 Letalsko zavarovanje	-	-	-	-	-	-
6 Zavarovanje plovil	244.988	322.975	76	322.975	647.384	50
7 Zavarovanje prevosa blaga	789.622	526.454	150	526.454	464.092	113
8 Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	7.213.266	5.718.819	126	5.718.819	5.926.758	96
9 Drugo škodno zavarovanje	7.224.797	7.511.637	96	7.511.637	7.623.584	99
10 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	25.373.954	28.615.925	89	28.615.925	27.547.083	104
11 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	-	-	-	-	15.840	0
12 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	43.684	67.506	65	67.506	44.971	150
13 Splošno zavarovanje odgovornosti	3.132.225	2.590.100	121	2.590.100	2.756.611	94
14 Kreditno zavarovanje	98.657	139.251	71	139.251	405.882	34
15 Kavcijsko zavarovanje	46.739	25.000	187	25.000	12.884	194
16 Zavarovanje različnih finančnih izgub	367.205	309.798	119	309.798	335.455	92
17 Zavarovanje stroškov postopka	-	-	-	-	877	0
18 Zavarovanje pomoči	2.921.716	2.681.921	109	2.681.921	2.384.923	112
19 Življenjsko zavarovanje	15.523.015	14.561.154	107	14.561.154	14.951.226	97
21 Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih	33.581.474	26.881.141	125	26.881.141	23.520.448	114
23 Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	856.325	431.503	198	431.503	850.060	51
Premoženjska zavarovanja	84.905.489	84.820.716	100	84.820.716	83.559.782	102
Življenjska zavarovanja	49.960.814	41.873.798	119	41.873.798	39.321.734	106
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	82.643.681	84.281.312	98	84.281.312	82.643.681	102
Vsa zavarovanja skupaj	217.509.984	210.975.826	103	210.975.826	205.525.197	103

Škodni rezultat	Kosmate	Kosmate	Leto 2017	Kosmate	Kosmate	Leto 2016
	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	7.500.731	17.009.496	0,44	7.495.229	17.276.547	0,43
2 Zdravstveno zavarovanje	86.980.049	102.129.391	0,85	86.429.588	100.783.826	0,86
3 Zavarovanje kopenskih motornih vozil	25.611.538	34.350.324	0,75	26.667.823	34.357.934	0,78
5 Letalsko zavarovanje	-	3.524	0,00	-	4.182	0,00
6 Zavarovanje plovil	244.988	501.861	0,49	322.975	524.112	0,62
7 Zavarovanje prevoza blaga	789.622	1.528.487	0,52	526.454	1.443.674	0,36
8 Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	7.213.266	17.141.211	0,42	5.718.819	16.743.620	0,34
9 Drugo škodno zavarovanje	7.224.797	12.949.196	0,56	7.511.637	12.493.060	0,60
10 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	25.373.954	39.501.418	0,64	28.615.925	39.635.867	0,72
11 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	-	5.717	0,00	-	8.315	0,00
12 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	43.684	645.596	0,07	67.506	629.499	0,11
13 Splošno zavarovanje odgovornosti	3.132.225	9.171.451	0,34	2.590.100	8.341.384	0,31
14 Kreditno zavarovanje	98.657	(2.653)	-	139.251	(5.863)	-
15 Kavcijsko zavarovanje	46.739	183.462	0,25	25.000	175.621	0,14
16 Zavarovanje različnih finančnih izgub	367.205	839.069	0,44	309.798	827.377	0,37
17 Zavarovanje stroškov postopka	-	102.253	0,00	-	115.625	0,00
18 Zavarovanje pomoči	2.921.716	6.562.998	0,45	2.681.921	5.988.943	0,45
19 Življenjsko zavarovanje	15.523.015	22.044.449	0,70	14.561.154	21.471.815	0,68
21 Življenjsko zavarovanje v ezano na enote investicijskih skladov	33.581.474	39.121.599	0,86	26.881.141	37.080.206	0,72
23 Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	856.325	4.050.660	0,21	431.503	5.631.924	0,08
Premoženjska zavarovanja	84.905.489	144.547.753	58,74	84.820.716	141.585.446	59,91
Življenjska zavarovanja	49.960.814	65.216.708	0,77	41.873.798	64.183.946	0,65
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	82.643.681	98.075.048	0,84	84.281.312	97.758.276	0,86
Vsa zavarovanja skupaj	217.509.984	307.839.510	0,71	210.975.826	303.527.668	0,70

Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški poslovanja v EUR	Kosmate obračunane zavarovalne premije	Leto 2017 v %	Stroški poslovanja v EUR	Kosmate obračunane zavarovalne premije	Leto 2016 v %
		v EUR			v EUR	
1	2	3	4=2/3*10	5	6	7=5/6*10
Podatki po zavarovalnih vrstah:						
1 Nezgodno zavarovanje	5.313.465	17.009.496	31	4.840.743	17.276.547	28
2 Zdravstveno zavarovanje	10.420.161	102.129.391	10	12.543.697	100.783.826	12
3 Zavarovanje kopenskih motornih vozil	8.600.220	34.350.324	25	9.403.256	34.357.934	27
5 Letalsko zavarovanje	9.977	3.524	283	11.005	4.182	263
6 Zavarovanje plovil	208.138	501.861	41	225.676	524.112	43
7 Zavarovanje prevoza blaga	395.576	1.528.487	26	397.391	1.443.674	28
8 Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	7.016.435	17.141.211	41	7.004.762	16.743.620	42
9 Drugo škodno zavarovanje	5.211.170	12.949.196	40	4.985.491	12.493.060	40
10 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	10.427.078	39.501.418	26	10.125.889	39.635.867	26
11 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	9.634	5.717	169	9.845	8.315	118
12 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	211.871	645.596	33	224.305	629.499	36
13 Splošno zavarovanje odgovornosti	2.715.902	9.171.451	30	2.575.155	8.341.384	31
14 Kreditno zavarovanje	28.284	(2.653)	-	30.327	(5.863)	-
15 Kavcijsko zavarovanje	78.995	183.462	43	79.725	175.621	45
16 Zavarovanje različnih finančnih izgub	281.768	839.069	34	253.225	827.377	31
17 Zavarovanje stroškov postopka	45.399	102.253	44	60.242	115.625	52
18 Zavarovanje pomoči	1.825.953	6.562.998	28	1.542.852	5.988.943	26
19 Življenjsko zavarovanje	9.218.195	22.044.449	42	10.545.904	21.471.815	49
21 Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	7.723.249	39.121.599	20	8.537.559	37.080.206	23
23 Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	857.873	4.050.660	21	767.109	5.631.924	14
Premoženjska zavarovanja	41.370.815	144.547.753	29	42.884.373	141.585.446	30
Življenjska zavarovanja	17.799.316	65.216.708	27	19.850.573	64.183.946	31
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	11.429.212	98.075.048	12	11.429.212	97.758.276	12
Vsa zavarovanja skupaj	70.599.342	307.839.510	23	74.164.158	303.527.668	24

Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški pridobivanja zavarovanj	Kosmate obračunane zavarovalne premije	Leto 2017 v %	Stroški pridobivanja zavarovanj	Kosmate obračunane zavarovalne premije	Leto 2016 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	1.701.468	17.009.496	10	1.614.184	17.276.547	9
2 Zdravstveno zavarovanje	1.158.545	102.129.391	1	2.143.480	100.783.826	2
3 Zavarovanje kopenskih motornih vozil	3.003.907	34.350.324	9	3.157.764	34.357.934	9
5 Letalsko zavarovanje	65	3.524	2	153	4.182	4
6 Zavarovanje plovil	78.555	501.861	16	78.825	524.112	15
7 Zavarovanje prevoza blaga	112.981	1.528.487	7	113.673	1.443.674	8
8 Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	3.716.760	17.141.211	22	3.802.013	16.743.620	23
9 Drugo škodno zavarovanje	2.718.165	12.949.196	21	2.500.165	12.493.060	20
10 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	3.385.758	39.501.418	9	3.444.133	39.635.867	9
11 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	294	5.717	5	1.059	8.315	13
12 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	82.509	645.596	13	81.896	629.499	13
13 Splošno zavarovanje odgovornosti	1.121.376	9.171.451	12	1.155.905	8.341.384	14
14 Kreditno zavarovanje	0	(2.653)	-	56	(5.863)	-
15 Kavcijsko zavarovanje	2.046	183.462	1	2.497	175.621	1
16 Zavarovanje različnih finančnih izgub	94.032	839.069	11	67.567	827.377	8
17 Zavarovanje stroškov postopka	10.222	102.253	10	12.683	115.625	11
18 Zavarovanje pomoči	834.427	6.562.998	13	584.740	5.988.943	10
19 Življenjsko zavarovanje	3.753.589	22.044.449	17	5.096.901	21.471.815	24
21 Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	1.992.432	39.121.599	5	2.570.876	37.080.206	7
23 Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	63.516	4.050.660	2	62.622	5.631.924	1
Premoženjska zavarovanja	6.591.900	144.547.753	5	7.331.581	141.585.446	5
Življenjska zavarovanja	5.809.538	65.216.708	9	7.730.399	64.183.946	12
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	11.429.212	98.075.048	12	11.429.212	97.758.276	12
Vsa zavarovanja skupaj	23.830.650	307.839.510	8	26.491.192	303.527.668	9

Čisti škodni kazalnik	Čiste		Leto 2017	Čiste zavarovalne		Leto 2016
	zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij v EUR	Obračunane čiste zavarovalne premijske + sprememba prenosnih premij v EUR		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	7.524.938	16.875.484	45	8.300.989	16.957.321	49
2 Zdravstveno zavarovanje	86.015.387	102.385.228	84	85.879.691	101.024.827	85
3 Zavarovanje kopenskih motornih vozil	25.578.687	32.929.326	78	26.298.471	32.774.696	80
5 Letalsko zavarovanje	42	3.708	1	(32)	4.942	-
6 Zavarovanje plovil	226.800	459.992	49	331.067	479.161	69
7 Zavarovanje prevoza blaga	764.632	1.309.663	58	696.180	1.232.576	56
8 Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	6.637.461	13.186.504	50	5.184.043	12.830.877	40
9 Drugo škodno zavarovanje	6.895.211	11.362.857	61	8.041.272	10.929.191	74
10 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	23.045.201	38.663.750	60	27.297.931	39.188.088	70
11 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	-	1.414	0	-	2.360	0
12 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	(131.086)	601.755	-	73.439	568.680	13
13 Splošno zavarovanje odgovornosti	4.046.847	7.640.868	53	4.348.255	7.345.810	59
14 Kreditno zavarovanje	(21.046)	220.695	-	52.128	294.879	18
15 Kavcijsko zavarovanje	(20.443)	48.462	-	77.138	56.173	137
16 Zavarovanje različnih finančnih izgub	329.082	704.684	47	229.905	644.364	36
17 Zavarovanje stroškov postopka	23.382	96.040	24	2.666	125.533	2
18 Zavarovanje pomoči	3.024.724	6.432.922	47	2.716.141	5.941.973	46
19 Življenjsko zavarovanje	15.546.138	20.086.076	77	14.380.210	19.708.218	73
21 Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih	33.081.098	39.121.597	85	25.473.103	37.076.807	69
23 Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	856.325	4.050.660	21	431.503	5.631.924	8
Premoženjska zavarovanja razen zdravstvenih zav.	82.270.538	134.673.183	61	85.578.850	132.387.718	65
Življenjska zavarovanja	49.483.561	63.258.333	78	40.284.816	62.416.949	65
Zdravstvena zavarovanja	81.669.280	98.250.169	83	83.950.433	98.013.734	86
Vsa zavarovanja skupaj	213.423.379	296.181.686	72	209.814.099	292.818.401	72

Sestavljeni škodni kazalnik	(Kosmati odhodki za škode + obratovalni stroški)	Prihodki od zavarovalnih premij	Leto 2017	(Kosmati odhodki za škode + obratovalni stroški)	Prihodki od zavarovalnih premij	Leto 2016
	v EUR	v EUR	koeficient	v EUR	v EUR	koeficient
1	2	3	4=2/3	5	6	7=5/6
Premoženjska zavarovanja	226.157.929	242.454.383	93	229.762.540	239.664.099	96

Stroškovni kazalnik	Obratovalni stroški	Prihodki od premij	Leto 2017	Obratovalni stroški	Prihodki od premij	Leto 2016
	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	17.663.567	65.241.994	27	19.698.559	64.242.960	31

Kazalnik koristnosti	(Izplačane zavarovalnine življenjskih zavarovanj + sprememba zav.-tehničnih rezervacij)	Obračunane premije življenjskih zavarovanj	Leto 2017	(Izplačane zavarovalnine življenjskih zavarovanj + sprememba zav.-tehničnih rezervacij)	Obračunane premije življenjskih zavarovanj	Leto 2016
	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	72.658.680	63.223.165	115	73.550.488	62.386.356	118

Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	Donos naložb v EUR	(Stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta)/2	Leto 2017	Donos naložb v EUR	(Stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta)/2	Leto 2016
		v EUR	v %		v EUR	v %
1	2	3	4=2/3*100	5	6	7=5/6*100
Naložbe premoženjskih zavarovanj	2.254.214	133.739.605	1,7	1.619.527	135.327.058	1,2
Naložbe življenjskih zavarovanj	5.843.735	131.275.990	4,5	7.988.869	122.132.086	6,5
Naložbe življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbena tveganja	24.275.614	299.641.713	8,1	26.665.018	277.934.344	9,6
Za naložbe dopolnilna zdravstvena zavarovanja	244.193	6.222.928	3,9	(27.481)	6.206.105	-0,4
Naložbe drugih zavarovanj za katera je potrebno oblikovati matematična zavarovanja	20.288	499.887	4,1	38.424	720.556	5,3
Naložbe, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih virov	5.927.400	89.256.058	6,6	943.374	78.649.095	1,2
Vsa zavarovanja skupaj	38.565.443	660.636.181	5,8	37.227.732	620.969.245	6,0

Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	Čiste škodne rezervacije		Čisti prihodki od zavarovalnih premij		Čiste škodne rezervacije		Čisti prihodki od zavarovalnih premij	
	v EUR	v EUR	Leto 2017 v %	Leto 2016 v %	v EUR	v EUR	Leto 2017 v %	Leto 2016 v %
1	2	3	4=2/3*100	5	6	7=5/6*100		
Podatki po zavarovalnih vrstah:								
1 Nezgodno zavarovanje	9.821.344	16.875.484	58	57	9.654.427	16.957.321	58	57
2 Zdravstveno zavarovanje	5.406.298	102.385.228	5	6	6.194.080	101.024.827	5	6
3 Zavarovanje kopenskih motornih vozil	7.664.497	32.929.326	23	22	7.073.122	32.774.696	23	22
5 Letalsko zavarovanje	5.586	3.708	151	112	5.544	4.942	151	112
6 Zavarovanje plovil	258.869	459.992	56	58	277.057	479.161	56	58
7 Zavarovanje prev oza blaga	244.343	1.309.663	19	17	204.165	1.232.576	19	17
8 Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	3.853.369	12.896.512	30	27	3.519.865	12.830.877	30	27
9 Drugo škodno zavarovanje	4.074.806	11.206.742	36	34	3.676.649	10.929.191	36	34
10 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	44.271.029	38.663.750	115	114	44.492.598	39.188.085	115	114
11 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	-	1.414	0	0	-	2.360	0	0
12 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	185.724	507.274	37	63	360.494	568.680	37	63
13 Splošno zavarovanje odgovornosti	15.997.349	7.613.657	210	204	15.016.086	7.345.810	210	204
14 Kreditno zavarovanje	5.278	220.695	2	11	31.693	294.879	2	11
15 Kavcijsko zavarovanje	1.238	48.462	3	3	1.864	56.173	3	3
16 Zavarovanje različnih finančnih izgub	175.687	627.143	28	33	213.588	644.364	28	33
17 Zavarovanje stroškov postopka	25.684	96.040	27	2	2.302	125.533	27	2
18 Zavarovanje pomoči	578.051	6.432.922	9	8	445.720	5.941.973	9	8
19 Življenjsko zavarovanje	4.958.308	20.086.076	25	22	4.332.224	19.708.218	25	22
21 Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	1.336.512	39.121.597	3	5	1.836.888	37.076.807	3	5
23 Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	-	4.050.660	0	0	-	5.631.924	0	0
Premoženjska zavarovanja	87.549.614	133.772.386	65	65	85.175.314	131.929.738	65	65
Življenjska zavarovanja	6.294.819	63.258.333	10	10	6.169.111	62.416.949	10	10
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	5.019.540	98.505.626	5	6	5.993.941	98.471.711	5	6
Vsa zavarovanja skupaj	98.863.973	295.536.346	33	33	97.338.366	292.818.398	33	33

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 2017 v %	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v EUR	Čista obračunana premija v EUR	Leto 2016 v %
1	2	3	4=2/3*100	2	3	4=2/3*100
Premoženjska zavarovanja	7.001.531	150.084.567	5	10.130.282	147.428.603	7
Življenjska zavarovanja	2.435.279	63.223.165	4	2.902.449	62.386.356	5
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	4.092.000	82.643.681	5	(2.078.999)	82.643.681	-
Vsa zavarovanja skupaj	13.528.810	295.951.412	5	10.953.732	292.458.639	4

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 2017 v %	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v EUR	(Stanje kapitala na začetku leta + stanje kapitala na koncu leta)/2 v EUR	Leto 2016 v %
1	2	3	4=2/3*100	2	3	4=2/3*100
Premoženjska zavarovanja	11.093.531	76.245.503	15	8.051.283	77.637.310	10
Življenjska zavarovanja	2.435.279	20.158.056	12	2.902.449	20.785.355	14
Vsa zavarovanja skupaj	13.528.810	96.403.559	14	10.953.732	98.422.664	11

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 2017 v %	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v EUR	(Stanje aktive na začetku leta + stanje aktive na koncu leta)/2 v EUR	Leto 2016 v %
1	2	3	4=2/3*100	2	3	4=2/3*100
Premoženjska zavarovanja	11.093.531	285.238.259	4	8.051.283	279.545.790	3
Življenjska zavarovanja	2.435.279	474.979.933	1	2.902.449	436.504.235	1
Vsa zavarovanja skupaj	13.528.810	745.570.619	2	10.953.732	699.284.588	2

Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico	Kosmati dobiček v EUR	Število delnic	Leto 2017	Kosmati dobiček v EUR	Število delnic	Leto 2016
1	2	3	4=2/3	2	3	4=2/3
Premoženjska zavarovanja	11.093.531	10.304.407	1,1	8.051.283	10.304.407	0,8
Življenjska zavarovanja	2.435.279	10.304.407	0,2	2.902.449	10.304.407	0,3
Vsa zavarovanja skupaj	13.528.810	10.304.407	1,3	10.953.732	10.304.407	1,1

Terjatve iz pozavarovanja in zavarovalno-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje v % od kapitala zavarovalnice	Terjatve iz pozavarovanja in tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje v EUR	Kapital zavarovalnice v EUR	Leto 2017 v %	Terjatve iz pozavarovanja in tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje v EUR	Kapital zavarovalnice v EUR	Leto 2016 v %
1	2	3	4=2/3*100	2	3	4=2/3*100
Premoženjska zavarovanja	19.009.429	76.522.229	25	18.269.776	75.968.777	24
Življenjska zavarovanja	580.715	20.369.717	3	738.567	19.946.395	4
Vsa zavarovanja skupaj	19.590.143	96.891.946	20	19.008.343	95.915.172	20

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 2017 v %	Čista obračunana zavarovalna premija v EUR	Povprečno stanje kapitala + povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij v EUR	Leto 2016 v %
1	2	3	4=2/3*100	2	3	4=2/3*100
Premoženjska zavarovanja	232.728.248	234.676.208	99	230.072.284	236.791.575	97
Življenjska zavarovanja	63.223.165	426.106.776	15	62.386.356	405.627.831	15
Vsa zavarovanja skupaj	295.951.412	660.782.984	45	292.458.639	642.419.406	46

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 2017 v %	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij v EUR	Čisti prihodki od zavarovalnih premij v EUR	Leto 2016 v %
1	2	3	4=2/3*100	2	3	4=2/3*100
Premoženjska zavarovanja	141.186.101	232.278.013	61	142.150.979	230.401.449	62
Življenjska zavarovanja	405.641.568	63.258.333	641	384.538.428	62.416.949	616
Vsa zavarovanja skupaj	546.827.669	295.536.347	185	526.689.407	292.818.398	180

Kapital glede na obveznosti do virov sredstev	Kapital v EUR	Obveznosti do virov sredstev v EUR	Leto 2017 v %	Kapital v EUR	Obveznosti do virov sredstev v EUR	Leto 2016 v %
1	2	3	4=2/3*100	2	3	4=2/3*100
Premoženjska zavarovanja	76.522.229	286.324.640	27	75.968.777	284.151.878	27
Življenjska zavarovanja	20.369.717	487.936.748	4	19.946.395	462.023.119	4
Vsa zavarovanja skupaj	96.891.946	757.926.662	13	95.915.172	733.214.576	13

Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije v EUR	Obveznosti do virov sredstev v EUR	Leto 2017 v %	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije v EUR	Obveznosti do virov sredstev v EUR	Leto 2016 v %
1	2	3	4=2/3*100	2	3	4=2/3*100
Premoženjska zavarovanja	141.519.490	286.324.640	49	140.852.713	284.151.878	50
Življenjska zavarovanja	415.019.926	487.936.748	85	400.999.126	462.023.119	87
Vsa zavarovanja skupaj	556.539.416	757.926.662	73	541.851.839	733.214.576	74

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 2017 v %	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja v EUR	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije v EUR	Leto 2016 v %
1	2	3	4=2/3*100	2	3	4=2/3*100
Življenjska zavarovanja	415.019.926	556.539.416	75	400.999.126	541.851.839	74

Obračunana kosmata zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	Kosmata obračunana zavarovalna premija v EUR	Število redno zaposlenih	Leto 2017	Kosmata obračunana zavarovalna premija v EUR	Število redno zaposlenih	Leto 2016
1	2	3	4=2/3	2	3	4=2/3
Vsa zavarovanja skupaj	307.839.510	1.076	286.096	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 sklad za dodatna pokojninska zavarovanja v času izplačevanja rent ZPIZ-2	5063361038

*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 31.12.2017	Življenjska zavarovanja z NT -FOND POLICA 31.12.2017	Življenjska zavarovanja z NT 31.12.2016	Življenjska zavarovanja z NT -FOND POLICA 31.12.2016
SREDSTVA	23.930.128	224.092.339	26.529.777	212.052.883
A.Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe	23.795.166	220.909.977	26.452.657	209.957.596
III.Druge finančne naložbe	23.795.166	220.909.977	26.452.657	209.957.596
3.Deleži v investicijskih skladih	23.795.166	220.909.977	26.452.657	209.957.596
B.Terjatve	134.444	1.736.274	76.643	1.685.267
I.Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	55.066	154.293	61.610	234.880
1.Terjatve do zavarovalcev	55.066	154.293	61.610	234.880
II.Druge terjatve	79.378	1.581.982	15.033	1.450.387
C.Razna sredstva	518	1.446.087	476	410.008
I.Denarna sredstva	518	1.446.087	476	365.231
II.Druga sredstva	-	0	-	44.777
D.Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	-	-	-	12
2.Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	-	-	-	12
OBVEZNOSTI	23.610.517	224.254.614	26.322.479	212.480.003
A.Presežek iz prevrednotenja	-	(0)	-	(0)
B.Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	179.012	1.031.362	30.508	1.318.594
III.Kosmate škodne rezervacije	179.012	1.031.362	30.508	1.318.594
C.Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	23.273.088	216.750.076	26.098.893	204.980.382
E.Druge obveznosti	101.835	6.283.303	129.953	5.915.707
I.Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	20.220	1.050.582	25.961	970.719
1.Obveznosti do zavarovalcev	20.196	688	491	354
3.Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	24	1.049.894	25.470	970.365
II.Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	-	-	-	6.741
III.Druge obveznosti	81.616	5.232.722	103.992	4.938.247
F.Pasivne časovne razmejitev	56.580	189.872	63.125	265.321

Izkazi skladov z naložbenim tveganjem

v EUR	Življenjska zavarovanja z NT 2017	Življenjska zavarovanja z NT -FOND POLICA 2017	Življenjska zavarovanja z NT 2016	Življenjska zavarovanja z NT -FOND POLICA 2016
I.Obračunane kosmate zavarovalne premije	1.843.344	23.007.454	2.167.080	23.475.635
II.Prihodki od naložb	1.769.822	34.039.732	3.832.501	41.172.294
1.Prihodki iz dividend in deležev v podjetjih	-	-	-	-
2.Prihodki drugih naložb	1.769.822	34.039.732	3.832.501	41.172.294
2.1.Prihodki od zemljišč in zgradb	-	-	-	-
2.2.Prihodki od obresti	-	-	-	18
2.3.Drugi prihodki naložb	1.769.822	34.039.732	3.832.501	41.172.276
2.3.1.Prevrednotovalni finančni prihodki	1.769.822	33.828.423	3.832.501	41.172.276
2.3.2.Drugi finančni prihodki	-	211.309	-	-
3.Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	-	-	-	-
4.Dobički pri odtujitvah naložb	-	-	-	-
III.Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti	(5.767.075)	(24.065.121)	(5.542.528)	(19.061.184)
1.Redno prenehanje	(4.414.165)	(11.196.524)	(4.303.120)	(6.539.941)
2. Izredno prenehanje	(1.352.910)	(12.868.597)	(1.239.409)	(12.521.243)
2.1.z izstopom iz zavarovanja	(1.291.483)	(12.557.361)	(1.174.252)	(12.199.151)
2.2.z odpovedjo iz zavarovanja	-	(3.274)	-	-
2.3.s smrtjo zavarovanca	(61.427)	(307.962)	(65.157)	(322.092)
V.Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	2.677.301	(11.482.463)	1.644.108	(20.866.626)
1.Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	2.677.301	(11.769.695)	1.644.108	(19.934.337)
2.Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-	287.231	-	(932.289)
VI.Obračunani stroški in provizije	(257.982)	(5.343.543)	(261.266)	(5.608.186)
1.Obračunani vstopni stroški	(682)	(1.710.466)	-	(1.889.783)
2.Izstopni stroški	(242.755)	(182.130)	(15.178)	(192.930)
3.Provizija za upravljanje	(14.544)	(3.450.948)	(246.088)	(3.525.473)
VII.Odhodki naložb	(126.750)	(15.816.202)	(1.708.606)	(19.246.100)
1.Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	-	-	-	-
2.Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	-	(162.730)	-	-
3.Prevrednotovalni finančni odhodki	(126.750)	(15.653.472)	(1.708.606)	(19.246.100)
4.Izgube pri odtujitvah naložb	-	-	-	-
VIII.Izid kritnega sklada (I + II - III + IV + V - VI - VII)	138.659	339.856	131.289	(134.167)

2.2 NOTRANJI SKLADI Z NALOŽBENIM TVEGANJEM

Sredstva in obveznosti notranjih skladov z naložbenim tveganjem

v EUR	Notranji sklad z NT - DIRIGENT 31.12.2017	Notranji sklad z NT - AKTIVNI NALOŽBENI PAKET 31.12.2017	Notranji sklad z NT - VRHUNSKI 31.12.2017	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
SREDSTVA	-	-	-	-	-	-
III.Finančne naložbe	10.343.657	24.706.306	8.802.480	9.663.148	22.524.066	9.470.762
1.Finančne naložbe vrednotene po poslovnih izid	10.343.657	24.706.306	8.802.480	9.663.148	22.524.066	9.470.762
IV.Terjatve	233.040	-	-	-	-	-
4.Druge terjatve	233.040	-	-	-	-	-
V.Denarna sredstva	185.556	(192.965)	131.352	342.744	(123.218)	183.070
VII.SKUPAJ SREDSTVA	10.762.253	24.513.341	8.933.832	10.005.892	22.400.848	9.653.832
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	-	-	-	-	-	-
I.Poslovne obveznosti	9.019	11.195	10.927	9.194	11.107	12.906
3.Obveznosti do skrbnika	9.019	11.195	10.927	9.194	11.107	12.906
II.Finančne obveznosti	-	-	-	-	-	-
III.Obveznosti do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	9.836.928	22.733.185	8.179.153	9.364.064	21.223.006	9.255.860
1.Nominalna vrednost vplačanih premij	6.103.250	19.401.394	6.403.387	6.263.020	19.057.951	7.865.159
3. Preneseni čisti dobiček/izguba iz preteklih poslovnih let	3.733.679	3.331.791	1.775.766	3.101.044	2.165.055	1.390.701
IV.Nerazdeljeni čisti dobiček / izguba poslovnega leta	916.305	1.768.961	743.751	632.635	1.166.736	385.066
V.SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	10.762.253	24.513.340	8.933.832	10.005.892	22.400.848	9.653.832
-	-	-	-	-	-	-
ČISTA VREDNOST SREDSTEV NOTRANJEGA SKLAD = SREDSTVA-POSLOVNA OBVEZNOSTI	10.753.233	24.502.146	8.922.905	9.996.698	22.389.742	9.640.926

Izkazi notranjih skladov z naložbenim tveganjem

v EUR						
	Notranji sklad z NT - DIRIGENT 2017	Notranji sklad z NT - AKTIVNI NALOŽBENI PAKET 2017	Notranji sklad z NT - VRHUNSKI 2017	Notranji sklad z NT - DIRIGENT 2016	Notranji sklad z NT - AKTIVNI NALOŽBENI PAKET 2016	Notranji sklad z NT - VRHUNSKI 2016
A.Izkaz poslovnega izida notranjega sklada	-	-	-	-	-	-
I.Finančni prihodki	1.173.675	1.988.389	1.004.293	952.994	1.725.406	881.027
1.Prihodki iz dividend in deležev	54.795	-	56.108	38.860	-	42.514
3.Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb	121.602	300.636	137.042	148.831	97.944	233.355
4.Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznani po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	993.881	1.687.753	806.164	679.679	1.627.461	534.451
5.Drugi finančni prihodki	3.397	-	4.978	85.623	0	70.707
IV.Finančni odhodki	141.982	78.408	110.439	216.176	438.186	334.843
2.Izgube pri odtujitvi naložb	-	72.545	15.527	120.625	432.885	197.924
3.Čisti prihodki iz naslova spremembne poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznani po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	12.564	5.862	6.736	33.811	5.301	76.103
4.Drugi finančni odhodki	129.419	-	88.176	61.740	(0)	60.815
VI.Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	115.388	141.020	150.102	104.183	120.484	161.119
1.Odhodki v zvezi s skrbnikom	115.388	141.020	150.102	104.183	120.484	161.119
VII.Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	916.305	1.768.961	743.751	632.635	1.166.736	385.066

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	AS -	AS -	Skupina	AS - DRZNI	AS -	AS -
	31.12.2017	UMIRJENI	ZAJAMČENI		življenjskega	31.12.2016	UMIRJENI
		31.12.2017	31.12.2017	cikla		31.12.2016	31.12.2016
SREDSTVA	4.263.071	2.604.080	2.034.309	8.901.459	1.995.355	1.429.468	1.340.774
Finančne naložbe	3.886.463	2.391.438	1.646.715	7.924.616	1.640.230	1.198.155	735.672
razpoložljive za prodajo, od tega:	920.812	816.599	500.897	2.238.308	1.640.230	1.198.155	735.672
- dolžniški vrednostni papirji	354.390	236.260	-	590.650	343.910	229.273	-
- lastniški vrednostni papirji	566.422	580.339	500.897	1.647.658	1.296.321	968.882	735.672
vrednotene po pošteni vrednosti, od tega	2.965.651	1.574.839	1.145.818	5.686.307	-	-	-
- dolžniški vrednostni papirji	-	201.994	637.700	839.694	-	-	-
- lastniški vrednostni papirji	2.965.651	1.372.845	508.118	4.846.613	-	-	-
Terjatve	248.961	145.756	61.102	455.819	284.404	200.269	552.403
Druge terjatve	248.961	145.756	61.102	455.819	284.404	200.269	552.403
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	127.647	66.885	315.361	509.894	70.720	31.044	42.838
Zunajbilančna sredstva	-	-	11.131	11.131	-	-	9.861
Druge zunajbilančna sredstva	-	-	11.131	11.131	-	-	9.861
OBVEZNOSTI	4.263.059	2.604.064	2.034.303	8.901.425	1.995.355	1.429.468	1.340.774
Zavarovalno-tehnične rezervacije	4.252.755	2.596.187	2.016.439	8.865.381	1.986.741	1.423.242	1.325.933
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	263.126	70.284	8.771	342.182	40.139	6.631	(6.205)
Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	3.989.629	2.525.903	2.007.668	8.523.199	1.946.602	1.416.611	1.332.138
Poslovne obveznosti	5.728	3.302	2.158	11.188	4.954	2.566	1.320
Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	5.491	3.099	2.056	10.647	4.724	2.421	1.204
Druge poslovne obveznosti	237	203	102	541	230	145	116
Druge obveznosti	4.575	4.575	4.575	13.725	3.660	3.660	3.660
Zunajbilančna obveznosti	-	-	11.131	11.131	-	-	9.861
Druge zunajbilančne obveznosti	-	-	11.131	11.131	-	-	9.861

Izkazi omejenih kritnih skladov pokojninskih zavarovanj življenjskega cikla pokojninsko varčevanje AS

v EUR	AS - DRZNI 2017	AS - UMIRJENI 2017	AS - ZAJAMČENI 2017	Skupina življenjskega cikla	AS - DRZNI 2016	AS - UMIRJENI 2016	AS - ZAJAMČENI 2016	Skupina življenjskega cikla
Vplačila oziroma premije	1.796.732	908.024	372.282	3.077.038	1.176.095	570.695	244.188	1.990.978
Finančni prihodki	363.727	144.018	61.455	569.201	17.449	4.540	19	22.007
Prihodki od dividend in deležev	24.397	10.202	-	34.599	2.239	551	-	2.790
Prihodki od obresti	(24.005)	(7.905)	8.551	(23.359)	(209)	183	1	(26)
Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	106.224	40.373	4.302	150.899	13.369	2.746	18	16.134
Prevrednotovalni finančni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko poslovnega izida	257.925	102.036	48.596	408.557	-	-	-	-
Drugi finančni prihodki	(814)	(688)	6	(1.496)	2.050	1.060	(0)	3.110
Odhodki iz naslova izplačil odkupnih vrednosti	(79.802)	(66.572)	(99.358)	(245.731)	(243)	(245)	(1.194)	(1.682)
Redno prenehanje	-	(24.185)	(27.193)	(51.378)	-	-	(402)	(402)
Izredno prenehanje	(79.802)	(42.387)	(72.164)	(194.353)	(243)	(245)	(792)	(1.280)
- z izstopom iz zavarovanja	(79.180)	(42.387)	(60.302)	(181.869)	(243)	-	-	(243)
- s smrtjo zavarovanca	(622)	-	(11.862)	(12.484)	-	(245)	(792)	(1.037)
Prenos sredstev od oziroma na drugega izvajalca (+/-)	340.223	274.840	406.954	1.022.017	779.074	849.832	1.090.543	2.719.449
Prenos sredstev od drugega izvajalca	343.881	274.840	406.954	1.025.675	779.344	850.641	1.090.543	2.720.529
Prenos sredstev na drugega izvajalca	(3.658)	-	-	(3.658)	(270)	(810)	-	(1.080)
Sprememba čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	(2.043.027)	(1.109.292)	(675.530)	(3.827.848)	(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)
Sprememba rezervacij za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	(2.043.027)	(1.109.292)	(675.530)	(3.827.848)	-	-	-	-
Obračunani stroški upravljavca	(46.988)	(27.791)	(19.927)	(94.706)	(14.339)	(7.407)	(4.087)	(25.833)
Obračunani vstopni stroški	(16.095)	(7.346)	(2.766)	(26.207)	(8.474)	(3.502)	(1.392)	(13.369)
Izstopni stroški	(806)	(636)	(1)	(1.443)	(2)	(2)	-	(5)
Provizija za upravljanje	(30.088)	(19.808)	(17.160)	(67.056)	(5.863)	(3.902)	(2.694)	(12.459)
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(5.971)	(4.645)	(3.624)	(14.241)	(2.094)	(1.757)	(1.572)	(5.423)
Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	(8.756)	(7.031)	(5.568)	(21.355)	(6.698)	(5.148)	(3.779)	(15.624)
Finančni odhodki	(130.843)	(68.135)	(31.015)	(229.993)	(7.406)	(3.630)	(387)	(11.422)
Odhodki za obresti	-	-	-	-	(78)	(52)	-	(131)
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	(23.021)	(8.635)	(2.292)	(33.948)	(7.327)	(3.577)	(387)	(11.291)
Prevrednotovalni finančni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida	(107.822)	(59.500)	(28.723)	(196.045)	-	-	-	-
Čisti dobiček obračunskega obdobja +/- (I. + II. + III. + IV. - V. + VI. + VII. + VIII. - IX. - X. - XI. - XIII.)	185.295	43.417	5.670	234.382	(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 tako nalagala v kritne sklade (življenjski cikel skladov) v skladu s starostjo zavarovancev in njihovo dovzetnostjo do tveganja. Vplačila v stari kritni sklad (PN-A01) v skladu s Pravili upravljanja od leta 2016 niso več možna. Sredstva iz tega sklada so namenjena zgolj izplačilom oziroma prenosom v življenjski cikel pokojninskega varčevanja AS.

Sredstva in obveznosti omejeni kritni sklad pokojninskih zavarovanj PN-A01

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
SREDSTVA	11.609.625	12.023.260
Finančne naložbe	11.170.816	11.802.293
v posesti do zapadlosti, od tega:	2.186.512	2.394.817
- dolžniški vrednostni papirji	2.186.512	2.394.817
razpoložljive za prodajo, od tega:	8.682.418	9.407.477
- dolžniški vrednostni papirji	8.214.130	8.907.038
- lastniški vrednostni papirji	468.288	500.439
vrednotene po pošteni vrednosti, od tega	301.886	(0)
- dolžniški vrednostni papirji	301.886	(0)
Terjatve	40.051	43.037
Druge terjatve	40.051	43.037
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	398.758	175.558
Zunajbilančna sredstva	-	2.371
Druge zunajbilančna sredstva	-	2.371
OBVEZNOSTI	11.609.331	12.023.260
Zavarovalno-tehnične rezervacije	11.594.080	12.004.082
Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	9.620.356	10.170.436
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	1.973.725	1.833.645
Poslovne obveznosti	10.676	13.100
Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	9.667	10.008
Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	-	2.363
Druge poslovne obveznosti	1.009	729
Druge obveznosti	4.575	3.707
Zunajbilančna sredstva	-	2.371
Druge zunajbilančne obveznosti	-	2.371

Izkazi omejeni kritni sklad pokojninskih zavarovanj PN-A01

v EUR	2017	2016
Vplačila oziroma premije	(52.052)	209.950
Finančni prihodki	372.516	387.048
Prihodki od obresti	368.426	379.598
Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	-	6.425
Prevrednotovalni finančni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko poslovnega izida	4.139	-
Drugi finančni prihodki	(49)	1.024
Odhodki iz naslova izplačil odkupnih vrednosti	(586.122)	(367.832)
Redno prenehanje	(160.844)	(155.281)
Izredno prenehanje	(425.278)	(212.551)
- z izstopom iz zavarovanja	(423.376)	(196.894)
- s smrtjo zavarovanca	(1.902)	(15.658)
Prenos sredstev od oziroma na drugega izvajalca (+/-)	(20.813)	649.559
Prenos sredstev od drugega izvajalca	-	710.468
Prenos sredstev na drugega izvajalca	(20.813)	(60.909)
Sprememba čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	550.338	(565.941)
Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja pripisa dobička iz tekočega obračunskega obdobja (+/-)	550.338	(565.941)
Obračunani stroški upravljavca	(121.815)	(126.231)
Obračunani vstopni stroški	-	(1.446)
Izstopni stroški	(5.065)	(3.504)
Provizija za upravljanje	(116.750)	(121.280)
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(9.612)	(10.819)
Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	(4.567)	(6.106)
Finančni odhodki	(28.979)	(131)
Odhodki za obresti	-	(19)
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	(17.873)	(112)
Prevrednotovalni finančni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida	(11.106)	-
Čisti dobiček obračunskega obdobja +/- (I. + II. + III. + IV. - V. + VI. + VII. + VIII. - IX. - X. - XI. - XIII.)	98.893	169.497

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. 2017	31. 12. 2016
SREDSTVA	572.510	612.173
A.Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe	560.263	603.636
I.Naložbene nepremičnine	23.046	23.546
III.Druga finančne naložbe	537.218	580.090
2.Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	537.218	580.090
B.Terjatve	3.051	1.803
II.Druga terjatve	3.051	1.803
C.Razna sredstva	9.195	6.734
I.Denarna sredstva	9.195	6.734
	-	-
OBVEZNOSTI	496.846	527.456
A.Presežek iz prevrednotenja	(4.383)	(7.340)
B.Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	471.624	504.212
II.Kosmate matematične rezervacije	471.624	504.212
E.Druga obveznosti	29.605	30.584
I.Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	3.010	12
1.Obveznosti do zavarovalcev	3.010	-
3.Druga obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	-	12
III. Druga obveznosti	26.595	30.572

Izkaz omejenega kritnega sklada za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačila rent

v EUR	2017	2016
I.Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojninskega zavarovanja	28.550	81.025
1.te pravne osebe	28.550	81.025
II.Prihodki od naložb	23.519	46.818
1.1.Prihodki iz dividend in deležev v družbah v skupini	23.519	24.667
1.2.Prihodki iz dividend in deležev v pridruženih družbah	3.639	4.367
1.3.Prihodki iz dividend in deležev v drugih družbah	19.531	19.831
2.Prihodki drugih naložb	349	469
2.2.Prihodki od obresti	-	22.151
2.3.Drugi prihodki naložb	(43.285)	(36.063)
2.3.1.Prevrednotovalni finančni prihodki	(43.285)	(36.063)
3.Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	(11.034)	(61.673)
4.Dobički pri odtujitvah naložb	(11.034)	(61.673)
1.Obračunani zneski škod	(1.011)	(2.252)
2.Sprememba škodnih rezervacij	-	(1.433)
1.Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	(1.011)	(819)
VI.Odhodki naložb	(7.037)	(5.163)
1.Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	(501)	(501)
2.Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	(156)	(103)
3.Prevrednotovalni finančni odhodki	(5.082)	(3.507)
4.Izgube pri odtujitvah naložb	(1.299)	(1.052)
VII.Izid kritnega sklada (I. + II. - III. + IV. - V. - VI.)	(10.298)	22.693
VII.a.Izid kritnega sklada (I. + II. - III. + IV. - Va. - VI.)	(9.287)	24.944

Sredstva in obveznosti omejenega kritnega sklada za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačila rent ZPIZ-2

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
SREDSTVA	98.522	-
A.Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe	55.574	-
III.Druge finančne naložbe	55.574	-
2.Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	55.574	-
B.Terjatve	893	-
II.Druge terjatve	893	-
C.Razna sredstva	42.055	-
I.Denarna sredstva	42.055	-
OBVEZNOSTI	98.522	-
A.Presežek iz prevrednotenja	430	-
B.Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	97.990	-
I.Kosmate prenosne premije	13.986	-
II.Kosmate matematične rezervacije	84.005	-
E.Druge obveznosti	101	-
III. Druge obveznosti	101	-

Izkaz omejenega kritnega sklada za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačila rent ZPIZ-2

v EUR	2017	2016
I.Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojninskega zavarovanja	43.568	-
1.te pravne osebe	43.568	-
II.Prihodki od naložb	174	-
2.Prihodki drugih naložb	174	-
2.2.Prihodki od obresti	174	-
III.Odhodki za škode	(2.787)	-
1.Obračunani zneski škod	(2.787)	-
IV.Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	(40.383)	-
1.Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	(40.383)	-
V.Stroški vračunani po policah	(1.450)	-
1.Začetni stroški	(1.351)	-
3.Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	(99)	-
2.Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	(156)	-
4.Izgube pri odtujitvah naložb	(1.299)	-
VII.Izid kritnega sklada (I. + II. - III. + IV. - V. - VI.)	(879)	-
VII.a.Izid kritnega sklada (I. + II. - III. + IV. - Va. - VI.)	572	-