



LETNO POROČILO 2018

REVIDIRANO

Adriatic Slovenica d.d. in Skupina Adriatic Slovenica

V galeriji na Dunajski 63 v Ljubljani že četrto leto zapored razstavljamo zbirko umetniških del, ki jih je zavarovalnica pridobila leta 2012. V bogati zbirki, katere pobudnik in ustanovitelj je bil Matjaž Gantar, nekdanji predsednik nadzornega sveta zavarovalnice, je zdaj že okrog tisoč del, družba pa jo dopolnjuje in bogati z novimi odkupi del razstavljanih avtorjev.

Pod vodstvom kustosinje, umetnostne zgodovinarke Petre Bizilj Silva, smo na 17-ih samostojnih in skupinskih razstavah od leta 2014 do 2018 predstavili vrsto zanimivih, predvsem domačih avtorjev. Kakovostni izbor likovnih in fotograf-skih stvaritev se odraža v vse večji medijski odmevnosti in prepoznavnosti AS Galerije med ljubitelji umetnosti.

Vse razstave, ki smo jih predstavili javnosti od leta 2014, so dostopne v spletnih galerijah. Šest odkupljenih slik sodobnih slovenskih avtorjev oziroma detajle njihovih del pa delimo z vami tudi na straneh letnega poročila za leto 2018.

Podpiramo
umetnost.
Naj živi!

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 2018	10
1.5	KLJUČNI PODATKI O SKUPINI AS V LETU 2018	11
1.6	STRATEGIJA IN NAČRTI SKUPINE AS	12
2.	POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI AS-a IN SKUPINE AS V 2018	17
3.	POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI AS-a IN SKUPINE AS V ZAČETKU 2019	17
4.	IZJAVA O UPRAVLJANJU	18
5.	IZJAVA O NEFINANČNEM POSLOVANJU	28
6.	PREDSTAVITEV AS-a IN SKUPINE AS	32
6.1	AS	32
6.2	ORGANIZIRANOST IN ORGANIZACIJSKA STRUKTURA AS-a	34
6.3	SKUPINA AS	37
7.	POSLOVANJE V LETU 2018	42
7.1	PREGLED DOGAJANJA V GOSPODARSKEM OKOLJU IN NA ZAVAROVALNEM TRGU	42
7.2	KAPITALSKI TRGI IN INDUSTRIJA VZAJEMNIH SKLADOV	44
7.3	ANALIZA POSLOVANJA AS-a	46
7.4	ANALIZA POSLOVANJA SKUPINE AS	59
8.	UPRAVLJANJE S TVEGANJI IN NOTRANJA REVIZIJA	68
8.1	UPRAVLJANJE S TVEGANJI	68
8.2	NOTRANJA REVIZIJA	73
9.	STRANKA V CENTRU PRODUKTOV IN STORITEV SKUPINE AS	75
9.1	POMEMBNE STORITVE ZA STRANKO	75
9.2	RAZVOJ ZAVAROVANJ IN STORITEV	78
9.3	TRŽENJSKE IN PRODAJNE AKTIVNOSTI	82
10.	ZAPOSLENI IN TRAJNOSTNI RAZVOJ V SKUPINI AS	85
10.1	ZAPOSLENI AS-a in SKUPINE AS	85
10.2	TRAJNOSTNI RAZVOJ	90
11.	KAZALNIKI POSLOVANJA SKUPINE AS	92

II. Računovodsko poročilo

RAČUNOVODSKO POROČILO ADRIATICA SLOVENICE d. d.	93
RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE ADRIATIC SLOVENICA	239

III. 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!

Zavarovalnica in Skupina AS sta leta 2018 nadaljevali poslovanje v skladu z zastavljeno strategijo, izpolnili ključne poslovne cilje in poslovali uspešno, kljub upočasnitvi rasti gospodarske aktivnosti v Sloveniji in mednarodnem okolju.

Najpomembnejši dogodek leta je začetek prodaje zavarovalnice, ko je dolgoletni lastnik zavarovalnice KD Group 23. maja sklenil pogodbo o prodaji družbe Adriatic Slovenica d. d. z Generali CEE Holdingom, B.V., ki je del mednarodne Skupine Generali. Postopek prodaje se je zaključil po koncu poslovnega leta 2018, del ugledne mednarodne Skupine Generali smo postali 13. februarja 2019.

Poslovno leto je bilo tudi v znamenju prilagajanja evropskim direktivam, v njih smo prepoznavali nove priložnosti za stranke in večanja zaupanje v zavarovalnico. Pomemben mejnik minulega leta je bila prilagoditev poslovanja GDPR-ju, novi evropski uredbi o varstvu osebnih podatkov, s katero je posameznik dobil več pravic in več svobode odločanja. IDD, nova direktiva o distribuciji zavarovalnih produktov, ki velja od 1. oktobra 2018, pa pomeni večjo transparentnost pri razvoju, prodaji zavarovanj in informiranju strank ter krepi varstvo potrošnika.



Gabrijel Škof: "Ponosni smo na naš razvoj in izkazano zaupanje strank."

Rezultati in trendi

Najpomembnejše cilje, vzdržno in dobičkonosno poslovanje, boljše ravnovesje zavarovalne ponudbe, segmentacijo rizikov, obvladovanje tveganj za krepitev kapitalne ustreznosti ter ohranitev bonitetne ocene smo uspešno dosegli. Leto 2018 smo zaključili s čistim poslovnim izidom v višini 8,9 milijona evrov in zabeležili 9,2-odstotno dobičkonosnost kapitala. Adriatic Slovenica je ustvarila pozitiven poslovni izid na vseh treh področjih poslovanja, od tega na področju premoženjskih zavarovanj 79, zdravstvenih 16 in na področju življenjskih zavarovanj 5 odstotkov kosmatega dobička družbe.

Rezultati potrjujejo uspešno uresničevanje zastavljene strategije. Zbrali smo 300,4 milijona evrov kosmate zavarovalne premije (brez prilivov v pokojninske sklade) in rasli na najpomembnejših produktih premoženjskih zavarovanj. Najbolj vidne prodajne rezultate sta dosegli podružnica Hrvaška (skoraj 40-odstotno rast) in spletno mesto Wiz, ki je povečalo prodajo za 30 odstotkov, in sicer pri ključnih zavarovanjih Wiz Avto, Zdravje in Tujina.

S tem smo utrdili svoj položaj na zavarovalnem trgu, saj smo tudi po tržnem deležu kot po ugledu primerljivi z najboljšimi v panogi. O varnosti in učinkovitosti poslovanja priča tudi izboljšanje bonitetne ocene na BBB+, ki jo je zavarovalnica prejela sredi februarja 2019 z vstopom v Skupino Generali.

Zavarovalnica je izplačala skupno 221 milijonov evrov odškodnin in zavarovalnin. To je 2,4 milijona manj kot leto poprej, kar smo uspeli z doslednim uresničevanjem strategije, usmeritvi v donosnejše segmente z boljšo selekcijo rizikov. Kljub temu smo zabeležili 38-odstotno rast škod prevoza blaga, 9-odstotno rast zavarovanj požara in elementarnih nesreč in 2-odstotno rast škod avtomobilske odgovornosti, če izpostavimo najpomembnejše zavarovalne vrste. Ugotavljamo še, da so se v zadnjem desetletju v Sloveniji zelo povečale množične okoljske ujme, neurja, toča in poplave. Kljub temu je bilo leto 2018 na področju naravnih nesreč dokaj prizanesljivo.

Uspehi in priložnosti

Nova zavarovanja in asistence so v vseh pogledih boljša kot prej, pa vendar si prizadevamo, da bi prepoznali nove priložnosti za večanje zaupanja v zavarovalnico. Ponudbo prilagajamo željam strank in družbenim potrebam. Ponosni smo tudi na svoje dosežke: na življenjsko zavarovanje Moj življenjski kasko, vitalnostni program Migimigi in na nagrado za NAJ riziko življenjsko zavarovanje, ki je osvojilo 1. mesto v vseh kategorijah. Pridobili smo polni certifikat Družini prijazno podjetje in že tretje leto zapovrstjo prejeli nagrado za najvišjo organizacijsko energijo v finančni panogi.

Tudi družba KD Skladi, ki je že tri leta pomemben del skupine, je znova osvojila vrsto priznanj za kakovostno upravljanje premoženja, sodelavec Primož Cencelj pa je prejel laskavi naziv naj upravljavca. V okviru Adriatic Value Funda, prvega alternativnega nepremičninskega investicijskega sklada v Sloveniji, je izvedla prve nakupe poslovnih stavb. S tem smo upravljanim podskladom za male vlagatelje v okviru KD Krovnega sklada uspešno dodali tudi sklade za institucionalne vlagatelje.

Prizadevamo si za dolgoročno vzdržno zdravstveno varstvo in finančno varnost starejših, saj ocenjujemo, da se bodo zaradi negativnih demografskih trendov še bolj zaostriale razmere na področju zdravstva in finančne varnosti prebivalstva. Potrebne bodo sistemske spremembe, bolj stimulaturna davčna politika za pokojninsko varčevanje in celovita reforma zdravstvenega sistema. Na področjih, ki so pomembna za večjo varnost nas vseh, smo vedno pripravljeni nuditi strokovno podporo in sooblikovati rešitve za boljšo prihodnost Slovenije.

Za uspeh na trgu je treba slišati in upoštevati različne ideje

Veliko energije vlagamo v razvoj, prožne načine prodaje in nove informacijske ekosisteme, pri čemer ohranjamo tudi cenjene tradicionalne prodajne poti in neposredno svetovanje strankam. Aktivno jim ponujamo možnosti digitalnega sodelovanja, obenem pa jim dajemo dovolj časa, da se seznanijo z novimi tehnologijami. Potem tudi naslednji korak – uvedba še več digitalnih rešitev v vsakdanjik zavarovalnice – ne pomeni več ovire, temveč prednost. Osnova vsega, ne glede na spremembe, pa ostaja neizpodbitna kakovost. Vsakodnevno si prizadevamo za to, da nas naše stranke in poslovni partnerji priporočajo prijateljem zaradi kakovostne ponudbe, strokovne storitve in prijaznega servisa.

Danes ni dovolj samo strokovno izobražen posameznik. Pomembno je, da delujemo enako kot v športnih moštvih, kjer gre za uspeh ekipe, ki ga posameznik brez podpore ne bi zmogel. V Skupini AS smo uspeli povezati kompetence in izkušnje v interdisciplinarno ekipo, kjer posamezniki delujemo motivirano in kot timski igralci na poti k skupnemu cilju. Zato smo prepričani, da bomo zastavljene cilje uspešno uresničili tudi v letu 2019. Iskrena hvala sodelavcem, našim strankam in poslovnim partnerjem za zaupanje in delničarju za podporo pri uresničevanju strategije.

S spoštovanjem,

Gabrijel Škof,
predsednik uprave

Koper, 22. februar 2019



1.2 POROČILO NADZORNEGA SVETA

Nadzor nad poslovanjem Adriatic 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 Adriatic 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 leto 2018 začel v sestavi: Matjaž Gantar, predsednik, Aljoša Tomaž, namestnik predsednika, Aleksander Sekavčnik, član, Tomaž Butina, član, Matjaž Pavlin, član, predstavnik zaposlenih in Borut Šuštaršič, član, predstavnik zaposlenih. Po smrti predsednika nadzornega sveta Matjaža Gantarja 18. 3. 2018, je nadzorni svet na 101. seji 20. 3. 2018 za predsednika nadzornega sveta imenoval Aljošo Tomaža, za namestnika pa Aleksandra Sekavčnika. Nadzorni svet je leto 2018 končal v sestavi Aljoša Tomaž, predsednik, Aleksander Sekavčnik, namestnik predsednika, Tomaž Butina, član, Matjaž Pavlin, član, predstavnik zaposlenih in Borut Šuštaršič, član, predstavnik zaposlenih.

NS je delo opravljal po dogovorjenem modelu izvajanja nadzora nad delom uprave. Leta 2018 je opravil šest rednih in eno korespondenčno sejo. V okviru sej je obravnaval kvartalna poročila o poslovanju in o tveganjih družbe, obdobja poročila o uresničevanju plana premij, škod in stroškov, redno je spremljal stanje naložb in njihovo donosnost ter ukrepe za izboljšanje poslovanja in doseganje načrtovanih ciljev. Zato je NS spremljal poročila komisije za redno izvajanje strategije in doseganje ciljnega modela poslovanja. Potrdil je letni poročili Adriatic Slovenice d. d. in Skupine Adriatic Slovenica za leto 2017 ter se seznanil s poročilom o odnosih z obvladujočo družbo za leto 2017. Seznanil se je s poročiloma aktuarske funkcije za premoženjska in življenjska zavarovanja za 2017 ter potrdil poročili o delu funkcij NR in spremljanja skladnosti poslovanja za leto 2017. NS je potrdil tudi poročilo o solventnosti in finančnem položaju za leto 2017 (SFCR) ter 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 2019 ter k načrtoma dela ključne funkcije notranjega revidiranja in ključne funkcije spremljanja skladnosti poslovanja za leto 2019.

Leta 2018 je NS obravnaval še naslednje pomembnejše vsebine: opravil je redni letni pregled politik upravljanja zavarovalnice, za člana in namestnika predsednika revizijske komisije je po odstopu Mojce Kek imenoval Tomaža Butino in dal soglasje k imenovanju novih nosilcev aktuarske funkcije za premoženjska in življenjska zavarovanja. NS je tudi potrdil sklic skupščine delničarjev, na kateri je skupščina odločala o uporabi bilančnega dobička in podelila razrešnico NS-u ter upravi za poslovno leto 2017.

Zakon o zavarovalništvu med drugim NS nalaga dolžnost spremljanja delovanja notranje revizije. NS je v letu 2018 in do dneva izdelave tega poročila obravnaval poročilo o delu NR v drugem polletju in v celem letu 2017 ter poročilo o delu NR v prvi polovici leta 2018. Vsa poročila je predstavil direktor notranje revizije. Na podlagi vseh poročil o opravljenem delu NR je NS ocenil, da niso bile ugotovljene take kršitve pri obvladovanju tveganj, ki bi lahko ogrožale varnost poslovanja družbe. Na 106. seji 12. 12. 2018 je NS dal soglasje k načrtu dela NR za leto 2019.

Zaradi potreb po še učinkovitejšem delovanju NS-a 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, 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 110. seji dne 8. aprila 2019 obravnaval letno poročilo in konsolidirano letno poročilo o poslovanju Adriatica Slovenice za leto 2018 s poročiloma pooblaščenega revizorja Ernst & Young 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. 2018 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov v poslovnem letu 2018 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 2018 in poročilom o delu v letu 2018. Nadzorni svet je k letnemu poročilu notranje revizije za leto 2018 dal pozitivno mnenje. Nadzorni svet se je na seji seznanil še s poročilom uprave o odnosih z obvladujočo družbo v letu 2018 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 2018 nadzorni svet:

- potrjuje letno poročilo Adriatica Slovenice d. d. za leto 2018,
- potrjuje konsolidirano letno poročilo Skupine Adriatic Slovenica za leto 2018,
- daje pozitivno stališče k poročiloma revizorja Ernst & Young 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. 2018 znaša 38.511.895,29 EUR, in se ga uporabi na naslednji način:

1. Del bilančnega dobička v znesku 8.140.481,53 EUR se uporabi za izplačilo dividend v bruto vrednosti 0,79 EUR na delnico. Družba bo izplačala dividende 27. 5. 2019, in sicer delničarjem, vpisanim pri KDD na 24. 5. 2019.

2. Preostanek bilančnega dobička v višini 30.371.413,76 EUR ostane nerazporejen in se bo o njegovi uporabi odločalo v naslednjih letih.

Koper, 8. april 2019

Predsednik nadzornega sveta,
Gregor Pilgram

1.3 POROČILO REVIZIJSKE KOMISIJE NADZORNEGA SVETA

Poročilo revizijske komisije nadzornega sveta o delu v letu 2018 in pregledu gradiv za potrjevanje letnega poročila za leto 2018

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 2018.

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

RK je leto 2018 začela v naslednji sestavi: predsednik Matjaž Pavlin, namestnica Mojca Kek in članica Vera Dolinar. Dne 30. 3. 2018 je iz revizijske komisije odstopila Mojca Kek in nadzorni svet je na 102. seji 26. 4. 2018 za člana in namestnika predsednika RK imenoval Tomaža Butino.

Komisija je opravila šest rednih in eno korespondenčno sejo, 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;
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 decembra je obravnavala načrta dela ključnih funkcij notranje revizije in spremljanja skladnosti poslovanja za leto 2019 in predlagala nadzornemu svetu, da ju potrdi.

Učinkovitost delovanja notranje revizije

RK je leta 2018 redno spremljala delovanje notranje revizije (NR), primernost postopkov, učinkovitost in uspešnost dela, vključno s preverjanjem skladnosti delovanja z mednarodnimi standardi notranjega revidiranja. NR je delovala na podlagi letnega programa dela, ki ga je v celoti uresničila. Izvedla je 12 rednih revizijskih pregledov. RK je obravnavala posamična revizijska poročila, ki jih je direktor NR tudi predstavil. NR je v revizijskih poročilih za leto 2018 izdala 124 priporočil, s katerimi je ustvarila dodano vrednost in prispevala k uspešnosti družbe. Revidiranci so uspešno realizirali priporočila in s tem odpravili ugotovljene nepravilnosti in pomanjkljivosti pri poslovanju. O uresničevanju priporočil revidirancev je direktor NR tudi redno poročal. Poleg revidiranja in spremljanja uresničevanja priporočil je NR opravljala tudi svetovalne storitve in tekoče spremljala poslovanje družbe, vključno z izpostavljenostjo tveganjem. 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. RK je obravnavala tudi poročilo o opravljeni zunanji presoji kakovosti delovanja NR, v katerem je presojevalec podal pozitivno mnenje. Na podlagi navedenega je revizijska komisija mnenja, da je notranja revizija leta 2018 izvajala revizijske aktivnosti uspešno in učinkovito ter da je uporabljala primerne postopke pri revidiranju.

Računovodski izkazi in zunanja revizija

Skladno s svojimi pristojnostmi je RK sodelovala pri določanju vsebine odnosa z revizorjem Ernst & Young d. o. o. 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 2018 ter revizijskima poročiloma Ernst & Young 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 Ernst & Young 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 2018 in letnemu poročilu notranje revizije za leto 2018 poda pozitivno mnenje;
2. da podeli pozitivno mnenje k revizorjevima poročiloma in da potrdi letno poročilo in konsolidirano letno poročilo Adriatica Slovenica d. d. in Skupine Adriatic Slovenica za poslovno leto 2018 v predloženi vsebini.

Koper, 5. april 2019

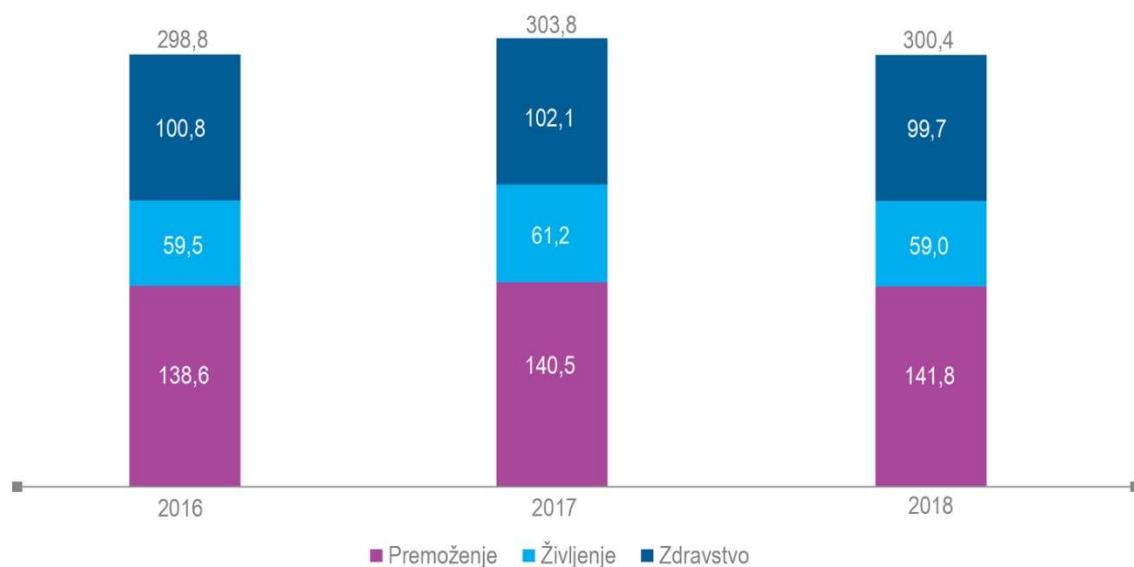
Matjaž Pavlin,
predsednik revizijske komisije



1.4 KLJUČNI PODATKI O AS-u V LETU 2018

	2018	2017
Obračunana kosmata zavarovalna premija (v mio EUR)	300,4	303,8
Obračunani kosmati zneski škod (v mio EUR)	221,0	223,4
Tržni delež	12,8 %	14,0 %
Kombinirani količnik (DZ)	94,3 %	95,8 %
Kombinirani količnik (ZZ)	98,8 %	97,4 %
Poslovni izid pred obdavčitvijo (v mio EUR)	10,3	13,5
Čisti poslovni izid (v mio EUR)	8,9	11,4
Donosnost kapitala (ROE)	9,2 %	11,9 %
Skupna donosnost naložb	-2,0 %	5,8 %
	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Finančne naložbe in denarna sredstva (v mio EUR)	652,0	674,8
Kosmate obveznosti iz zavarovalnih pogodb (v mio EUR)	548,4	574,2
Število zaposlenih	1.057	1.076
Knjigovodska vrednost kapitala (v mio EUR)	95,2	96,9
Knjigovodska vrednost delnice (v EUR)	9,24	9,40
Bonitetna ocena (18.2.2019)	BBB+stabilna (Fitch Ratings)	BBB- stabilna (Fitch Ratings)

Struktura kosmate obračunane premije za obdobje od 2016 do 2018 (v mio EUR):



1.5 KLJUČNI PODATKI O SKUPINI AS V LETU 2018

	2018	2017
Obračunana kosmata zavarovalna premija (v mio EUR) - zavarovalna dejavnost	300,4	303,8
Obračunani kosmati zneski škod (v mio EUR) - zavarovalna dejavnost	221,0	223,4
Tržni delež (v Sloveniji) - zavarovalništvo	12,8 %	14,0 %
Izid iz poslovanja (v mio EUR)	15,2	17,4
Poslovni izid pred obdavčitvijo (v mio EUR)	11,1	13,4
Čisti poslovni izid (v mio EUR)	9,2	10,7
Donosnost kapitala (ROE)	9,5 %	10,9 %
	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Sredstva (v mio EUR)	732,5	760,7
Knjigovodska vrednost kapitala (v mio EUR)	96,2	98,0
Finančne obveznosti (v mio EUR)	0,5	0,4
Podrejeni dolg (v mio EUR)	49,6	49,5
Bonitetna ocena	BBB+stabilna (Fitch Ratings)	BBB-stabilna (Fitch Ratings)
Sredstva v upravljanju (v mio EUR) - upravljanje premoženja	478,1	531,6
Tržni delež (v Sloveniji) - upravljanje premoženja	19,4 %	20,0 %

Na področju zavarovalništva nudi AS v Sloveniji nudi strankam celovito zavarovalno zaščito: premoženjska, življenjska, pokojninska in zdravstvena zavarovanja. Manjši del svojih storitev ponuja 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. Na dan 31. 12. 2018 je upravljala KD Krovni sklad s 16 podskladi in KD Adriatic Value Fund, specialni investicijski sklad, prvi regulirani nepremičninski alternativni investicijski sklad (AIS) v Sloveniji, ki ga upravlja v sodelovanju s Peakside Capital, družbo za nepremičnine. Zunaj Slovenije delujeta še 2 družbi za upravljanje, ki skupaj upravljata 17 investicijskih skladov, od tega 13 vzajemnih skladov na Hrvaškem in 4 vzajemne sklade v Makedoniji. Družba KD Skladi upravlja tudi naložbe kritnih skladov Pokojninskega varčevanja AS in naložbe življenjskih zavarovanj.

Podporne, manjše družbe Skupine AS v Sloveniji, so odvisne družbe VIZ d. o. o., Prospera, družba za izterjavo d. o. o., Zdravje AS d. o. o. in Agent d. o. o. Izven Slovenije trenutno delujeta 2 odvisni družbi. Odvisni družbi KD Skladov d. o. o. sta podrejeni družbi KD Locusta Fondovi d. o. o. Zagreb in KD Fondovi a. d. Skopje. V začetku januarja 2019 je bil zaključen postopek likvidacije družbe Permanens d. o. o. na Hrvaškem.



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, dopolnjenem 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 želi postati ena vodilnih zavarovalno-finančnih skupin. Zavarovalnica bo prodajala premoženjska, življenjska in zdravstvena zavarovanja, dopolnjena z visoko-kakovostnim upravljanjem premoženja in naložbenimi produkti. V središče vseh svojih aktivnosti postavljamo 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 2018

Zavarovalnica je nadaljevala z uresničevanjem nove strategije razvoja, ki je bila zapisana v okviru strateškega načrta Adriatica Slovenice za obdobje 2017-2022. V dokumentu je zavarovalnica na podlagi svojega poslanstva, vrednot in strateških usmeritev določila glavne aktivnosti, s katerimi bo uresničevala strateške cilje do leta 2022.

V okviru začrtanih strateških usmeritev bi želeli izpostaviti izboljšane dobičkonosnosti poslovanja na najpomembnejših zavarovalnih vrstah. Zavarovalnici jih je uspelo doseči z ustrezno selekcijo rizikov, usmerjanjem na donosne segmente in obvladovanjem stroškov, s čemer je družba dosegla načrtovane škodne in odhodkovne količnike. Na področju premoženjskih zavarovanj je zavarovalnica dosegla kombinirani količnik v višini 94 % in presegla načrtovanega. Na področju zdravstvenih zavarovanj pa je z ustreznim obvladovanjem stroškov in selekcijo rizikov navkljub rasti stroškov zdravstvenih storitev uspela poslovati z dobičkom, kombinirani količnik na zdravstvu je znašal 99 %.

V okviru strateške usmeritve izboljšanja prodajnih rezultatov in dobičkonosne rasti prodaje na drugih prodajnih poteh, velja izpostaviti rezultate direktnega prodajnega kanala Wiz (30-odstotna rast glede na 2017) - v porastu je bila prodaja vseh ključnih produktivnih skupin Wiz Avto, Zdravje, Tujina in blizu 40-odstotna rast podružnice Hrvaška. Slednja je brala 4,7 milijona premije, od tega 58 % z življenjskimi in 42 % s premoženjskimi zavarovanji.

Zavarovalnica je na ta način uspela utrditi svoj položaj na slovenskem in hrvaškem zavarovalnem trgu, saj je kot četrta največja zavarovalnica dosegla 13-odstotni tržni delež na trgu zavarovanj v Sloveniji. Z 8,9 milijona evrov doseženega čistega dobička je bila dosežena 9,2-odstotna dobičkonosnost kapitala (ROE). Dobičkonosnost poslovanja in ustrezno obvladovanje tveganj vodi v nadaljnjo krepitev kapitalne ustreznosti zavarovalnice in ohranjanje primerne presežka kapitala nad zahtevanim kapitalom. Preteklo leto je zavarovalnica uspela zadržati oceno finančne moči »BBB-«. Bonitetna ocena (Fitch Ratings) se je po Generalijem prevzemu februarja 2019 še izboljšala na »BBB+«.

1.6.3 Načrti Skupine AS v letu 2019

Ključni cilj družbe za leto 2019 je doseganje ustrezne višine dobička, kot smo načrtali v strategiji družbe in poslovnem načrtu za 2019 ter ustrezno obvladovanje tveganj za nadaljnjo krepitev kapitalne ustreznosti zavarovalnice. Družba načrtuje doseganje primerne višine dobička iz poslovanja, ki bo omogočal izplačilo dividend lastnikom družbe, skladno z veljavno dividendno politiko in sprejetim apetitom do tveganj. Za leto 2019 načrtujemo 14,4-odstotno dobičkonosnost kapitala (ROE). Pri upravljanju s kapitalom si bo družba prizadevala za ohranitev oziroma nadaljnje izboljšanje kapitalne 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 stabilno pozicijo na slovenskem zavarovalnem trgu in trgu upravljanja premoženja.

Ocenjujemo, da bo zavarovalnica leta 2019 poslovala v konkurenčno zahtevnem okolju in v razmerah nizkih obrestnih mer na finančnih trgih. Zavarovalniški trg v Sloveniji bo še naprej rasel, a se bodo stopnje rasti v letu 2019 znižale. Zavarovalnica načrtuje skoraj 316 milijona evrov premij (vključno s premijo prejetega pozavarovanja in sozavarovanja ter prilivi v pokojninske sklade) in ohranjanje ugodnega škodnega dogajanja. Kombinirani količnik premoženjskih zavarovanj je načrtovan v višini 93 %, kombinirani količnik zdravstvenih zavarovanj pa v višini 97,3 %. Skupina bo leta 2019 tudi ostale cilje uresničevala skladno s strategijo zavarovalnice.

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. Osebnostno 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.

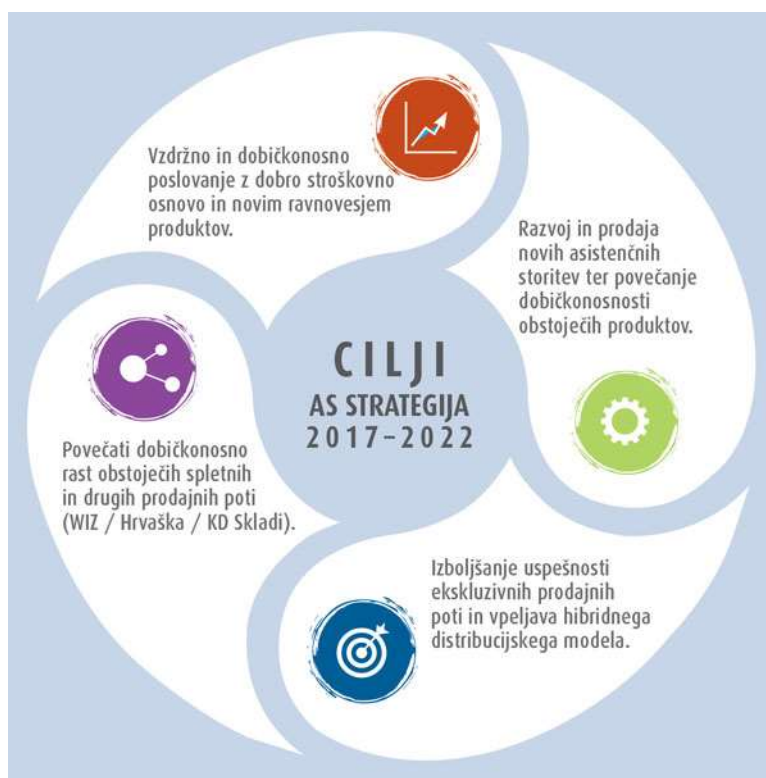
Ponudbo ves čas dopolnjujemo s finančnimi rešitvami, ki ob zavarovanju omogočajo donosno varčevanje, obenem pa zagotavljajo varno jesen življenja. Prepoznavamo tveganja in podjetjem nudimo zavarovalne rešitve za najširši spekter poslovnih tveganj in naravnih nesreč. V sodelovanju z vodstvom podjetja 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

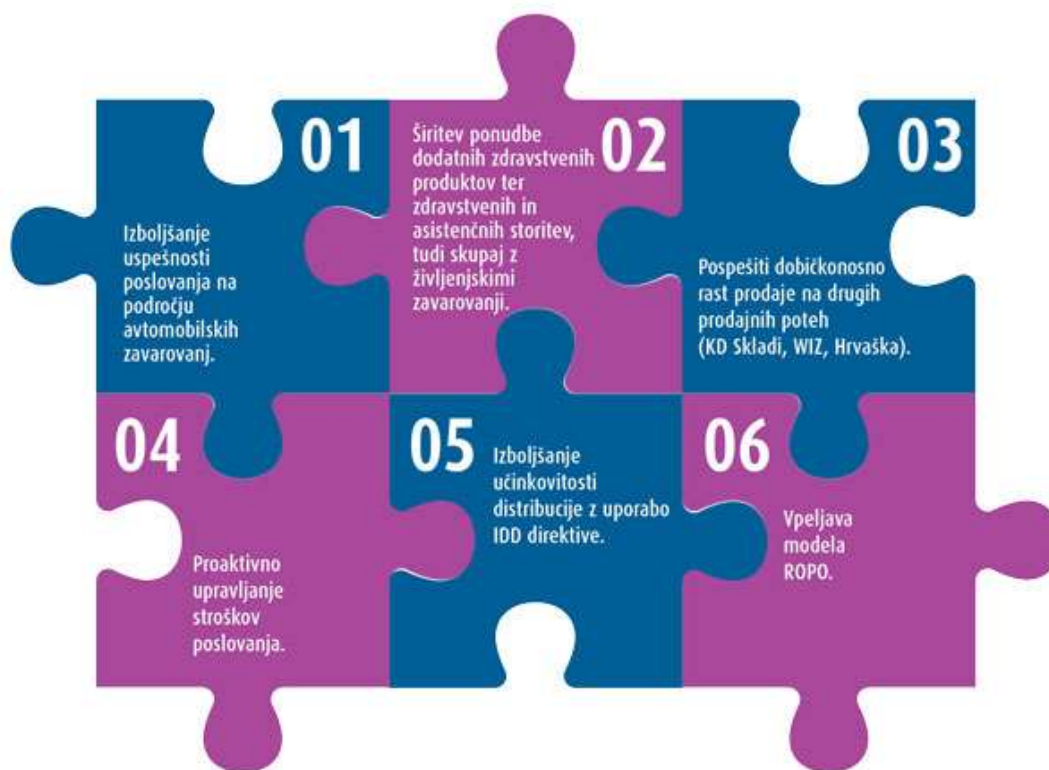
Za doseg strateških ciljev se bo AS osredotočil na ključne strateške pobude, ki skupaj tvorijo osnovo za oceno finančnega učinka, ki je podlaga vzdržnosti ponovnega umeščanja poslovnega modela AS v obdobju med letoma 2017 in 2022.

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 dolgo napovedovano 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 in pri prodaji preko družbe KD Skladi.





Bojan Bensa / Obisk neme živali / 2017

Razstava Obisk neme živali je septembra 2017 v AS Galeriji prikazala zelo osebno slikarsko izpoved akademskega slikarja Bojana Bense. Prostor njegovih slik tako rekoč briše mejo med zunanjim in notranjim, odkriva pa notranja občutja, izkušnje in doživetja.

II. Poslovno poročilo

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

- 18. marca 2018 se je po dolgotrajni bolezni poslovil Matjaž Gantar, predsednik nadzornega sveta Adriatica Slovenice in predsednik upravnega odbora družbe KD Group.
- 20. marca 2018 je nadzorni svet Adriatic Slovenice za predsednika nadzornega sveta Aljošo Tomaža, za namestnika predsednika pa Aleksandra Sekavčnika.
- 21. marca 2018 je potekala 54. seja skupščine delničarjev Adriatica Slovenice. Na skupščini je delničar sprejel sklep, da se bilančni dobiček (40.063.857,62 EUR) v višini 10.304.407 EUR uporabi za izplačilo dividend v bruto vrednosti 1 EUR na delnico. Zavarovalnica je izplačala dividendo 28. marca 2018, preostanek bilančnega dobička v višini 29.759.450,62 EUR pa je ostal nerazporejen.
- 9. aprila so KD Skladi pridobili soglasje Agencije za trg vrednostnih papirjev k spremembi pravil upravljanja KD Krovnega sklada, dovoljenje za objavo prospekta KD Krovnega sklada in dovoljenje za sklenitev pogodbe o skrbniških storitev.
- 13. aprila je KD Adriatic Value Fund, specialni investicijski sklad, prvi regulirani nepremičninski alternativni investicijski sklad (AIS) v Sloveniji, ki ga upravljajo KD Skladi, v sodelovanju s Peakside Capital, zaključil nakup poslovne stavbe Tivoli Center, prvi nakup v Sloveniji. Družbi sta združili moči in tako prepletli poznavanje lokalnega nepremičninskega trga z globalnimi izkušnjami upravljanja nepremičninskih naložb institucionalnih vlagateljev. Julija so zaključili že drugi nakup - južni del poslovnega kompleksa Stekleni dvor v Ljubljani, oktobra pa trgovski center Akradia na Dobu pri Domžalah.
- 16. aprila je Jure Kvaternik postal član uprave, zatem, ko je prejel dovoljenje Agencije za zavarovalni nadzor za opravljanje funkcije člana uprave Adriatica Slovenice.
- 26. aprila 2018 je bil na podlagi sklepa nadzornega sveta za člana in namestnika predsednika revizijske komisije imenovan Tomaž Butina, in sicer z mandatom do izteka mandata v nadzornem svetu.
- 23. maja 2018 je KD Group z družbo Generali CEE Holding, B. V. sklenil pogodbo o prodaji 100 % delnic družbe Adriatic Slovenica d. d., za kupnino v znesku 245 milijonov evrov.
- 18. junija 2018 je bila odvisna družba KD IT d. o. o. pripojena k Adriaticu Slovenici.
- 9. avgusta 2018 je bonitetna hiša Fitch Ratings potrdila obstoječo bonitetno oceno finančne moči zavarovalnice »BBB-«. Ocena odraža stališče, da bo prevzem Adriatica Slovenice s strani Generali CEE Holding B.V., ki upravlja poslovanje družbe Assicurazioni Generali S. p. A. (bonitetna ocena IFS A- / Stable) še izboljšal finančno moč AS-a.
- 11. septembra so KD Skladi obvestili vlagatelje KD Krovnega sklada, da so 31. 8. 2018 prejeli dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za spremembo Pogodbe o upravljanju skrbniških storitev za KD Krovni sklad in na podlagi tega sklenili aneks k pogodbi o opravljanju skrbniških storitev za KD Krovni sklad z Abanko d. d. Ljubljana.
- 21. novembra 2018 je bila na 55. seji delničarjev Adriatica Slovenice s sklepom imenovana revizijska družba Ernst & Young d. o. o. iz Ljubljane, da opravi revizijski pregled letnih poročil za poslovna leta 2018, 2019 in 2020.
- 10. decembra 2018 je družba Generali CEE Holding, B. V. prejela soglasje evropske komisije za nakup zavarovalnice Adriatic Slovenica.

3. POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI AS-a IN SKUPINE AS V ZAČETKU 2019

- 15. januarja 2019 je bila zaključena likvidacija družbe Permanens d. o. o., ki je bila izbrisana iz registra in ni več del Skupine AS.
- 15. januarja je nadzorni svet Adriatica Slovenice za nov petletni mandat imenoval člana uprave Matijo Šenka (od 31. 1. 2019 dalje).
- 13. februarja 2019 se je zavarovalnica seznanila z obvestilom KD Group, finančna družba, d. d., Ljubljana, Dunajska cesta 63 (v nadaljevanju « KD Group»), da je dne 13. 2. 2019 odsvojila 100 % delnic v odvisni družbi Adriatic Slovenica in da je bil s prenosom vseh delnic Adriatica Slovenice na novega imetnika družbo

Generali CEE Holding, B.V. zaključen prodajni postopek v skladu s pogodbo o prodaji 100-% deleža v družbi Adriatic Slovenica z dne 23. 5. 2018.

- 13. februarja 2019 so odstopili člani nadzornega sveta zavarovalnice: predsednik nadzornega sveta Aljoša Tomaž, namestnik predsednika nadzornega sveta Aleksander Sekavčnik in član nadzornega sveta Tomaž Butina. Slednjemu je hkrati prenehal mandat člana revizijske komisije nadzornega sveta.
- 13. februarja 2019 so bile skladno s pogodbo o prodaji zavarovalnice Adriatic Slovenica d. d. med KD Group in Generali CEE Holding B.V. izvršene dogovorjene transakcije, in sicer: zavarovalnica je odsvojila naložbeno nepremičnino na Loški cesti 13 v Mariboru (Maribox); KD Group je zavarovalnici tudi poplačal vsa posojila, odkupljene so bile delnice KDHR (izdajatelj KD Group d.d.) in SKDR (izdajatelj KD d.d.) ter obveznice KDHR.
- 18. februarja 2019 je potekala 56. skupščina delničarjev zavarovalnice, na kateri so bili imenovani štirje novi člani nadzornega sveta Gregor Pilgram, Luciano Cirinà, Miroslav Bašta in Miroslav Singer.
- 18. februarja 2019 je mednarodna bonitetna agencija Fitch Adriaticu Slovenici d. d. zvišala oceno finančne moči na »BBB+« z »BBB-« in spremenila oceno prihodnjih izgledov zavarovalnice »na stabilno«. Izboljšanje bonitetne ocene je posledica objave družbe Assicurazioni Generali S.p.A (IFS:A-/Negative), da je zaključila prevzem zavarovalnice Adriatic Slovenica d. d.

4. 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. 2018 do 31. 12. 2018.

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 ravnaajo 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

Tudi leta 2018 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 izvire računovodske izkaze. Z uvedbo poenotenih 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 vzpostavitve potrebnih kontrol v okviru informacijskih sistemov preverjajo izvedenci s tega področja v okviru redne letne revizije računovodskih izkazov.

AS ima poleg omenjenega vzpostavljen sistem notranjih kontrol tudi pri ostalih pomembnih poslovnih procesih. Notranje kontrole obsegajo postopke in dejanja, ki zagotavljajo spoštovanje zakonodaje in notranjih pravil. Vsi pomembnejši poslovni procesi v AS-u so opisani, tudi z opredelitvijo kontrolnih točk in izvajalci posameznih kontrol. Osnovne kontrole se tako izvajajo s pregledom prejete dokumentacije ali s sistemsko oziroma ročno kontrolo obdelanih podatkov. AS spoštuje predpise in pravila o ustreznem ravnanju z zaupnimi podatki in notranjimi informacijami, dopustnosti naložb in prepovedi trgovanja na podlagi notranjih informacij. Prav tako izvaja redni nadzor nad ravnanjem zaposlenih pri sklepanju poslov s finančnimi instrumenti za svoj račun. Druge osebe, na katere je AS s pooblastilom prenesla opravljanje posameznih storitev, morajo izvajati svoja dela in naloge v skladu z zakonom, podzakonskimi akti, pogodbo o izvajanju storitev, notranjimi pravilniki in delovnimi navodili, ki sicer veljajo v družbi.

Ključne funkcije

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

Aktuarska funkcija

Aktuarska funkcija se izvaja ločeno za premoženjska zavarovanja ter za življenjska zavarovanja. Organizacijsko sta nosilca funkcije umeščena v ločena 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 8.1. 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 8.2. poslovnega dela letnega poročila.

Zunanja revizija

Revizijo računovodskih izkazov izvaja revizijska družba Ernst & Young 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 6.1 poslovnega dela letnega poročila.

Organi upravljanja Adriatica Slovenice

Sistem upravljanja družbe

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

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

Skupščina delničarjev

Pristojnosti

Skupščina odloča o:

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

- prenehanju družbe in statusnem preoblikovanju;
- imenovanju revizorja, na predlog nadzornega sveta;
- drugih zadevah v skladu z zakonom in statutom.

Sklic skupščine

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

Udeležba na skupščini

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

Sprejemanje sklepov

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

Glasovalna pravica

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

Skupščini v letu 2018

- Skupščina delničarjev AS-a je bila v letu 2018 sklicana dvakrat.
- 21. marca 2018 je potekala 54. skupščina delničarjev. Sprejeti so bili sklepi o seznanitvi s sprejetim letnim poročilom AS-a in Skupine AS za poslovno leto 2017 z mnenji revizorja, s pisnim poročilom nadzornega sveta k letnemu poročilu in letnim poročilom o notranjem revidiranju za leto 2017 z mnenjem nadzornega sveta. S sklepom je bilo odločeno, da bilančni dobiček družbe na 31.12.2017 znaša 40.063.857,62 EUR, da se del bilančnega dobička v znesku 10.304.407 EUR uporabi za izplačilo dividend v bruto vrednosti 1 EUR na delnico dne 28.03.2018, in sicer delničarjem, vpisanim pri KDD na dan 27. marec 2018 in da preostanek bilančnega dobička v višini 29.759.450,62 EUR ostane nerazporejen ter se bo o njegovi uporabi odločalo v naslednjih letih. S sklepom je bila upravi in nadzornemu svetu podeljena razrešnica za leto 2017.
- 18. novembra. 2018 je potekala 55. skupščina delničarjev. Sprejet je bil sklep da se imenuje revizijsko družbo Ernst & Young d.o.o., Dunajska cesta 111, Ljubljana, za revizijski pregled letnega poročila iz poslovnih let 2018, 2019 in 2020.

Dne 13. februarja 2019 je bila izvedena 56. skupščina, na kateri so bili imenovani novi člani nadzornega sveta, (navedeni v 3. poglavju Pomembnejši poslovni dogodki AS-a in Skupine AS v začetku 2019), nadalje pa 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 2018

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.

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

Sestava nadzornega sveta v letu 2018*	Naziv	Nastop mandata	Trajanje mandata
Matjaž Gantar	predsednik	od 30. 12. 2016 do 18. 3. 2018	5 let
Aljoša Tomaž	namestnik predsednika	od 7. 9. 2017 do 19. 3. 2018	5 let
Aljoša Tomaž	predsednik	od 20. 3. 2018	5 let
Tomaž Butina	član	7. 9. 2017	5 let
Aleksander Sekavčnik	član	7. 9. 2017	5 let
Aleksander Sekavčnik	namestnik predsednika	od 20. 3. 2018	5 let
Borut Šuštaršič	član - predstavnik zaposlenih	28. 9. 2015	4 leta
Matjaž Pavlin	član - predstavnik zaposlenih	7. 4. 2016	5 let

*Sestava nadzornega sveta se je spremenila 13. 2. 2019 in 18. 2. 2019. Nova sestava NS je navedena v 2. poglavju (Pomembnejši poslovni dogodki AS-a in Skupine AS v 2018 in v začetku 2019).

PREDSTAVNIKI DELNIČARJA

Mandat **Matjaža Gantarja**, predsednika nadzornega sveta, je bil zaključen z dnem njegove smrti, 18. 3. 2018. Nato je nadzorni svet imenoval za predsednika Aljošo Tomaža, dotedanjega namestnika predsednika nadzornega sveta, dotedanji član nadzornega sveta Aleksander Sekavčnik pa je prevzel funkcijo namestnika predsednika nadzornega sveta. Nova sestava NS je navedena v 2. poglavju (Pomembnejši poslovni dogodki AS-a in Skupine AS v 2018 in v začetku 2019).

Aljoša Tomaž, predsednik 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, namestnik predsednika 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 kapitalske 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 »Karlovško 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 14 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. Leta 2018 je znova postal član sveta delavcev, predstavnik zaposlenih v nadzornem svetu pa je že tretji mandat.

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.

4.1.1 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 2018 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 2018 :

Revizijska komisija deluje v sestavi 3 članov. Po odstopu članice revizijske komisije Mojce Kek je nadzorni svet za člana in namestnika predsednika imenoval Tomaža Butina.

Sestava na dan 31. 12. 2018	komisije	Naziv	Nastop mandata
Matjaž Pavlin		predsednik – član NS	12. 12. 2016
Tomaž Butina		namestnik predsednika – član NS	26. 4. 2018
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. 2018	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 je o svojih izsledkih redno poročala nadzornemu svetu.

Plačila, povračila in druge ugodnosti

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

4.1.2 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 2018

Tudi leta 2018 je družbo vodil predsednik uprave Gabrijel Škof, član uprave je bil Matija Šenk. Nov član uprave pa je 16. aprila 2018 postal Jure Kvaternik, ki je pridobil dovoljenje AZN-ja za opravljanje te funkcije.

Sestava uprave na dan 31. 12. 2018	Naziv	Nastop mandata	Trajanje mandata
Gabrijel Škof	predsednik	1. 10. 2017	5 let
Matija Šenk*	član	30. 1. 2014	5 let
Jure Kvaternik	član	16. 4. 2018	5 let

*Novo imenovanje za 5 let od 31. 1. 2019 dalje.

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 (13. 2. 2019 je podal odstopno izjavo s te funkcije, odpoved bo stopila v veljavo 17. aprila 2019, in sicer z dnem zasedanja 25. skupščine delničarjev 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. Po diplomi je v sodelovanju Ekonomske fakultete s Faculty of actuaries iz Velike Britanije pridobil še licenco za pooblaščenega aktuarja. 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. Bil je dolgoletni podpredsednik Slovenskega aktuarskega društva, predsednik upravnega odbora KD Life Romania, KD Life Bulgaria, član nadzornega sveta KD Finančna točka, predsednik nadzornega sveta KD Life Ukraine, namestnik predsednika Sveta SZZ, predsednik oz. član nadzornega sveta KD Životno osiguranje Hrvaška, član in namestnik predsednika nadzornega sveta KD Skladi, v Gea Collegeu pa predsednik nadzornega sveta. Petletni mandat v upravi AS-a je nastopil 30. januarja 2014, od takrat je nepretrgoma član uprave zavarovalnice.

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

- namestnik predsednika nadzornega sveta KD Skladi (13. 2. 2019 je podal odstopno izjavo s te funkcije, odpoved bo stopila v veljavo 17. aprila 2019, in sicer z dnem zasedanja 25. skupščine delničarjev KD Group);
- član strateškega odbora Evropske aktuarske akademije,
- redni predavatelj na Gea College Ljubljana,
- je član številnih strokovnih zavarovalniških in aktuarskih združenj in zvez,
- je predavatelj, avtor in soavtor knjig ter bogatega opusa člankov o zavarovalništvu in upravljanju tveganj.

Jure Kvaternik, član uprave

Univerzitetni diplomirani ekonomist, specializiran za bančništvo in finance Jure Kvaternik je rojen 1973. Petletni mandat v upravi AS-a je nastopil 16. aprila 2018, ko mu je Agencija za zavarovalni nadzor podelila dovoljenje za opravljanje funkcije člana uprave. Ima več kot 20 let izkušenj v računovodstvu, naziv preizkušeni računovodja je pridobil leta 2010. Pred prihodom v Skupino KD Group je med drugim opravljal funkcijo glavnega računovodje v družbi Elan, d. d., leta 2008 pa se je Skupini pridružil kot pomočnik izvršnega direktorja za finance, računovodstvo in kontroling. V družbah Skupine KD Group je zasedal vodilne položaje, med drugim je bil predsednik nadzornega sveta in revizijske komisije družbe KD Življenje, član nadzornega sveta in revizijske komisije Adriatica Slovenice in izvršni direktor družbe KD Group za poslovna področja finance, računovodstvo in kontroling. Od 1. 10. 2017 do nastopa mandata člana uprave je bil zaposlen kot izvršni direktor Adriatica Slovenice, zadolžen za finance in računovodstvo, kontroling in upravljanje s splošnimi zadevami. Je član nadzornega sveta KD Skladi, član nadzornega sveta Zdravje AS in član nadzornega sveta DBS.

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 niso lastniki delnic družbe.

Koper, 6. marec 2019

Jure Kvaternik,
član uprave

Matija Šenk,
član uprave

Gabrijel Škof,
predsednik uprave

5. IZJAVA O NEFINANČNEM POSLOVANJU

Poslovni model Adriatica Slovenice in Skupine Adriatic Slovenica

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 novice, ki strankam omogočajo še večjo varnost in prihranek. Proaktivno spremljamo želje zavarovancev in se odzivamo na potrebe sodobnega časa. Sledimo tehnološkimi trendom in novice 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 10.1. 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 10.2. 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. Temelj za vse je zaupanje, ki ga imajo stranke, delničarji, zaposleni in javnosti v poslovanje in poštenost/integriteto delovanja družbe. 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 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 AS 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 AS 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 AS, ni dopuščena korupcija. Ker lahko pride do situacij, ki po zakonu sicer ne predstavljajo korupcije, vendar lahko vzbudijo dvom o poštemem 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 AS 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, 6. marec 2019

Jure Kvaternik,
član uprave



Matija Šenk,
član uprave



Gabrijel Škof,
predsednik uprave





Tina Dobrajc / Chick Flick / 2014

Akademska slikarka Tina Dobrajc se je predstavila v AS Galeriji decembra 2016. Raziskovanje ženskih in feminističnih tematik v sodobnem prostoru, katerega glavni motiv sta ženski lik in tradicionalno slovensko okolje, je predstavila na razstavi Na senčni strani Alp.

6. PREDSTAVITEV AS-a IN SKUPINE AS

6.1 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, člana uprave Matija Šenk in Jure Kvaternik
Bonitetna ocena	Fitch Ratings: BBB- (31. 12. 2018) in BBB+ (18. 2.2019)

Struktura osnovnega kapitala in delničarjev AS na dan 31. 12. 2018*:

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

*Osnovni kapital Adriatica Slovenice d. d. je na dan 31. 12. 2018 znašal 42.999.529,80 evra. 100-odstotni delničar je 13. 2. 2019 postal Generali CEE Holding B. V.

Delnice

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

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

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

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

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

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

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

Omejitve glasovalnih pravic niso določene.

Dogovori med delničarji, ki lahko povzročijo omejitve 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 seznanji skupščino družbe.

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

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

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

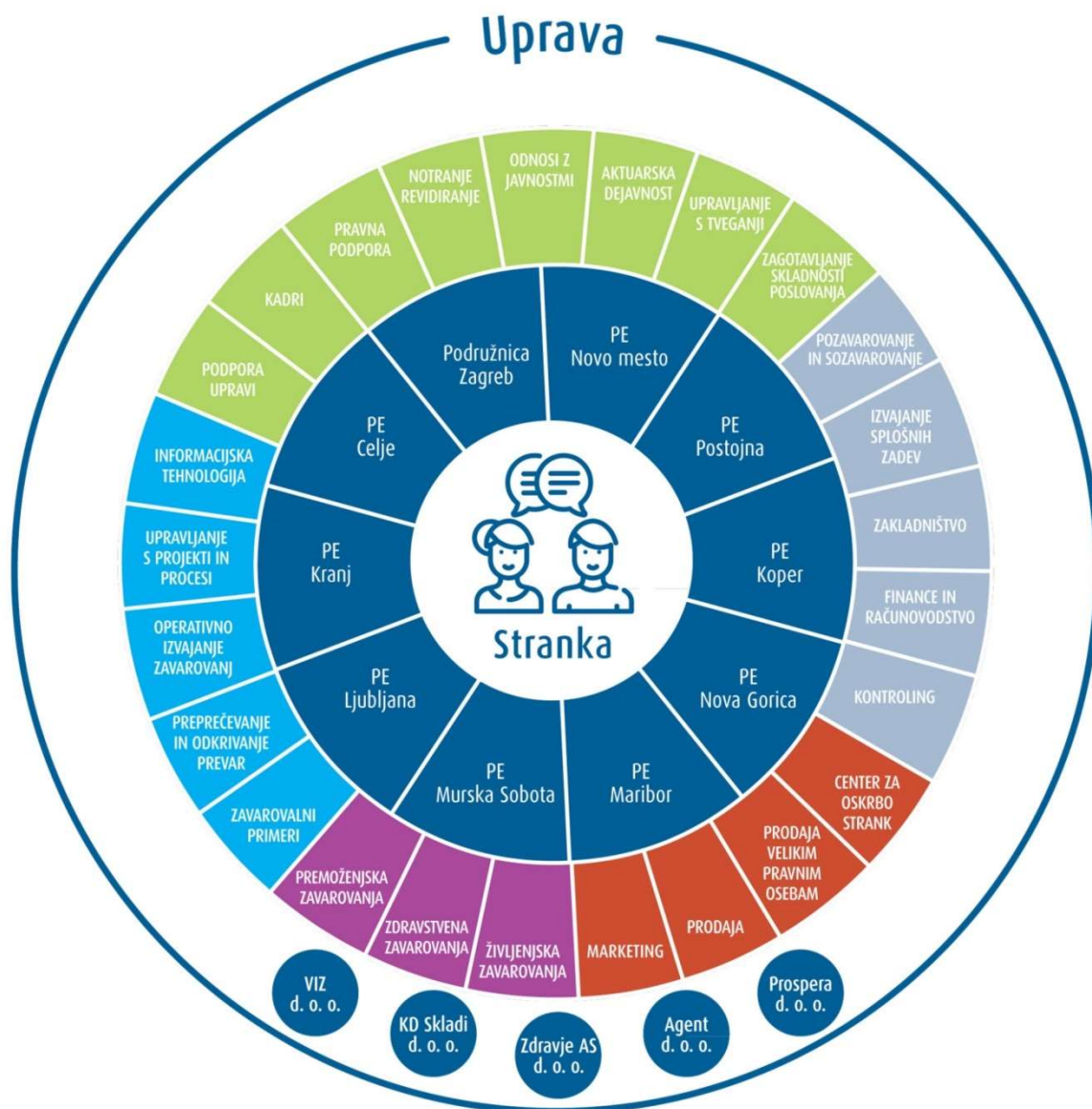
Pomembni dogovori, ki začnejo učinkovati, se spremenijo ali prenehajo na podlagi spremembe kontrole v družbi, ki je posledica javne prevzemne ponudbe: Adriatic Slovenica svojo izpostavljenost krije s pozavarovanjem, ki ga sklepa za lasten račun (retrocesija). Kot je običajno v dejavnosti pozavarovanja,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

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

6.2 ORGANIZIRANOST IN ORGANIZACIJSKA STRUKTURA AS-a

Zavarovalnica AS (matična družba Skupine AS) nudi strankam svoje storitve v razvejani tržni mreži v Sloveniji, ki jo je regijsko razvila že leta 1993. Matična družba je hkrati stičišče razvoja dejavnosti skupine. Družba je procesno organizirana, procese pa izvajajo stalni in fleksibilni procesni timi. Poslovni procesi v družbi so razdeljeni vsebinsko na: korporativne zadeve, prodajo in razvoj, operativno izvajanje ter tveganja in finance, potekajo pa na centrali, v poslovnih enotah (od 1.1. 2019 v okviru treh regij) in v podružnici Zagreb, ki procese prilagaja matični družbi.

Organizacijska shema AS-a in Skupine AS z odvisnimi družbami (31. 12. 2018):



Notranja organiziranost se stalno prilagaja strategiji družbe. Zato smo 1. 1. 2019 spremenili organizacijske enote v družbi, saj se bo odslej temeljni proces prodaje izvajal na posameznem geografskem področju preko treh regij, znotraj katerih pa so se ohranili lokalni regijski centri (9 poslovnih enot). 3 nove regijske enote so Zahodna, Osrednja in Vzhodna regija (z enotami v Kopru, Novi Gorici in Postojni; Ljubljani, Novem mestu in Kranju; Mariboru, Celju in Murski Soboti).

Dosedanje tri razvojne time smo z začetkom leta 2019 združili v enoten tim Raziskave in razvoj in tako povezali ves produktni in storitveni razvoj, usmerjen v potrebe strank. Tim BI (podatki), prej v okviru IT, smo zdaj preoblikovali v korporativni tim Poslovno obveščanje, ki bo skrbel za interpretacijo, kakovost in interdisciplinarnost podatkov za učinkovitejše odločanje na vseh ravneh družbe. Center za oskrbo strank (COS) pa smo razširili v tim Center za stranko, prilagojen novim zahtevam strank. Novi center bo povezoval in skrbel za vse ključne komunikacijske točke s stranko, obenem pa izvajal raziskave in skrbel za izboljševanje uporabniških izkušenj ter zadovoljstvo strank.

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 poslovnemu okolju stranke. Vsaki stranki nudimo individualno obravnavo, za celovito poslovno sodelovanje pa skrbi strankin generalni skrbnik.

Za mala in srednja podjetja (v Sloveniji jih je okoli 96 %) nudimo celovito zavarovalno zaščito, vključno s pokojninskimi in zdravstvenimi zavarovanji za zaposlene. Zavarovanja sklepajo skrbniki ključnih strank in lastna zastopniška ter agencijska prodajna mreža. Prodajne aktivnosti izvaja prodajna mreža na osnovi lastnih aktivnosti in pridobljenih pooblastil posredniških družb.

V AS-u razvijamo kombiniran model tradicionalnih in digitalnih prodajnih poti. Digitalne kanale intenzivno razvijamo preko prodajne strani WIZ, ki jo intenzivno optimiziramo. WIZ se še vedno pretežno uporablja za iskanje in informiranje strank o zavarovanju, zavarovanje pa stranke nato običajno sklenejo po eni od tradicionalnih prodajnih poti. Med večje tradicionalne prodajne poti v AS-u uvrščamo agencijsko prodajno mrežo, lastne zastopnike in skrbnike ključnih strank, dopolnjujejo pa jih komplementarne prodajne poti, referenti na sklepalnih mestih in pogodbeni zastopniki.

Največja prodajna pot je agencijska prodajna mreža (kar 38 % celotne prodaje), ki je razdeljena med ekskluzivne agencije (strankam ponujajo le naša zavarovanja) in ne-ekskluzivne agencije (ponujajo tudi zavarovanja drugih zavarovalnic). Sledi ji lastna zastopniška mreža (preko 23 % celotne prodaje) z univerzalnimi zastopniki, ki večinoma prodajajo avtomobilska, zdravstvena in premoženjska zavarovanja ter specialni zastopniki, specializiranimi za prodajo osebnih zavarovanj.

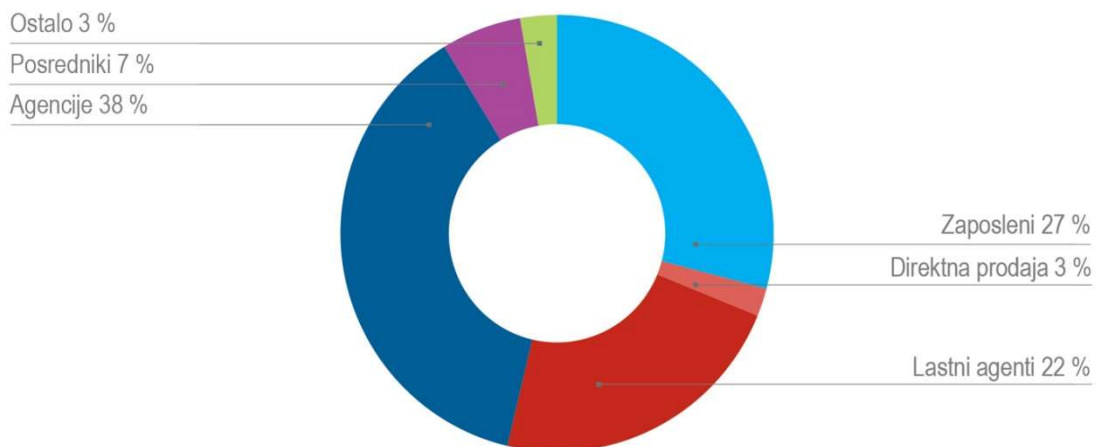
Storitve zagotavljamo na 395 sklepalnih mestih po vsej Sloveniji, v vseh večjih središčih: v Kopru, Postojni, Novi Gorici, Ljubljani, Kranju, Novem mestu, Celju, Mariboru in Murski Soboti ter v petih poslovalnicah: Domžale, Idrija, Krško, Slovenj Gradec, Ribnica, 34 predstavništvih in v enem dodatnem sklepalnem mestu poslovne enote. Fizične osebe lahko sklepajo zavarovanja tudi po spletu. Enostavne zavarovalne rešitve pa lahko izberejo na spletni strani in zaključijo nakup na spletni prodajni točki WIZ.

Leta 2018 smo centralizirali podporo prodaji z novoustanovljenim timom Center za podporo prodaji, ki zagotavlja učinkovito podporo prodajni mreži pri sklepanju zavarovanj, nudi analitično pomoč pri usmerjanju prodaje in omogoča fokus vodij prodaje v doseganje prodajnih ciljev. V podporo strateškim aktivnostim smo ustanovili tudi Center za prodajno učinkovitost, ki izvaja interna izobraževanja za razvoj prodajnih kompetenc osebja v prodaji, prilagojenih njihovemu kariernemu razvoju in ciljem posameznega prodajnika ter vodjem prodaje v novi vlogi.

Prodajno mrežo Podružnice Zagreb tvorijo lastna zastopniška mreža (trideset tržnikov v Zagrebu, Varaždinu in Splitu) in štirideset zunanjih agencij, lociranih na področju celotne Hrvaške. V prodajni mreži Podružnice Zagreb je tudi klicni center, ki je leta 2018 imel približno deset zaposlenih.

KD Skladi so leta 2017 začeli razvijati alternativne sklade, namenjene predvsem institucionalnim vlagateljem in premožnejšim posameznikom. Leta 2018 je prvi alternativni nepremičninski sklad, KD Adriatic Value Fund, specialni investicijski sklad, investiral v tri poslovne nepremičnine v Sloveniji. Ker je področje alternativnih skladov zanimivo za razvoj družbe, načrtuje v prihodnosti lansirati nove sklade, ki bodo nalagali svoja sredstva v alternativne naložbene razrede. Tudi pri optimizaciji poslovanja KD Skladi nenehno razvijajo nove digitalne rešitve, ki prispevajo k učinkovitosti poslovanja in izboljšanju uporabniške izkušnje vlagateljev. KD Skladi so konec leta 2018 lansirali tudi nov, fleksibilni varčevalni paket Moj izbor, ki vlagateljem omogoča menjavo skladov, v katere nalagajo s periodičnimi vplačili znotraj varčevalnega načrta.

Struktura bruto obračunane premije po glavnih prodajnih kanalih v letu 2018 (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

sestrske zavarovalnice KD Življenje. Leta 2015 je prišlo še do čezmejne združitve Adriatica Slovenice z do tedaj hčerinsko družbo KD Životno osiguranje d. d., leta 2018 pa do pripojitve manjše odvisne družbe KD IT d. o. o. Adriatic Slovenica in njene hčerinske družbe postanejo 13. februarja 2019 del Skupine Generali.

6.3 SKUPINA AS

Poleg obvladujoče matične družbe Adriatic Slovenica Zavarovalna družba d. d., sestavljajo skupino direktno odvisne družbe KD Skladi d. o. o., Prospera d. o. o., Viz d. o. o., Zdravje AS d. o. o. in Agent d. o. o., ki so v 100-odstotni lasti AS-a. 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. Manjša hčerinska družba KD IT d. o. o. iz Ljubljane je bila 18. junija 2018 pripojena k matični družbi, postopek prostovoljne likvidacije Permanens d. o. o. iz Zagreba pa je bil zaključen z izbrisom družbe 15. januarja 2019.

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
Poslovodstvo	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 leta 2018 upravljala KD Krovni sklad s 16 podskladi, ki investirajo v različne vrste vrednostnih papirjev (delnice, obveznice, depoziti) na različne svetovne kapitalske trge in panoge ter KD Adriatic Value Fund, specialni investicijski sklad, prvi regulirani nepremičninski alternativni investicijski sklad (AIS) v Sloveniji, ki ga upravlja v sodelovanju s Peakside Capital, mednarodno svetovalno družbo za nepremičnine.

Družba je 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.

KD Skladi je v več kot dveh desetletjih delovanja prejela veliko priznanj za uspešno upravljanje premoženja. Leta 2018 je po izboru revije Moje finance upravljaec Primož Cencelj iz družbe KD Skladi prejel najvišje priznanje na področju upravljanja v Sloveniji in postal naj upravljaec leta 2017. V osemletni zgodovini podeljevanja nagrad že petič prihaja Naj upravljaec leta iz družbe KD Skladi, od tega je nagrado že tretjič prejel Primož Cencelj. Med najboljših sedem, na četrto mesto, pa se je uvrstil še Aleš Lokar, prav tako iz KD Skladov. KD Skladi so prejeli štiri kipce Zvezdonose – najvišjo oceno 5 zvezdic, ki kažejo na kakovost upravljanja sklada. Zmagovalna vzajemna sklada z najboljšo oceno, pet zvezdic, za triletno in petletno obdobje PA sta postala KD Bond, obvezniški – evropski in KD Rastko, evropski – delniški. Odličnost upravljanja podskladov KD Krovnega sklada spremlja tudi neodvisna mednarodna agencija Morningstar. Na dan 31. 12. 2018 so imeli trije skladi od 14

podskladov KD Krovnega sklada, najvišjo oceno 5 zvezdic (KD Prvi izbor in KD Bond) oz. 4 zvezdice (KD Vitalnost).

Zunaj Slovenije delujeta dve hčerinski družbi za upravljanje, ki skupaj upravljata 17 investicijskih skladov, od tega 13 vzajemnih skladov na Hrvaškem in 4 v Makedoniji. KD Skladi, d. o. o. je bila na dan 31. 12. 2018 obvladujoče podjetje družbe za upravljanje KD Locusta Fondovi d. o. o., Savska cesta 106, Zagreb, v kateri ima 90-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. 2018
Število (UCTIS) skladov		16
Sredstva v upravljanju (UCTIS) skladov		478 milijonov evrov
Število alternativnih skladov		1
Sredstva v upravljanju alternativnih skladov		30 milijonov evrov
Število zaposlenih na področju upravljanja premoženja		11
Skupno število zaposlenih		53
Sredstva v upravljanju (vključno z gospodarjenjem)		691 milijonov evrov
Hrvaška		na dan 31. 12. 2018
Število (UCTIS) skladov		8
Sredstva v upravljanju (UCTIS) skladov		32 milijonov evrov
Število alternativnih skladov		5
Sredstva v upravljanju alternativnih skladov		8 milijonov evrov
Število zaposlenih na področju upravljanja premoženja		3
Skupno število zaposlenih		9
Skupaj sredstva v upravljanju		40 milijonov evrov
Makedonija		na dan 31. 12. 2018
Število skladov		4
Število zaposlenih na področju upravljanja premoženja		3
Skupno število zaposlenih		6
Sredstva v upravljanju		21 milijonov evrov

Prospera

Prospera, ki posluje od leta 2011, 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. Poleg optimalne izterjave terjatev prilagaja postopke izterjave, s katerimi pripomore k uresničevanju strategije matične 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
Poslovodstvo	direktorica Bojana Merše

Viz

WIZ je AS-ova digitalna točka za prodajo transparentnih in sodobnih zavarovanj, ki strankam zagotavlja prijazno uporabniško izkušnjo. Zato razvijamo in bogatimo ponudbo spletnih zavarovanj, prenavljamo sklepalnike, da bi

izboljšali uporabniško izkušnjo in povečali konverzije ter preko različnih komunikacijskih kanalov zagotavljamo podporo strankam pri sklepanju in v prodajnem procesu. Zato smo strankam omogočili vstop v samopostrežni portal MOJ WIZ, kjer imajo celovit pregled nad svojimi zavarovanji in komunikacijo z zavarovalnico. Za višjo prepoznavnost znamke in ustvarjanje zaupanja do WIZ produktov, ki ustrezajo potrebam in željam določenih segmentov strank, izvajamo številne aktivnosti predvsem na družbenih omrežjih (Google, YouTube, Instagram, Facebook profil in zaprte FB skupine, LinkedIn ...). AS-ova spletna blagovna znamka WIZ je leta 2018 dosegla višjo prepoznavnost, ki se kaže tudi v rasti prodaje in dejstvu, da je WIZ ena izmed najhitreje rastočih prodajnih poti AS-a.

Viz zavarovalno zastopništvo d. o. o.	
Naslov	Ljubljanska cesta 3a, 6000 Koper, Slovenija
Brezplačni telefon	080 11 24
E- pošta	info@wiz.si
Spletna stran	www.wiz.si
Matična številka	6161456000
Davčna številka	SI87410206
Dejavnost:	dejavnost zavarovalniških agentov
Višina osnovnega kapitala	560.000 EUR
Delež obvladujoče družbe v kapitalu odvisne družbe	100 %
Datum vpisa v sodni register	14. maj 2012
Poslovodstvo	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

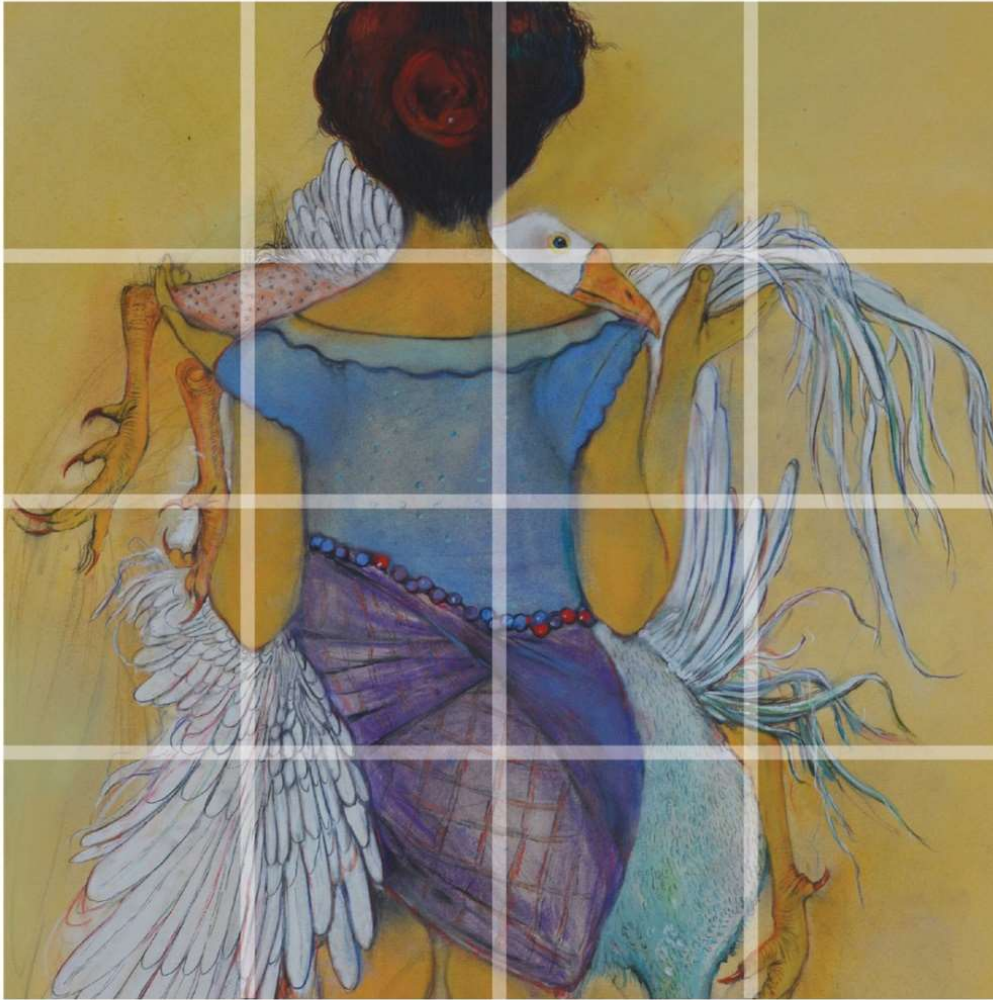
Glavna dejavnost Zdravje AS je specialistična zunaj-bolnišnična zdravstvena dejavnost, vendar je registrirana še za opravljanje drugih dejavnosti (izobraževanje, izpopolnjevanje in usposabljanje na področju športa in rekreacije, splošna zunaj-bolnišnična zdravstvena dejavnost, alternativne oblike zdravljenja 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
Poslovodstvo	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
Poslovodstvo	direktor Marjan Šavron (do 28.2.2018), Borut Širca (od 1.3.2018)



Arshak Sarkissian / Dekle, ki drži ptice / 2016

Z razstavo Contemporary Man (Sodobni človek) se je v AS Galeriji predstavil prvi tuji akademski slikar, Armenec Arshak Sarkissian. Uveljavljeni umetnik je aprila 2016 predstavil vzporedne svetove, ki živijo v njegovi ustvarjalnosti. O njih pravi, da so lahko prav tako resnični, kot je resnična fizična dimenzija.

7. POSLOVANJE V LETU 2018

7.1 PREGLED DOGAJANJA V GOSPODARSKEM OKOLJU IN NA ZAVAROVALNEM TRGU

Makroekonomsko okolje Slovenije v letu 2018

Kljub negotovostim v mednarodnem okolju je slovenska gospodarska rast v letu 2018 močno preseгла rast evrskega območja in naj bi po napovedih znašala 4,4 %. K rasti bruto domačega proizvoda so pomembno prispevale gradbene investicije, kar je v skladu z investicijskim ciklom države. Kljub šibkejši dinamiki blagovnega izvoza, zaradi nižje rasti v evrskem območju (zlasti v Nemčiji), je bil prispevek neto menjave s tujino k rasti bruto domačega proizvoda zelo visok, saj se je še bolj znižala rast uvoza. K temu je pomembno prispevala šibka zasebna potrošnja, ki jo vsaj deloma lahko povežemo z manjšim zaupanjem gospodinjestev in nižjo realno rastjo plač v zadnjem obdobju. Visoko rast je dosegala večina glavnih skupin storitev, izrazito pa storitve v strokovnih, znanstvenih in tehničnih dejavnostih, kar sovpada z visoko rastjo gradbenih aktivnosti.

Ob visoki gospodarski rasti in strukturnih neskladjih na trgu dela se je povečal delež podjetij, ki se srečujejo s pomanjkanjem ustrezne delovne sile. Kljub temu je rast zaposlenosti, ob povečanem prilivu tujih delavcev, ostala razmeroma visoka. Število registriranih brezposelnih se je v letu 2018 močno zmanjšalo, vendar ob počasnejši rasti zaposlovanja iz brezposelnosti kot leta 2017. Konec decembra je bilo tako 78.534 brezposelnih, kar je 7,7 % manj kot leto prej. Rast plač beležimo predvsem v zasebnem sektorju, kar je posledica ugodnih poslovnih rezultatov podjetij, relativno nizke brezposelnosti in postopne rasti produktivnosti.

Inflacija je leta 2018 v povprečju dosegla 1,9 %, kar je 0,3 odstotne točke več kot v letu 2017. V strukturi gibanja cen so v prvem četrtletju prevladovali prispevki rasti cen hrane in energentov, medtem ko se je do konca leta občutno povečal učinek domačih dejavnikov, predvsem rast cen storitev zavarovalniški produktov). K rasti poslovanja domačih zavarovalnic 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 druga škodna zavarovanja, kasko zavarovanja, zavarovanje splošne odgovornosti, zavarovanja odgovornosti pri uporabi motornih vozil in nezgodna zavarovanja. 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 70 odstotkov trga zavarovanj. Zavarovalnica Adriatic Slovenica je zasedla četrto mesto med zavarovalnicami na trgu, s tržnim deležem 12,8 odstotkov.

Plačilno-bilančni položaj Slovenije ostaja močan, kljub znižanju presežka v blagovni menjavi in presega 7 % bruto domačega proizvoda. Razlog za znižanje sta bila stagnacija blagovnega izvoza v septembru in močno povečan uvoz oktobra. Presežek v menjavi storitev se je preko celega leta krepil, glavni razlog so bili visoki prihodki od turizma.

Ob ugodnih cikličnih razmerah in zmanjšanju obrestnih izdatkov se javno-finančni položaj države še naprej izboljšuje in v 2018 dosega presežek v višini 0,8 % bruto domačega proizvoda. Rast prihodkov je ostala solidna predvsem zaradi večjih davčnih prilivov, po drugi strani se je zaradi večjih investicij krepila rast izdatkov. Enkratni dogodki kot je prejem dela zadržanih sredstev iz proračuna EU za preteklo finančno perspektivo, vplačila tekočega in zadržanih dobičkov NLB ter transfer v javne zdravstvene zavode, ki opravljajo zdravstvene dejavnosti na sekundarni in terciarni ravni pa so bistveno povečali nedavčne prihodke.

Slovenski zavarovalni trg v letu 2018

Na slovenskem zavarovalnem trgu je delovalo 22 (po)zavarovalnic, pokojninskih in drugih družb s sedežem v Sloveniji. Med zavarovalnicami jih je osem kompozitnih, pet življenjskih in pet premoženjskih. Leta 2018 sta novi članici SZZ postali Croatia zavarovanje d. d., podružnica Ljubljana, in Allianz Zagreb, d. d.

Izboljšano makroekonomsko okolje je ugodno vplivalo na poslovanje zavarovalnic. Po zbranih podatkih SZZ bruto obračunana premija za leto 2018 izkazuje rast povpraševanja po zavarovalnih produktih. Skupaj je bilo tako zbrano 2,4 milijardi evrov premije, kar je za 7,7 odstotka več kot leta 2017.

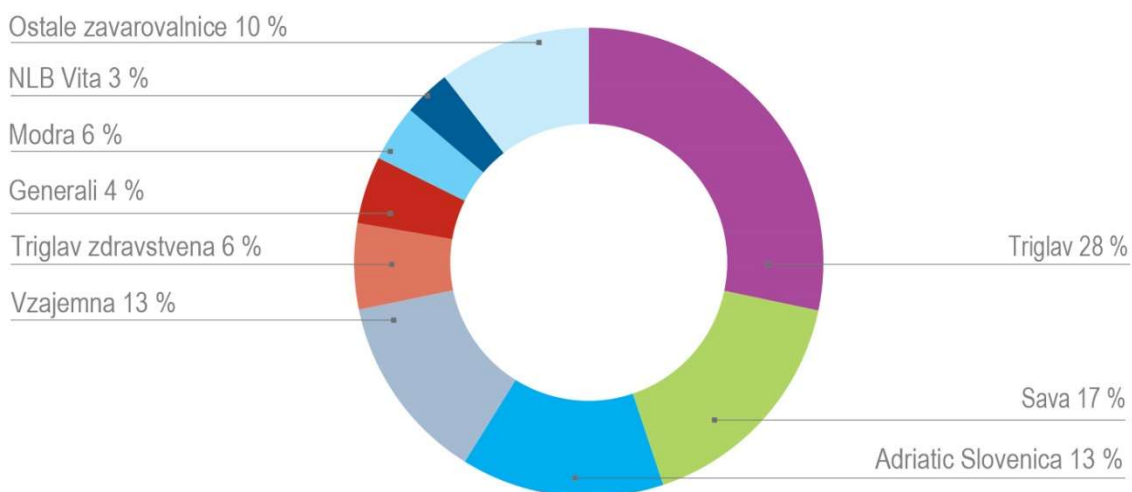
Obračunano je bilo 1.651 milijonov evrov (70 odstotkov) premoženjskih zavarovanj in 714 milijonov evrov (30 odstotkov) premije življenjskih zavarovanj. Zabeležena je bila rast vseh zavarovalnih področij. Druga zavarovanja so zrastle za 7,4 odstotka, zdravstvena za 6,2 odstotka, življenjska pa 9,3 odstotka.

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 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 druga škodna zavarovanja, kasko zavarovanja, zavarovanje splošne odgovornosti, zavarovanja odgovornosti pri uporabi motornih vozil in nezgodna zavarovanja. 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 70 odstotkov trga zavarovanj. Zavarovalnica Adriatic Slovenica je zasedla četrto mesto med zavarovalnicami na trgu, s tržnim deležem 12,8 odstotka.

Tržna struktura slovenskega zavarovalnega trga v letu 2018:



Makroekonomsko okolje Hrvaške v letu 2018

Hrvaško gospodarstvo je v letu 2018 beležilo stabilno, a relativno nizko gospodarsko rast, ki naj bi po napovedih znašala 2,7 %. V prvi polovici leta je na rast pretežno vplivala osebna potrošnja, medtem ko se v drugi polovici leta kažejo učinki dobre turistične sezone ter blagega povečanja dinamike rasti blagovnega izvoza.

Relativno ugodna gospodarska gibanja so vplivala tudi na nadaljnje zmanjšanje brezposelnosti, ki naj bi za leto 2018 znašala 9,9 %, za leto 2019 pa se pričakuje zmanjšanje stopnje registrirane brezposelnosti na 8,8 %. Rast povprečne nominalne plače v letu 2018 se ocenjuje na 5,3 %, predvsem iz naslova rasti plač v zasebnem sektorju zaradi pomanjkanja ustrezne delovne sile.

Indeks cen življenjskih potrebščin bo po ocenah znašal 1,5 % v letu 2018 in sicer predvsem zaradi bistveno višjih cen energije, kar je posledica rasti cen surove nafte na svetovnem trgu. Poleg tega okrepljeni pritiski na inflacijo

izhajajo iz rasti stroškov dela na enoto dela. Za leto 2019 se pričakuje umirjanje povprečne letne stopnje inflacije na 0,9 %, predvsem zaradi načrtovanega znižanja stopnje DDV-ja na določene proizvode ter pričakovanega padca cen surove nafte na svetovnem trgu.

Hrvaški zavarovalni trg v letu 2018

Hrvaški zavarovalni trg je zrastlel za 8,8 odstotka. Zavarovalnice so skupaj zbrale 1.329,6 milijona evrov premije oziroma za 107,9 milijona evrov več kot leto poprej. K rasti so prispevala predvsem premoženjska zavarovanja, ki v strukturi premije predstavljajo 68,2 odstotka oziroma 906,8 milijona evrov zbrane premije, njihov obseg pa se je povečal za 9,9 odstotka. V segmentu življenjskih zavarovanj je bilo obračunanih za 422,8 milijona premij, s poudarkom na klasičnih zavarovanjih.

Struktura premoženjskih zavarovanj se v zadnjem obdobju ni spremenila. Tudi leta 2018 je bil s 22,1-odstotnim deležem poudarek na avtomobilskih zavarovanjih, 10,7 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 20 zavarovalnic. Zavarovalnica Erste osiguranje d.d. se je pripojila zavarovalnici Wiener osiguranje VIG d.d. Govorimo o koncentriranem trgu, saj so 3 zavarovalnice ob zaključku leta obvladovale 51,1 odstotka trga.

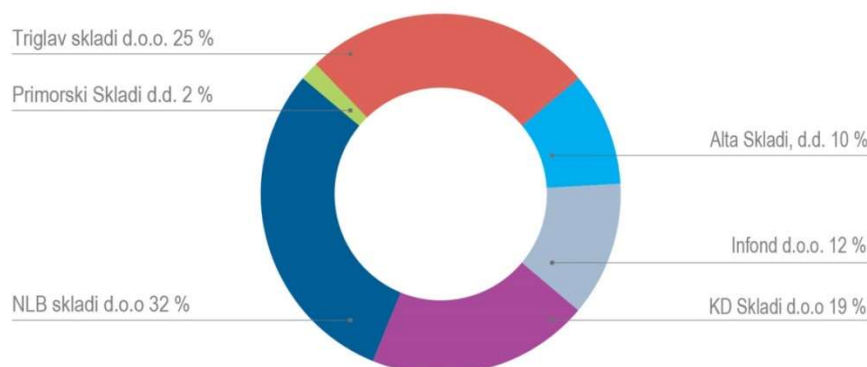
7.2 KAPITALSKI TRGI IN INDUSTRIJA VZAJEMNIH SKLADOV

Konec leta 2018 je na slovenskem trgu delovalo šest slovenskih družb za upravljanje, v katerih je bilo po podatkih Agencije za trg vrednostnih papirjev 2.469 milijarde evrov sredstev 444.899 vlagateljev. V primerjavi s koncem leta 2017 so se sredstva v upravljanju vzajemnih skladov konec leta 2018 zmanjšala za 7 odstotkov oziroma 187 milijonov.

Glede na obseg čiste vrednosti sredstev v upravljanju v vzajemnih skladih je imela konec leta 2018 največ sredstev v upravljanju družba NLB Skladi, in sicer 792,7 milijona evrov, kar predstavlja 32,1-odstotni tržni delež. Sledi ji družba Triglav Skladi s 606,1 milijona evrov in 24,6-odstotnim tržnim deležem ter na tretjem mestu družba KD Skladi s 478 milijona evrov 53.581 vlagateljev in 19,4-odstotnim tržnim deležem.

Sredstva v upravljanju KD Krovnega sklada so se konec leta 2018 glede na konec leta 2017 zmanjšala za 10,1 odstotka, oziroma 53,5 milijona evrov. Znižanje sredstev je posledica padca na kapitalskih trgih in s tem negativnega učinka v višini 7,65 % oziroma 40,5 milijona evrov ter negativnega učinka neto tokov v višini 2,45 % oziroma 13 milijonov evrov. Vplačila v KD Krovni sklad so v letu 2018 znašala 35,2 milijona evrov, izplačila pa 48,1 milijona evrov.

Tržni deleži posameznih družb za upravljanje na dan 31. 12. 2018, merjeni z obsegom čiste vrednosti sredstev v upravljanju v vzajemnih skladih:



Pregled trgov v letu 2018

Globalni delniški trgi so se leta 2018 pocenili. Globalni delniški indeks MSCI je izgubil skoraj 7 odstotkov, merjeno v evrih. Delnice evropskih podjetij in podjetij iz držav v razvoju so se pocenile bolj kot ameriške. Na ameriškem delniškem trgu je bila po visoki rasti tečajev leta 2017 v prvem kvartalu manjša korekcija. Toda rast in optimizem na borznem parketu sta tečaje povzdignila na nove zgodovinske vrhove. Občutnejši padec indeksov, ki je izbrisal ves letni prirast, se je zgodil v zadnjem kvartalu. Delniške naložbe v Evropi so v letu izgubile okoli 13 odstotkov. V obdobju je evro izgubil proti dolarju približno 4 in pol odstotka, kar je tudi eden od razlogov za večji padec tečajev v Evropi kot v ZDA, gledano s stališča evropskega vlagatelja. Trgi v razvoju so se pocenili za okoli 11 odstotkov, merjeno z indeksom MSCI, izraženim v evrih. Med državami BRIK je bil padec največji na Kitajskem. Obvezniški trgi v Evropi so pridobili 0,4 odstotka, merjeno z indeksom Iboxx Europe. Monetarna politika v Evropi je bila še vedno ekspanzivna, toda centralna banka je napovedala konec nakupov na sekundarnem trgu dolžniških vrednostnih papirjev.

Razviti trgi

Po zadnjih podatkih je bila letna gospodarska rast v ZDA 3-odstotna, trg dela se je še naprej krepil, stopnja brezposelnosti pa je znašala nizkih 3,7 odstotka. To je najnižja brezposelnost v ZDA v zadnjih 49-ih letih. Po raziskavah Univerze v Michiganu je bilo zaupanje potrošnika na visokih ravneh. Po drugi strani so se obeti podjetij nekoliko poslabšali, predvsem v drugi polovici leta. Na ameriških borzah se je leta 2018 pocenila večina sektorjev. Pozitivni donos so vlagateljem prinesle naložbe v sektor zdravstva, ki so pridobile približno 4 in pol odstotka v lokalni valuti. Največja pocenitev je bila v sektorjih energetskih podjetij in panogi materialov. Občuten padec cen delnic v energetskem sektorju je posledica padca cen surove nafte v zadnjem četrtletju. Sodček surove nafte je bil na koncu leta tako več kot 30 odstotkov cenejši kot na začetku leta. Občutnejša pocenitev je bila tudi v finančnem sektorju, in sicer okoli 15 odstotkov. Ameriška centralna banka je pod vodstvom guvernerja Powella v letu štirikrat dvignila obrestno mero, vsakič za 25 bazičnih točk. Zgornja meja ciljne obrestne mere tako zdaj znaša 2,5 odstotka. Centralna banka je nadaljevala z zmanjševanjem bilance po programu. Na decembrskem zasedanju so znižali svojo napoved dvigov v letu 2019. Centralni bankirji zdaj pričakujejo, da bodo morali obrestno mero v letu 2019 dvigniti le dvakrat. To je znižalo pričakovanje trga in posledično so upadle tudi zahtevane donosnosti do dospelja na ameriški državni dolg. Le-ta je na 10-letno ameriško državno obveznico znašala na koncu leta približno 2,7 odstotka. V Evropi so se najbolj pocenile naložbe v finančnem sektorju. Večji padec so delnice evropskih bank utrpeli v maju, ko Italiji po volitvah ni uspelo sestaviti vlade. Občutno se je povišala tudi zahtevana donosnost na italijanski državni dolg. To bo povečalo proračunske odhodke za obresti, ki v Italiji, kjer je državni dolg več kot 130 odstotkov BDP-ja, predstavljajo velik del državne blagajne. Pri sestavi vlade pa je bila uspešna nemška kanclerka Merklova. Nemčija je tako dobila veliko koalicijo, sestavljeno iz centralno desne zaveze CDU/CSU in centralno leve social-demokratske stranke SPD. ECB je na junijskem zasedanju najavil konec programa monetarnega rahljanja po decembru 2018. V zadnjem četrtletju 2018 je centralna banka delala mesečne odkupe v višini 15 milijard evrov. Po koncu odkupov bo centralna banka ohranjala bilanco. Dviga obrestnih mer pa ne načrtujejo še v prvi polovici leta 2019. Gospodarska rast na stari celini se je nekoliko ohladila in je po zadnjih podatkih znašala 1,6 odstotka na letni ravni. Brezposelnost v evro-območju se je v letu znižala za 0,5 odstotne točke in je po zadnjih podatkih Eurostata znašala 8,1 odstotka. Britanska premierka Mayeva je dosegla dogovor z Evropsko komisijo o izstopu V. Britanije iz EU, toda doma ni dobila zadostne podpore za izvedbo. To je trgu prineslo dodatno volatilitnost.

Trgi v razvoju

Med državami BRIK je bila pocenitev najvišja na Kitajskem, in sicer več kot 16-odstotna. Kitajsko gospodarstvo je po zadnjih podatkih rastle 6,5 odstotka na letni ravni, kar je bilo pod pričakovanji trga. To je bila najšibkejša rast po globalni finančni krizi. Tudi indeksi PMI kažejo na slabe obete kitajskih podjetij. Na to je vplival tudi trgovinski konflikt z ZDA. Centralna banka je zato večkrat znižala stopnjo rezerv, ki jih morajo držati banke. Ruske delnice so izgubile slab odstotek. V Rusiji je centralna banka v prvem četrtletju dvakrat znižala ključno obrestno mero. Toda padec rublja proti dolarju in višja inflacija v tretjem četrtletju sta dala centralni banki dovolj razlogov za prvi dvig ključne obrestne mere po letu 2015. Decembra so ključno obrestno mero dvignili še enkrat. Potrošniško zaupanje v državi ostaja na visokih ravneh. Standard & Poor's je zvišal bonitetno oceno na ruski dolg v tuji valuti na BBB-. Med državami BRIK so se podražile le naložbe v Braziliji, merjeno z indeksom MSCI, izraženim v evrih. Brazilski trg je upadel za več kot 16 odstotkov v prvem polletju. Do spremembe razpoloženja je prišlo, ko je na

predsedniških volitev zmagal desničarski kandidat Bolsonaro. Trg je tako v zadnji polovici leta nadoknadil izgubo iz začetka leta. Brezposelnost v Braziliji se je znižala in je po zadnjih podatkih znašala 11,6 odstotka. Po volitvah so se izboljšali tudi obeti podjetij in zaupanje potrošnikov. Na indijskem borznem trgu so se tečajji podražili, toda devalvacija domače valute je izbrisala pozitiven donos, gledano s stališča evrskega vlagatelja.

Slovenija in Balkan

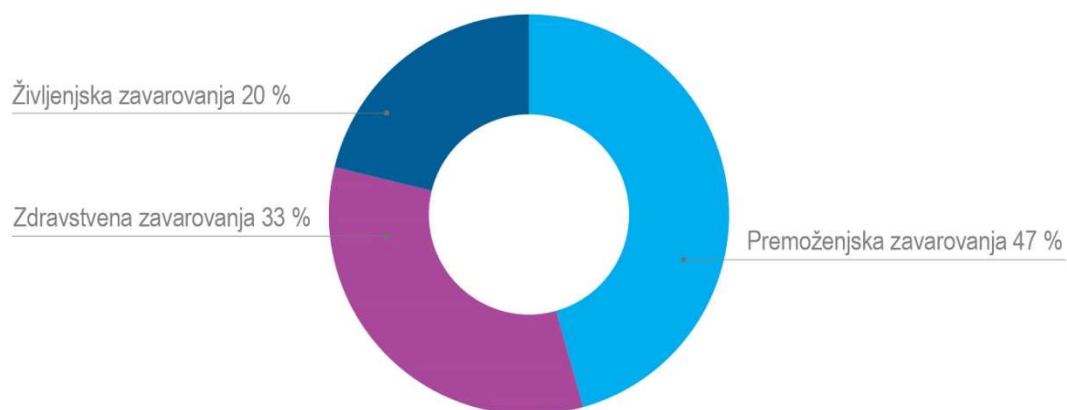
Trgi v regiji so leta 2018 izgubili približno 2,5 odstotka, merjeno z indeksom Stoxx Balkan ex TR & GR. Slovenski borzni indeks SBITOP je ostal dokaj nespremenjen. Na tečaje je v prvi polovici leta pomembno vplivala prevzemna aktivnost. Kitajska skupina Hisense je prevzela velenjsko Gorenje po ceni 12 evrov za delnico. SBITOP je bil junija prvič po 8-ih letih nad vrednostjo 900 indeksnih točk. Novi član borznega indeksa pa je postala največja slovenska banka, NLB d. d. Padec tečajev na domačem trgu je bil v drugi polovici leta. Najbolj so se pocenile naložbe v Telekom Slovenije in Cinkarno Celje. Ostali trgi v regiji so se pocenili, z izjemo Srbije. Največja pocenitev je bila na bolgarskem trgu, kjer je indeks SOFIX na koncu leta več kot 12 odstotkov pod ravno na začetku leta.

7.3 ANALIZA POSLOVANJA AS-a

7.3.1 Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija

Zavarovalnica AS je leta 2018 zbrala za 300,4 milijona evrov premij, kar pomeni 1,1-odstotno zmanjšanje v primerjavi s preteklim letom. Največji delež obsegajo premije premoženjskih zavarovanj, sledijo zdravstvena ter življenjska zavarovanja.

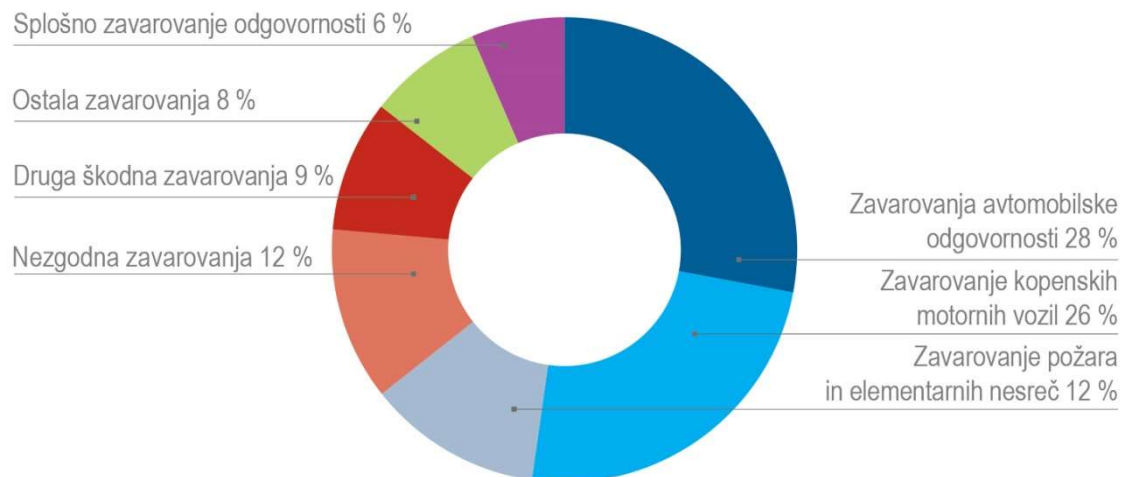
Struktura premije po zavarovalnih skupinah v 2018:



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

zneski v 000 €	2018	2017	Indeks 2018/2017	Struktura 2018
Nezgodno zavarovanje	17.658	17.009	103,8	5,9
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	36.232	34.350	105,5	12,1
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	17.471	17.141	101,9	5,8
Drugo škodno zavarovanje	13.102	12.949	101,2	4,4
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	39.455	39.501	99,9	13,1
Splošno zavarovanje odgovornosti	9.214	9.171	100,5	3,1
Ostala zavarovanja	8.637	10.370	83,3	2,9
Skupaj premoženjska (druga) zavarovanja	141.768	140.493	100,9	47,2
Mešana in riziko življenjska zavarovanja	22.403	22.044	101,6	7,5
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	36.582	39.122	93,5	12,2
Pokojninska zavarovanja	0	0	0,0	0,0
Skupaj življenjska in pokojninska zavarovanja	58.984	61.166	96,4	19,6
Zdravstvena zavarovanja	99.694	102.129	97,6	33,2
SKUPAJ	300.446	303.789	98,9	100,0

Struktura premije premoženjskih (drugih) zavarovanj v 2018:



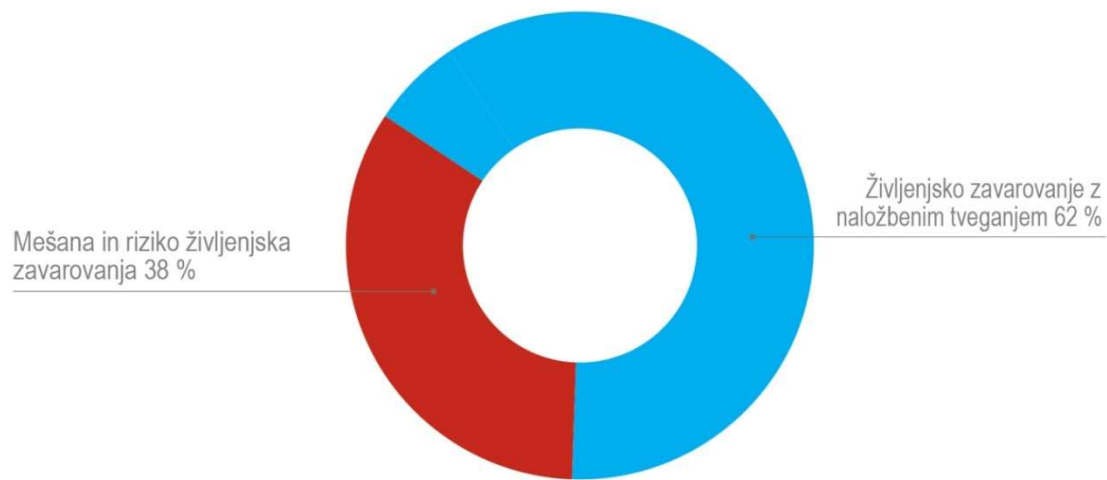
Na področju premoženjskih zavarovanj smo leta 2018 zabeležili 0,9-odstotno rast v primerjavi s preteklim letom. Zbrana premija je znašala 141,8 milijona evrov in je bila višja pri vseh zavarovalnih vrstah, razen pri zavarovanju odgovornosti pri uporabi plovil ter zavarovanju pomoči. Padec v okviru slednjega je povezan s prekinjenim sodelovanjem z zunanjo družbo, ki je za družbo sklepala velik delež premije zavarovanja pomoči. Leni je družba AS začela sklepati nov produkt zavarovanja pomoči Tujina AS, ob sodelovanju z novim asistenčnim partnerjem.

Nadpovprečno so rasla avtomobilska zavarovanja, nezgodna zavarovanja, zavarovanja požara in elementarnih nesreč ter druga škodna zavarovanja. Pri avtomobilskih zavarovanjih (zavarovanje avtomobilske odgovornosti in zavarovanje kopenskih motornih vozil) smo navkljub strožji politiki odobravanja izrednih popustov in čiščenju nedobičkonosnega portfelja uspeli doseči 2,5-odstotno rast.

Dosežena 3,8-odstotna rast nezgodnih zavarovanj je posledica rasti vseh pomembnejših zavarovalnih podvrst (poklicna nezgoda, avtomobilska nezgoda in zavarovanja otrok in šolske mladine) in odraz rasti števila novih sklenitev ter rasti povprečne premije.

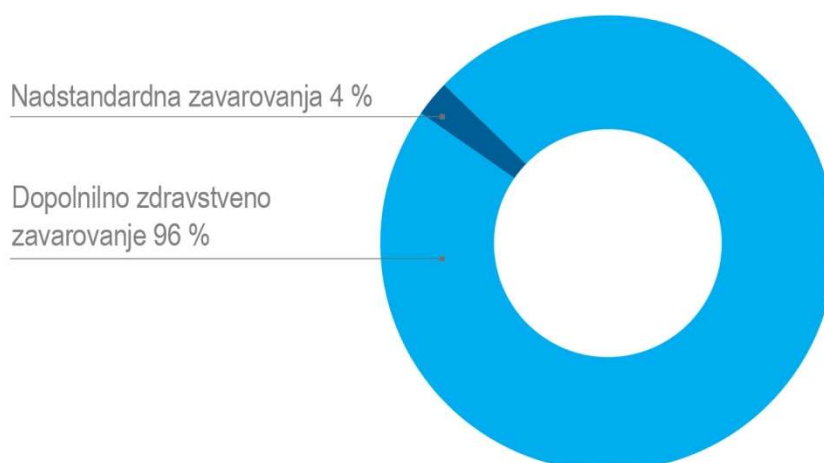
Leta 2018 je bilo v porastu tudi zavarovanje požara in elementarnih nesreč (2,4 -odstotna rast), ki je povezana s pridobitvijo novih zavarovancev požarnih zavarovanj, kot tudi rastjo produkta DOM AS. Rast produkta DOM AS je pomembno prispevala tudi k rasti drugih škodnih zavarovanj (1,2-odstotna rast) in je odraz uspešne prodaje nadstandardnih paketov z dodatnimi kritji (pravna zaščita in stanovanjska asistenca) ter odličnega trenda povečanja obnove zavarovanj.

Struktura premije življenjskih zavarovanj v 2018:



Premija življenjskih zavarovanj je leta 2018 upadla za 3,6 odstotka v primerjavi z lanskim letom. Upadla so zavarovanja z naložbenim tveganjem, in sicer za 6,5 odstotka, medtem ko so riziko in dodatna zavarovanja življenjska zavarovanja porasla za 1,6 odstotka.

Struktura premije zdravstvenih zavarovanj v 2018:



Premija zdravstvenih zavarovanja je v primerjavi z letom 2017 nižja za 2,4 odstotka in znaša 99,7 milijona evrov. Realizacija premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja znaša 95,9 milijona evrov in je v upadu glede na pretekla leta, predvsem zaradi višjega števila odpovedi zavarovanj. Te so predvsem posledica zvišanja premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ki smo jo bili prisiljeni izvesti zaradi izrazito negativnega trenda škod v nekaj preteklih letih. Premije dodatnih zdravstvenih zavarovanj naraščajo in leta 2018 znašajo 3,8 milijona evrov, kar je 14,7 odstotka več kot v preteklem letu. V okviru te skupine zdravstvenih zavarovanj je prodajno najuspešnejši produkt za zavarovalnico Specialist z asistenco, ki je bil leta 2018 še dopolnjen z dodatnimi kritji.

Število zavarovancev in število sklenjenih zavarovanj po zavarovalnih vrstah v letu 2018:

Naziv zavarovalne vrste	Adriatic Slovenica d. d.	
	Število	Število
	zavarovancev v letu 2018	zavarovanj v letu 2018
Nezgodno zavarovanje	3.662.212	442.737
Zdravstveno zavarovanje	338.546	336.502
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	150.404	150.404
Letalsko zavarovanje	5	5
Zavarovanje plovil	1.525	1.525
Zavarovanje prevoza blaga	2.372	2.372
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	85.164	85.164
Drugo škodno zavarovanje	106.607	106.607
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	291.844	291.844
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	12	12
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	5.386	5.386
Splošno zavarovanje odgovornosti	13.773	13.773
Kavcijsko zavarovanje	371	371
Zavarovanje različnih finančnih izgub	3.148	3.148
Zavarovanje stroškov postopka	7.147	7.147
Zavarovanje pomoči	169.563	169.563
Življenjsko zavarovanje	68.016	66.693
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	74.729	72.406
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	6.843	6.843

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.

7.3.2 Obračunani kosmati zneski škod

Obračunani kosmati zneski škod so se leta 2018 zmanjšali za 1,1 odstotno točko in so v celotnem letu znašali 221 milijona evrov. Največji delež predstavljajo škode premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj.

Obračunani kosmati zneski škod AS-a po zavarovalnih vrstah:

zneski v 000 €	2018	2017	Indeks 2018/2017	Struktura 2018
Nezgodno zavarovanje	7.996	7.995	100,0	3,6
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	27.000	27.156	99,4	12,2
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	8.329	7.622	109,3	3,8
Drugo škodno zavarovanje	7.940	7.883	100,7	3,6
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	27.464	26.909	102,1	12,4
Splošno zavarovanje odgovornosti	2.985	3.398	87,8	1,4
Ostala zavarovanja	5.630	4.746	118,6	2,5
Skupaj premoženjska (druga) zavarovanja	87.344	85.712	101,9	39,5
Mešana in riziko življenjska zavarovanja	13.546	15.760	86,0	6,1
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	32.818	33.838	97,0	14,9
Pokojninska zavarovanja	634	632	100,4	0,3
Skupaj življenjska in pokojninska zavarovanja	46.998	50.230	93,6	21,3
Zdravstvena zavarovanja	86.642	87.448	99,1	39,2
SKUPAJ	220.984	223.389	98,9	100,0

Premoženjska (druga) zavarovanja

Obračunani kosmati zneski škod premoženjskih zavarovanj so bili za 1,9 odstotka višji kot leta 2017. Večji porast kosmatih škod je bil pri zavarovanju požara in elementarnih nesreč, predvsem zaradi nekaj večjih posamičnih škod ter neurij v mesecu maju in juniju. V okviru ostalih zavarovanj so bile v porastu predvsem škode zavarovanj prevoza blaga (38 – odstotni porast), kjer gre za posamične primere poškodb blaga med transportom. Nižje obračunane škode beležimo na splošnih zavarovanjih odgovornosti in zavarovanju kopenskih motornih vozil.

Življenjska in pokojninska zavarovanja

Skupaj je bilo leta 2018 za 47 milijonov evrov obračunanih škod, kar je 6,4 odstotka manj, kot v predhodnem letu. V letu 2018 se je znižalo število in obseg doživetij, tako na naložbenih, kot tudi klasičnih zavarovanjih. Nadaljuje pa se tudi zniževanje odkupov, predvsem v okviru klasičnih življenjskih zavarovanj.

Zdravstvena zavarovanja

Leta 2018 so obračunani zneski škod zdravstvenih zavarovanj brez odhodkov izravnalne sheme nižji kot v predhodnem letu in znašajo 86,6 milijona evrov. Nižje so škode pri dopolnilnih zdravstvenih zavarovanjih, zaradi zmanjšanja števila teh zavarovanj v portfelju zavarovalnice in ukrepov omejevanja rasti škod zaradi preprečevanja ter obvladovanja goljufij in prevar. Pri dodatnih zdravstvenih zavarovanjih je zavarovalnica obvladovala škodno dogajanje tudi s Centrom Zdravja AS, s katerim je že v preteklem letu zaorala ledino pri vzpostavljanju referenčnih cen in standardov postopkov za ostale pogodbene izvajalce.

7.3.3 Analiza poslovanja AS-a - finančni rezultat in položaj**Finančni rezultat**

Družba Adriatic Slovenica d. d. je leto 2018 zaključila s čistim poslovnim izidom 8,9 milijona evrov. Čista dobičkonosnost kapitala leta 2018 je tako znašala 9,2 odstotka.

Prikaz poslovnega izida:

zneski v 000 €	2018				2017				Indeks 18/17
	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Skupaj	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Skupaj	
PRIHODKI	142.885	65.946	100.998	309.829	143.045	95.208	103.345	341.598	90,7
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	132.221	56.835	100.141	289.197	130.538	59.208	102.385	292.131	99,0
Obračunane kosmate zavarovalne premije	141.768	58.984	99.694	300.446	140.493	61.166	102.129	303.789	98,9
Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-8.124	-2.131	0	-10.255	-9.895	-1.994	0	-11.888	86,3
Sprememba prenosnih premij	-1.423	-19	448	-994	-61	35	256	230	-431,7
Prihodki od provizij	1.084	777	0	1.862	1.542	715	0	2.257	82,5
Drugi prihodki	4.616	438	402	5.456	4.329	2.533	383	7.245	75,3
Drugi poslovni prihodki	2.932	232	401	3.566	2.335	157	370	2.861	124,6
Prihodki od najemnin od naložbenih nepremičnin	1.680	171	1	1.852	1.847	1.107	12	2.967	62,4
Drugi finančni prihodki	3	34	0	37	147	1.269	1	1.417	2,6
Prihodki od ostalih provizij	0	0	0	0	0	0	0	0	-
Prihodki od naložb	4.964	7.896	454	13.315	6.560	31.896	576	39.032	34,1
Prihodki od naložb v povezane družbe	156	1.403	21	1.581	715	1.400	129	2.244	70,4
Prihodki od naložb	4.808	6.493	433	11.734	5.844	30.496	447	36.788	31,9
ODHODKI	-134.703	-65.486	-99.352	-299.541	-135.198	-92.773	-100.098	-328.069	91,3
Čisti odhodki za škode	-82.363	-46.385	-88.857	-217.605	-83.067	-49.753	-89.367	-222.187	97,9
Obračunani kosmati zneski škod	-84.880	-46.998	-88.519	-220.397	-84.010	-50.230	-90.155	-224.395	98,2
Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	4.412	682	0	5.094	3.130	603	0	3.733	136,4
Sprememba škodnih rezervacij	-1.896	-68	-339	-2.302	-2.188	-126	788	-1.526	150,9
Sprememba ZTR zavarovancev, ki prevzemajo NT	0	29.073	0	29.073	0	-18.424	0	-18.424	-157,8
Sprememba drugih ZTR in obveznosti	-70	-2.716	-5	-2.791	422	-201	116	337	-826,9
Sprememba drugih ZTR	-16	-2.716	-5	-2.736	294	-201	115	209	-1.306,7
Spremembe obveznosti iz finančnih pogodb	0	0	0	0	0	0	0	0	-
Odhodki za bonuse in popuste	-54	0	0	-54	127	0	1	128	-42,5
Obratovalni stroški	-41.625	-17.016	-10.009	-68.650	-41.755	-17.664	-10.238	-69.657	98,6
Stroški storitev	-24.145	-9.764	-4.736	-38.645	-24.712	-10.509	-5.262	-40.484	95,5
od tega: Stroški pridobivanja	-16.883	-5.388	-1.379	-23.650	-16.689	-5.975	-1.218	-23.882	99,0
Stroški dela	-14.834	-6.389	-4.687	-25.911	-14.614	-6.437	-4.461	-25.512	101,6
Stroški materiala in blaga	-516	-183	-119	-819	-515	-161	-105	-781	104,8
Amortizacija	-2.130	-679	-467	-3.275	-1.913	-557	-410	-2.880	113,7
Drugi zavarovalni odhodki	-1.926	-418	-259	-2.604	-3.218	-173	-414	-3.805	68,4
Drugi odhodki	-4.686	-2.562	-221	-7.469	-5.347	-3.296	-193	-8.836	84,5
Prevrednotvalni poslovni odhodki	-137	-230	-2	-370	-277	-876	0	-1.153	32,1
Odhodki naložbenih nepremičnin	-1.688	-71	-2	-1.761	-3.636	-305	-2	-3.942	44,7
Drugi poslovni odhodki	-2.577	-154	-216	-2.948	-1.102	-1.213	-191	-2.506	117,6
Drugi finančni odhodki	-284	-2.107	-1	-2.391	-332	-903	0	-1.235	193,6
Odhodki od naložb	-2.178	-23.285	0	-25.463	-382	-1.089	-1	-1.472	1.729,6
Odhodki od naložb v povezane družbe	0	0	0	0	0	0	0	0	-
Odhodki od naložb	-2.178	-23.285	0	-25.463	-382	-1.089	-1	-1.472	1.729,6
Finančni odhodki za obresti	-1.855	-2.178	0	-4.033	-1.852	-2.174	0	-4.026	100,2
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	8.182	460	1.646	10.288	7.847	2.435	3.247	13.529	76,0
DAVEK	-1.308	179	-302	-1.432	-1.159	-294	-626	-2.079	68,9
Odmerjeni davek iz dobička	-829	145	-269	-952	352	-295	-72	-15	6.297,4
Odloženi davek	-480	34	-34	-480	-1.511	1	-554	-2.064	23,3
ČISTI POSLOVNI IZID	6.873	638	1.344	8.856	6.688	2.141	2.621	11.449	77,3

Čisti prihodki od zavarovalnih premij

V poročevalskem obdobju je družba obračunala za 1,1 odstotka manj obračunanih kosmatih zavarovalnih premij glede na primerljivo predhodno obdobje. Skupaj so znašale 300,4 milijona evrov. Na področju premoženjskih zavarovanj ugotavljamo rast kosmate obračunane premije na vseh zavarovalnih vrstah, z izjemo avtomobilske odgovornosti, zavarovanja odgovornosti pri uporabi plovil in zavarovanja pomoči. Leta 2018 je bilo namreč prekinjeno sodelovanje z zunanjo družbo, ki je za družbo AS sklepala velik delež premije zavarovanja pomoči. V letu 2018 je družba AS začela sklepati nov produkt zavarovanja pomoči Tujina AS, ob sodelovanju z novim asistenčnim partnerjem.

V okviru življenjskih zavarovanj so bila tržno zanimiva riziko in dodatna zavarovanja. Uspešno so se sklepala tudi enkratna naložbena zavarovanja, s katerimi uspevamo na daljši rok zadrževati v portfelju zavarovance iz polic, ki so doživele. V skupini zdravstvenih zavarovanj so rastla dodatna zdravstvena zavarovanja, ki jih družba uspešno

trži, ob zmanjšanju upravičenj iz dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj. Premija dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj pa je bila v letu 2018 v upadu.

Tako so skupni čisti prihodki od zavarovalnih premij leta 2018 znašali 289,2 milijona evrov in so bili za 1 odstotek nižji kot preteklo leto. Obračunana premija, oddana v pozavarovanje je bila nižja za 13,7 odstotka in je znašala 10,3 milijona evrov, medtem ko je imela vrednost spremembe prenosne premije na skupne čiste poslovne prihodke leta 2018 negativen vpliv v višini 1 milijona evrov.

V strukturi čistih prihodkov od zavarovalnih premij prevladujejo premoženjska zavarovanja s 45,7-odstotnim deležem. Leta 2018 so se v primerjavi z letom 2017 povečali za 1,3 odstotka in znašajo 132,2 milijona evrov. Sledijo čisti prihodki zdravstvenih zavarovanj, ki so upadli za 2,2 odstotka na 100,1 milijona evrov in prihodki življenjskih zavarovanj v vrednosti 56,8 milijona evrov z 19,7-odstotnim strukturnim deležem.

Struktura čistih prihodkov od zavarovalnih premij po področnih odsekih leta 2018 in 2017 (v 000 evrih):



Čisti odhodki za škode

Čisti odhodki za škode leta 2018 so z upoštevanjem sprememb škodnih rezervacij dosegli 217,6 milijona evrov, kar predstavlja 2,1-odstotni upad glede na preteklo leto. Čisti odhodki za škode so 4,6 milijona evrov nižji, kar gre pripisati boljši selekciji rizikov in doslednemu uresničevanju strategije, usmerjanja na dobičkonosne segmente. Znižanje je povezano tako z nižjimi kosmatimi likvidiranimi škodami kot z višjimi obračunanimi deleži pozavarovateljev. Obračunani deleži pozavarovateljev so bili leta 2018 z višino 5,1 milijona evrov za 36,4 odstotka višji glede na primerljivo leto. Pri čemer so se leta 2018 čiste škodne rezervacije povečale za 2,3 milijona evrov, medtem ko je bilo leta 2017 pripoznano njihovo oblikovanje (povečanje) v višini 1,5 milijona evrov (neto efekt -0,8 milijona evrov).

V okviru premoženjskih zavarovanj sta k pozitivnemu odstopanju čistih odhodkov za škode prispevala predvsem delež pozavarovateljev in sprememba škodnih rezervacij. Čisti merodajni škodni rezultat je ugodnejši predvsem pri nezgodnem zavarovanju, zavarovanju kopenskih motornih vozil, zavarovanju požara in elementarnih nesreč ter drugega škodnega zavarovanja in nižji na zavarovanju odgovornosti lastnikov cestnih vozil, splošnega zavarovanja odgovornosti in zavarovanja pomoči.

Za življenjska zavarovanja je bilo leto zaznamovano s posledicami nižjega obsega doživetij. Nižji čisti odhodki za škode zdravstvenih zavarovanj v letu 2018, v primerjavi z letom 2017, so predvsem posledica zmanjševanja portfelja dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj, vendar ob višjem merodajnem škodnem rezultatu.

Razmerje čistih odhodkov za škode v primerjavi s čistimi prihodki od zavarovalnih premij se je preteklo leto izboljšalo za 1,1 odstotka oziroma 0,8 odstotne točke, in sicer se je znižalo z 76,1 na 75,2 odstotka.

V strukturi čistih odhodkov za škode tako prevladujejo zdravstvena zavarovanja z 40,8-odstotnim deležem, ki so se leta 2018 zaradi upada števila zavarovancev dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj zmanjšali za 0,6 odstotka v primerjavi z letom 2017 in znašajo 88,9 milijona evrov.

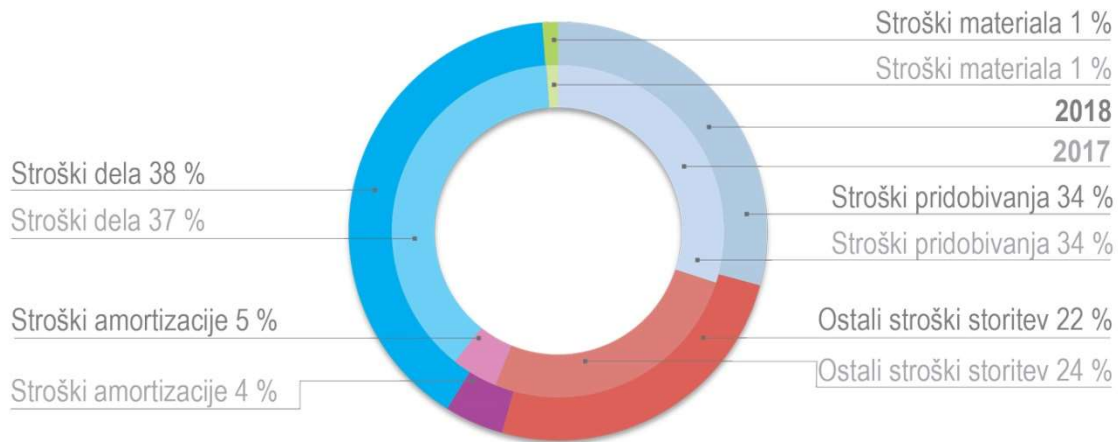
Sledijo čisti odhodki za škode premoženjskih zavarovanj, ki so upadli za 0,8 odstotka na 82,4 milijona evrov in odhodki življenjskih zavarovanj v vrednosti 46,4 milijona evrov z 21,3-odstotnim strukturnim deležem.

Struktura čistih odhodkov za škode po področnih odsekih v letih 2018 in 2017 (v 000 evrih):



Obratovalni stroški

Obratovalni stroški (brez stroškov likvidacije škod, ki so evidentirani v okviru kosmatih odhodkov za škode) so znašali 68,7 milijona evrov in so se leta 2018 zmanjšali za 1,4 odstotka oziroma za 1 milijon evrov. Upad temelji na 4,5-odstotni spremembi stroškov storitev, ki v pomembnem deležu vključujejo stroške pridobivanja in marketinga (26,2 milijona evrov, le ti nižji za 1 milijon evrov). Stroški amortizacije (3,3 milijona evrov) presegajo lanskoletne vrednosti za 13,7 % iz neopredmetenih dolgoročnih sredstev pripojene družbe. Stroški dela so porasli za 1,6 odstotka. Stroški materiala so na ravni vrednosti lanskoletnega primerljivega obdobja.

Struktura obratovalnih stroškov za leti 2018 in 2017 (v %):**Sprememba ostalih zavarovalno-tehničnih rezervacij (brez škodnih rezervacij)**

Matematične zavarovalno-tehnične rezervacije zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so se leta 2018 zaradi doživetij, odkupov in upada vrednosti enot premoženja zavarovancev zmanjšale za 29,1 milijona evrov (na strani odhodkov pa so se zaradi tega povečali odhodki naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, tako da je učinek na čisti poslovni izid življenjskih zavarovanj nevtralen).

V okviru ostalih zavarovalno-tehničnih rezervacij je prišlo do oblikovanja rezervacij v višini 2,8 milijona evrov, v pretežni meri pri življenjskih zavarovanjih (2,7 milijona evrov), oblikovanje matematičnih rezervacij zavarovalnih pogodb, z možnostjo diskrecijske udeležbe na dobičku.

Prihodki in odhodki naložb

Družba je dosegla neto finančni izid iz naložb v višini -12,1 milijona evrov, kar je za 50,6 milijona evrov manj, kot leta 2017.

K temu so prispevali tako prihodki od naložb, ki so bili nižji za 26,6 milijona evrov kot tudi odhodki od naložb, ki so bili višji za 24 milijonov evrov. Med finančnimi prihodki in odhodki so vključeni tudi neto finančni prihodki/odhodki zavarovancev življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje. Leta 2018 je neto finančni izid iz tovrstnih naložb negativen in znaša -20,2 milijona evrov (v 2017 pozitivni neto finančni izid 23,6 milijona evrov).

Če izločimo vpliv prihodkov/odhodkov naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, ki so skupaj s spremembo matematičnih rezervacij za izkaze nevtralni, beležimo v okviru življenjskih zavarovanj za 3,2 milijonov evrov nižje neto prihodke od naložb, kot leta 2017. Glavni razlog za nižje neto prihodke je manjši obseg realiziranih kapitalskih dobičkov, negativna sprememba vrednosti izvedenega finančnega instrumenta za ščitenje obrestne mere podrejenega dolga ter trajne slabitve tržnih delnic in vzajemnih skladov.

Vsi omenjeni razlogi so vplivali tudi na nižje neto prihodke premoženjskih zavarovanj, ki so v 2018 znašali 2,8 milijona evrov in so za 3,5 milijone evrov nižji kot leta 2017. Neto prihodki od naložb zdravstvenih zavarovanj so znašali 0,4 milijona evrov in so za 0,1 milijona evrov nižji glede na primerljivo obdobje.

Drugi (zavarovalni) prihodki in (zavarovalni) odhodki ter finančni odhodki za obresti

Neto izid drugih prihodkov in odhodkov (skupaj z drugimi zavarovalnimi prihodki, odhodki) je leta 2018 znašal -6,8 milijona evrov in je bil za 0,4 milijona evrov boljši kot v primerljivem predhodnem obdobju. Med večje postavke sodi neto izid naložbenih nepremičnin, ki v 2018 znaša 100 tisoč evrov in je za 1,1 milijona evrov ugodnejši,

predvsem zaradi racionalizacije stroškov na dveh naložbenih nepremičninah. V okviru prihodkov od provizij je vrednost pozavarovalne provizije nižja za 0,4 milijona evrov. Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki so ugodnejši za 0,9 milijona evrov predvsem iz naslova produkta asistenca v tujini, katerega odhodki se z letom 2018 knjižijo v okviru cenilnih stroškov. Finančni odhodki izdanih obveznic so na ravni lanskoletnih vrednosti.

Čisti poslovni izid

Podrobnejši računovodski izkazi kažejo, da je družba pozitivno poslovala na vseh zavarovalnih segmentih. Čisti poslovni izid v višini 8,9 milijona evrov tvori pozitivno poslovanje življenjskih zavarovanj (0,6 milijona evrov), premoženjskih zavarovanj (6,9 milijona evrov) in zdravstvenih zavarovanj v obsegu 1,3 milijona evrov. Na znižanje čistega poslovnega izida leta 2018 glede na predhodna obdobja vpliva predvsem nižji izid iz naložbenja (brez učinkov zavarovanj z naložbenim tveganjem). Po drugi strani se je zavarovalno-tehnični izid izboljšal za več kot 1,6 milijona evrov, kar je predvsem posledica izboljšanja škodnih količnikov na premoženjskih zavarovanjih. Na področju premoženjskih zavarovanj je zavarovalnica dosegla kombinirani količnik v višini 94 % in ga znatno izboljšala glede na primerljivo leto. Kombinirani količnik na zdravstvu je znašal 99 % in se je v 2018, glede na primerljivo leto poslabšal zaradi rasti stroškov zdravstvenih storitev.

Kazalniki finančnega rezultata v obdobju 2017 in 2018:

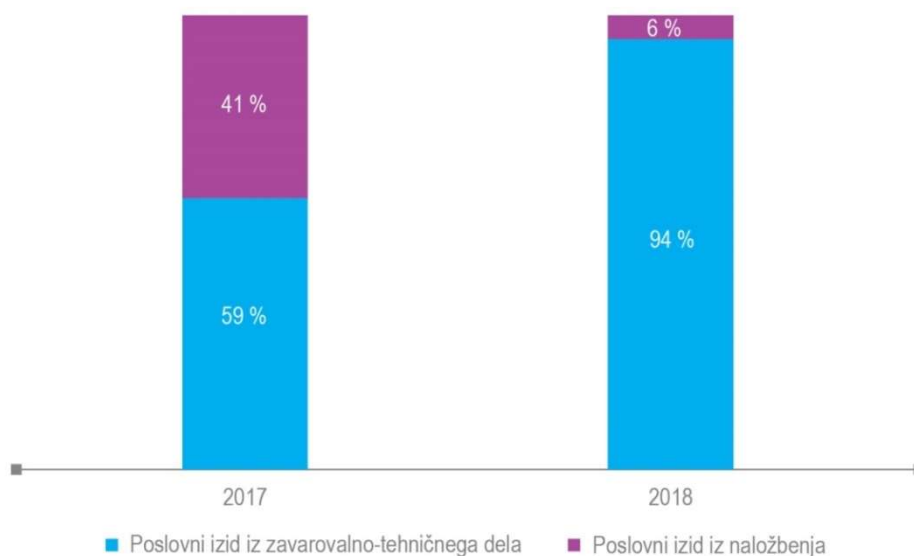
	2018		2017	
	Premoženje	Zdravstvo	Premoženje	Zdravstvo
Čisti stroškovni količnik	30,7%	10,0%	30,8%	10,0%
Čisti merodajni škodni rezultat	62,3%	88,7%	63,6%	87,3%
Odhodkovni količnik	32,0%	10,1%	32,2%	10,1%
Kombinirani količnik	94,3%	98,8%	95,8%	97,4%

Struktura poslovnega izida pred obdavčitvijo po področjih za leti 2018 in 2017*:

	2018				2017			
	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Skupaj	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Skupaj
Poslovni izid iz zavarovalno-tehničnega dela	7.539	919	1.193	9.651	5.419	-84	2.660	7.995
Poslovni izid iz naložbenja	643	-459	453	637	2.428	2.519	587	5.534
Poslovni izid pred obdavčitvijo	8.182	460	1.646	10.288	7.847	2.435	3.247	13.529

* 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 2018 in 2017:



Prihodki in odhodki poslovnega leta po zavarovalnih vrstah matične družbe:

Naziv zavarovalne vrste	2018	
	Prihodki	Odhodki
Nezgodno zavarovanje	17.861	(13.578)
Zdravstveno zavarovanje	100.456	(98.878)
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	36.987	(36.911)
Letalsko zavarovanje	4	(12)
Zavarovanje plovil	559	(463)
Zavarovanje prevoza blaga	1.858	(2.168)
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	17.676	(18.177)
Drugo škodno zavarovanje	13.288	(14.021)
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	42.907	(37.789)
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	7	(15)
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	523	(333)
Splošno zavarovanje odgovornosti	9.424	(8.756)
Kreditno zavarovanje	238	(230)
Kavcijsko zavarovanje	473	(367)
Zavarovanje različnih finančnih izgub	623	(700)
Zavarovanje stroškov postopka	118	(38)
Zavarovanje pomoči	5.211	(5.576)
Življenjsko zavarovanje	34.770	(33.804)
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	64.074	(65.509)
Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	1.174	(1.952)

7.3.4 Finančni položaj

Bilančna vsota zavarovalnice je 31. 12. 2018 znašala 730 milijonov evrov in se je v primerjavi s predhodnim letom zmanjšala za 3,7 odstotka. Zmanjšanje izvira predvsem iz upada vrednosti sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje. Večino sredstev (63,1 %) ob zaključku leta 2018 predstavlja premoženje življenjskih zavarovanj, 35,5 % sredstev je uporabljenih pri poslovanju premoženjskih zavarovanj, preostanek je namenjenih zdravstvenim zavarovanjem.

Struktura sredstev:

zneski v 000 €	2018	v %	2017	v %	Indeks 18/17
SREDSTVA	729.927	100,0%	757.927	100,0%	96,3
Neopredmetna sredstva	6.503	0,9%	4.667	0,6%	139,3
Opredmetna osnovna sredstva	28.132	3,9%	28.126	3,7%	100,0
Odložene terjatve za davek	3.496	0,5%	4.015	0,5%	87,1
Naložbene nepremičnine	26.065	3,6%	26.287	3,5%	99,2
Finančne naložbe v družbah in v pridruženih družbah	46.826	6,4%	50.817	6,7%	92,1
Finančne naložbe	274.133	37,6%	266.215	35,1%	103,0
- v posojila in depozite	43.134	5,9%	36.655	4,8%	117,7
- v posesti do zapadlosti	29.629	4,1%	31.418	4,1%	94,3
- razpoložljive za prodajo	191.976	26,3%	189.673	25,0%	101,2
- vrednotene po poštenih vrednostih preko poslovnega izida	9.394	1,3%	8.469	1,1%	110,9
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	274.128	37,6%	304.978	40,2%	89,9
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen na pozavarovalnice in sozavarovanje	14.904	2,0%	17.704	2,3%	84,2
Sredstva iz finančnih pogodb	11.913	1,6%	8.890	1,2%	134,0
Terjatve	19.590	2,7%	23.321	3,1%	84,0
- terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	15.583	2,1%	16.433	2,2%	94,8
- terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	1.170	0,2%	2.166	0,3%	54,0
- terjatve za odmerjeni davek	0	0,0%	2.262	0,3%	0,0
- druge terjatve	2.838	0,4%	2.461	0,3%	115,3
Druga sredstva	5.305	0,7%	5.276	0,7%	100,6
Denar in denarni ustrezniki	18.933	2,6%	17.631	2,3%	107,4

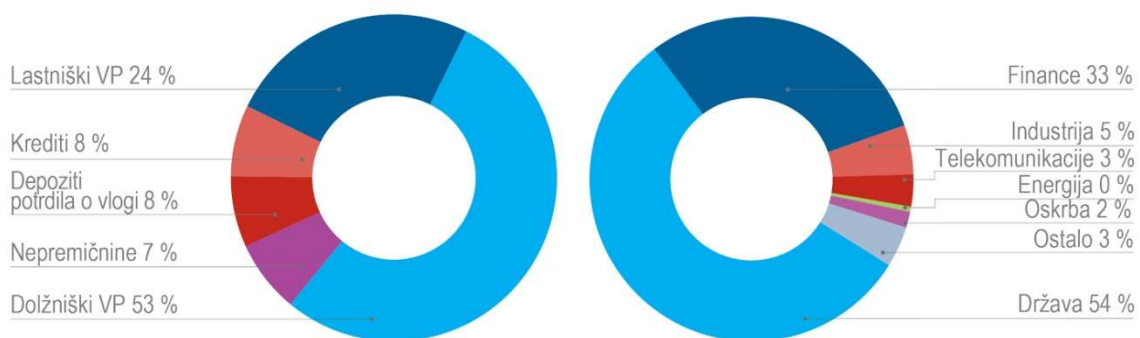
Skupaj naložbe predstavljajo 89,3 odstotka bilančne vsote oziroma 652 milijonov evrov (31. 12. 2017: 674,8 milijona evrov). Njihov obseg se je v primerjavi s predhodnim proučevanim obdobjem zmanjšal za 3,4 odstotka.

Konec leta 2018 je bilo 274,1 milijona evrov sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, 274,1 milijona evrov ostalih finančnih naložb, 46,8 milijona evrov finančnih naložb v družbe v skupini, naložbenih nepremičnin v vrednosti 26,1 milijona evrov in 11,9 milijona evrov sredstev iz finančnih pogodb (pokojninska zavarovanja) ter 18,9 milijona evrov denarja oziroma denarnih ustreznikov.

Finančna sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so se zaradi doživetij, odkupov in upada vrednosti enot premoženja zavarovancev, v primerjavi s preteklim letom, zmanjšala za 10,1 odstotkov (37,6-odstotni delež bilančne vsote). Za 3,0 odstotka je porastel obseg finančnih naložb, ob koncu leta 2018 pa je družba imela naložen tudi večji obseg sredstev v instrumentih denarnega trga (18,9 milijona evrov).

Večina naložb zavarovalnice (brez KS NT) predstavljajo naložbe v dolžniške (52,6 odstotka) in lastniške (24,4 odstotka) vrednostne papirje, ki so v večini primerov povezani z državnim (54,4 odstotka) in finančnim sektorjem (32,4 odstotka).

Struktura finančnih sredstev zavarovalnice glede na njihovo zvrst na dan 31. 12. 2018 (brez KS NT):



Terjatve, ki so 31. 12. 2018 z vrednostjo 19,6 milijona evrov v sredstvih predstavljale 2,7 odstotka, so v primerjavi s preteklim poročevalskim obdobjem ohranile svoj strukturni delež. Ugotavljamo upad vrednosti terjatev za odmerjen davek, terjatev iz pozavarovanja in sozavarovanja ter terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov (skupaj 4,1 milijona evrov), medtem ko so druge terjatve porastle za 0,4 milijona evrov.

Na zadnji dan leta 2018 je vrednost opredmetenih osnovnih sredstev in dolgoročnih neopredmetenih sredstev znašala 34,6 milijona evrov. Prva so predstavljala 3,9 odstotka in neopredmetena dolgoročna sredstva 0,9 odstotka vseh sredstev. Pri slednjih beležimo porast za 1,8 milijona evrov zaradi pripojitve odvisne družbe KD IT d.o.o.

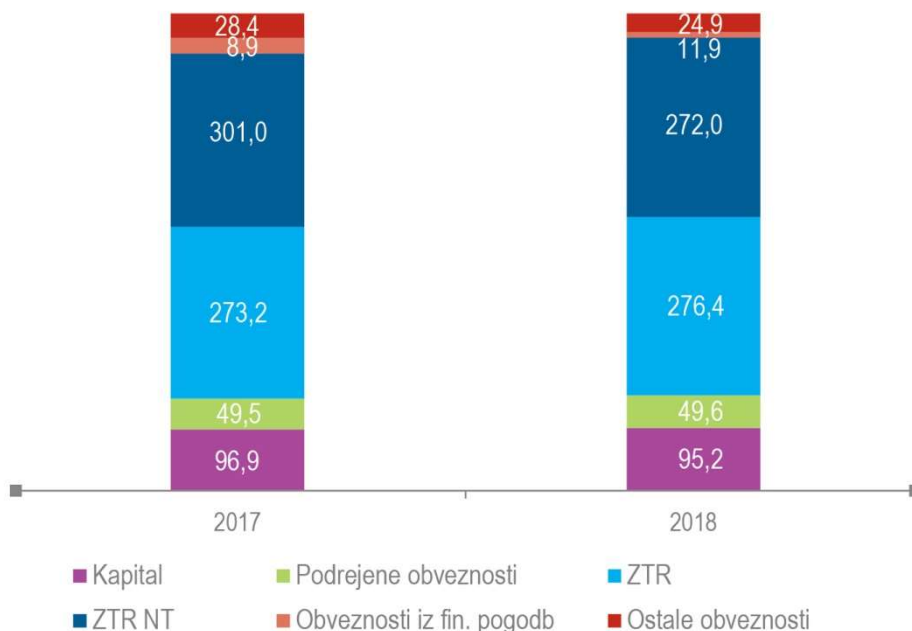
Znesek zavarovalno tehničnih rezervacij, prenesenih v (so)pozavarovanje, se je zmanjšal za 2,8 milijona evrov na 14,9 milijona evrov.

Struktura obveznosti do virov sredstev:

zneski v 000 €	2018	v %	2017	v %	Indeks 18/17
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	729.927	100,0%	757.927	100,0%	96,3
KAPITAL	95.176	13,0%	96.892	12,8%	98,2
Kapital, ki pripada večinskim lastnikom družbe	95.176	13,0%	96.892	12,8%	98,2
Vpoklicani kapital	43.000	5,9%	43.000	5,7%	100,0
Kapitalske rezerve	4.212	0,6%	4.212	0,6%	100,0
Rezerve iz dobička	9.224	1,3%	9.224	1,2%	100,0
Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti (Presežek iz prevrednotenja)	229	0,0%	393	0,1%	58,3
Zadržani čisti poslovni izid	29.656	4,1%	28.614	3,8%	103,6
Čisti poslovni izid poslovnega leta	8.856	1,2%	11.449	1,5%	77,3
Podrejene izdane obveznice	49.582	6,8%	49.525	6,5%	100,1
Zavarovalno-tehnične rezervacije	276.383	37,9%	273.200	36,0%	101,2
Prenosne premije	50.006	6,9%	49.526	6,5%	101,0
Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	110.294	15,1%	107.590	14,2%	102,5
Škodne rezervacije	115.570	15,8%	115.554	15,2%	100,0
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	514	0,1%	530	0,1%	97,0
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo NT	271.970	37,3%	301.043	39,7%	90,3
Druge rezervacije	4.805	0,7%	4.432	0,6%	108,4
Odložene obveznosti za davek	0	0,0%	171	0,0%	0,0
Obveznosti iz finančnih pogodb	11.913	1,6%	8.890	1,2%	134,0
Finančne obveznosti	483	0,1%	431	0,1%	112,1
Obveznosti iz poslovanja	7.103	1,0%	7.429	1,0%	95,6
Ostale obveznosti	12.511	1,7%	15.912	2,1%	78,6

Celotna vrednost kapitala je ob zaključku poročevalskega obdobja 2018 znašala 95,2 milijona evrov oziroma 1,8 odstotka manj kot leto prej. Delež kapitala v bilančni vsoti je bil višji za 0,3 odstotne točke in je na zadnji dan leta 2018 predstavljal 12,8 odstotka. Osnovni kapital, ki je sestavljen iz 10.304.407 navadnih imenskih kosovnih delnic, se leta 2018 ni spremenil in je konec leta znašal 43 milijona evrov.

Struktura obveznosti zavarovalnice na dan 31. 12. 2018:



Na strani virov so zavarovalno-tehnične rezervacije z vrednostjo 548,4 milijona evrov konec leta 2018 v primerjavi s preteklim letom znižale svoj obseg, s sočasnim upadom strukturnega deleža v bilančni vsoti na raven 75,1 odstotka. V okviru zavarovalno-tehničnih rezervacij so se zavarovalno-tehnične rezervacije zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, zmanjšale za 9,7 odstotka na 272,0 milijona evrov. Ostale zavarovalno-tehnične rezervacije so povečale svoj obseg na 276,4 milijona evrov. Družba poseduje za 49,6 milijona finančnih obveznosti na temelju izdaje podrejenega dolga v prvem polletju leta 2016.

Obveznosti iz poslovanja so na dan 31. 12. 2018 znašale 7,1 milijona evrov, medtem ko so bile obveznosti iz finančnih pogodb pripoznane v višini 11,9 milijona evrov (oblikovanje v letu 2016 v povezavi pokojninskimi zavarovanji). Ostale obveznosti so na temelju drugih kratkoročnih obveznosti iz zavarovalnih poslov skrčile svoj obseg za 3,4 milijona evrov na 12,5 milijona evrov.

7.4 ANALIZA POSLOVANJA SKUPINE AS

Konsolidirani izkazi Skupine AS 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., Agent d. o. o. in Permanens d. o. o. (likvidacija slednjega je bila zaključena 15. januarja 2019). Pretežno vrednost ekonomskih kategorij skupine predstavljajo sredstva, obveznosti, prihodki, odhodki in stroški obvladujoče družbe zavarovalnice Adriatic Slovenica.

Finančni rezultat

Skupina Adriatic Slovenica d. d. je uspešno poslovala in leto 2018 zaključila s pozitivnim rezultatom. Z ugotovljenim čistim poslovnim izidom v višini 9,2 milijona evrov je čista dobičkonosnost kapitala v letu 2018 tako znašala 9,5 odstotka.

Prikaz poslovnega izida:

zneski v 000 €	2018					Skupaj	2017					Skupaj	Indeks
	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Upravljanje	Uskupi-njevanje		Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Upravljanje	Uskupi-njevanje		
PRIHODKI	144.515	64.545	101.372	10.881	-1.517	319.795	144.030	93.594	103.571	11.344	-2.331	350.208	91,3
Čisti prihodi od zavarovalnih premij	132.221	56.835	100.141	0	0	289.197	130.538	59.208	102.385	0	0	292.131	99,0
Obračunane kosmate zavarovalne premije	141.768	58.984	99.694	0	0	300.446	140.493	61.166	102.129	0	0	303.789	98,9
Obračunana premija oddana v pozav. in sozav.	-8.124	-2.131	0	0	0	-10.255	-9.895	-1.994	0	0	0	-11.888	86,3
Sprememba prenosnih premij	-1.423	-19	448	0	0	-994	-61	35	256	0	0	230	-431,7
Prihodki od provizij	1.084	777	0	0	0	1.862	1.542	715	0	0	0	2.257	82,5
Drugi prihodi	5.411	438	781	10.872	-715	16.786	5.031	3.133	639	11.327	-1.355	18.775	89,4
Drugi poslovni prihodi	3.743	232	780	101	-193	4.664	3.040	757	626	432	-762	4.093	114,0
Prihodki od najemnin od naložbenih nepremičnin	1.664	171	1	0	-146	1.691	1.844	1.107	12	0	-141	2.822	59,9
Drugi finančni prihodi	3	34	0	0	0	37	147	1.269	1	0	0	1.417	2,6
Prihodki od ostalih provizij	0	0	0	10.771	-377	10.394	0	0	0	10.894	-451	10.443	-
Prihodki od naložb	5.799	6.495	449	9	-802	11.951	6.920	30.538	547	17	-976	37.046	32,3
Prihodki od naložb v povezane družbe	40	3	16	0	0	58	190	5	158	0	-129	223	26,1
Prihodki od naložb	5.759	6.493	433	9	-802	11.893	6.730	30.534	389	17	-847	36.823	32,3
ODHODKI	-136.244	-65.491	-99.913	-8.546	1.517	-308.677	-137.289	-92.549	-100.514	-8.662	2.202	-336.812	91,6
Čisti odhodki za škode	-82.363	-46.385	-88.857	0	0	-217.605	-83.064	-49.753	-89.367	0	0	-222.184	97,9
Obračunani kosmati zneski škod	-84.880	-46.998	-88.519	0	0	-220.397	-84.007	-50.230	-90.155	0	0	-224.392	98,2
Obračunani deleži pozavar. in sozavar.	4.412	682	0	0	0	5.094	3.130	603	0	0	0	3.733	136,4
Sprememba škodnih rezervacij	-1.896	-68	-339	0	0	-2.302	-2.188	-126	788	0	0	-1.526	150,9
Sprememba ZTR zavarovancev, ki prevzemajo NT	0	29.073	0	0	0	29.073	0	-18.424	0	0	0	-18.424	-157,8
Sprememba drugih ZTR in obveznosti	-70	-2.716	-5	0	0	-2.791	422	-201	116	0	0	337	-826,9
Sprememba drugih ZTR	-16	-2.716	-5	0	0	-2.736	294	-201	115	0	0	209	-1.306,7
Spremembe obveznosti iz finančnih pogodb	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-
Odhodki za bonuse in popuste	-54	0	0	0	0	-54	127	0	1	0	0	128	-42,5
Obratovalni stroški	-42.183	-17.017	-10.498	-8.475	1.516	-76.656	-43.392	-18.297	-10.652	-8.563	2.200	-78.704	97,4
Stroški sbritev	-23.757	-9.765	-5.026	-4.608	1.516	-41.639	-25.367	-10.625	-5.478	-4.919	2.200	-44.191	94,2
od tega: Stroški pridobivanja	-15.606	-5.385	-1.379	0	2	-22.369	-16.469	-5.962	-1.218	0	12	-23.638	94,6
Stroški dela	-15.731	-6.389	-4.812	-3.651	0	-30.582	-15.556	-6.543	-4.592	-3.406	0	-30.096	101,6
Stroški materiala in blaga	-528	-183	-148	-65	0	-924	-521	-161	-129	-72	0	-883	104,6
Amortizacija	-2.168	-679	-513	-152	0	-3.511	-1.947	-968	-453	-167	0	-3.535	99,3
Drugi zavarovalni odhodki	-1.926	-418	-259	0	0	-2.604	-3.218	-173	-414	0	0	-3.805	68,4
Drugi odhodki	-5.669	-2.562	-221	-55	0	-8.508	-5.887	-3.296	-193	-94	0	-9.470	89,8
Prevrednotovalni poslovni odhodki	-1.034	-230	-2	-3	0	-1.269	-702	-876	0	-1	0	-1.579	80,4
Odhodki naložbenih nepremičnin	-1.571	-71	-2	0	0	-1.643	-3.485	-305	-2	0	0	-3.791	43,3
Drugi poslovni odhodki	-2.781	-154	-216	-48	0	-3.199	-1.295	-1.213	-191	-88	0	-2.787	114,8
Drugi finančni odhodki	-284	-2.107	-1	-4	0	-2.396	-405	-903	0	-5	0	-1.313	182,6
Odhodki od naložb	-2.178	-23.288	-71	0	0	-25.537	-298	-232	-1	0	0	-532	4.804,6
Odhodki od naložb v povezane družbe	0	-3	-71	0	0	-75	0	0	0	0	0	0	-
Odhodki od naložb	-2.178	-23.285	0	0	0	-25.463	-298	-232	-1	0	0	-532	4.790,5
Finančni odhodki za obresti	-1.855	-2.178	-1	-16	1	-4.048	-1.852	-2.174	-2	-5	2	-4.031	100,4
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	8.271	-945	1.458	2.335	0	11.118	6.741	1.045	3.057	2.682	-129	13.396	83,0
DAVEK	-1.346	179	-323	-441	0	-1.932	-1.224	-296	-655	-519	0	-2.694	71,7
Odmerni davek iz dobička	-894	145	-269	-450	0	-1.468	294	-296	-72	-456	0	-529	277,4
Odloženi davek	-452	34	-55	9	0	-464	-1.518	0	-584	-63	0	-2.165	21,4
ČISTI POSLOVNI IZID	6.925	-767	1.135	1.893	0	9.186	5.518	749	2.402	2.163	-129	10.702	85,8
Manjšinski delež	0	0	0	41	0	41	-9	0	0	78	0	69	59,7
Delež matičnega podjetja	6.925	-767	1.135	1.852	0	9.145	5.527	749	2.402	2.085	-129	10.633	86,0

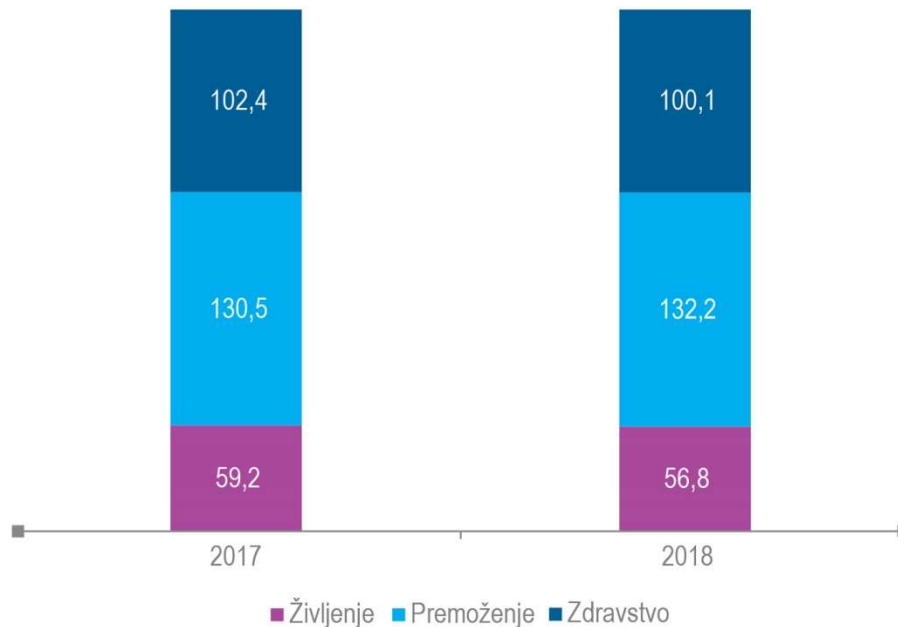
Čisti prihodi od zavarovalnih premij

V poročevalskem obdobju je skupina obračunala za 1,1 odstotka manj kosmatih premij glede na primerljivo predhodno obdobje. Skupaj so leta 2018 znašale 300,4 milijona evrov. Na področju premoženjskih zavarovanj ugotavljamo rast pri vseh zavarovalnih vrstah, z izjemo avtomobilske odgovornosti, zavarovanju odgovornosti pri uporabi plovil in zavarovanju pomoči. Leta 2018 je bilo namreč prekinjeno sodelovanje z zunanjo družbo, ki je za družbo AS sklepala velik delež premije zavarovanja pomoči. V okviru življenjskih zavarovanj ugotavljamo upad naložbenih zavarovanj in manjšo rast mešanih ter riziko življenjskih zavarovanj. V skupini zdravstvenih zavarovanj beležimo upad dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja za 3 odstotke, medtem ko so ostala dodatna zdravstvena zavarovanja porasla za 14,7 odstotka. Z učinkom evidentiranja pozavarovalnih deležev in sprememb prenosnih premij so čisti prihodi od zavarovalnih premij leta 2018 znašali 289,2 milijona evrov in so bili za 1 odstotek nižji kot preteklo leto. Obračunana premija, oddana v pozavarovanje, je bila nižja za 13,7 odstotka in je znašala 10,3 milijona evrov.

V strukturi čistih prihodkov od zavarovalnih premij prevladujejo premoženjska zavarovanja s 45,7-odstotnim deležem, ki so se leta 2018 povečali za 1,3 odstotka oziroma 1,7 milijona evrov v primerjavi z letom 2017 in znašajo 132,2 milijona evrov. Na ostalih dveh segmentih beležimo upad čistih prihodkov od zavarovalnih premij,

in sicer 2,2 odstotka na področju zdravstvenih zavarovanj ter 4 odstotke na področju življenjskih zavarovanj. Višina prihodkov zdravstvenih zavarovanj leta 2018 znaša 100,1 milijona evrov, kar predstavlja 34,6-odstotni delež vseh premij, medtem ko življenjska zavarovanja z 19,7-odstotnim deležem obsegajo 56,8 milijona evrov.

Struktura čistih prihodkov od zavarovalnih premij po področnih odsekih v letih 2018 in 2017 (v mio EUR):



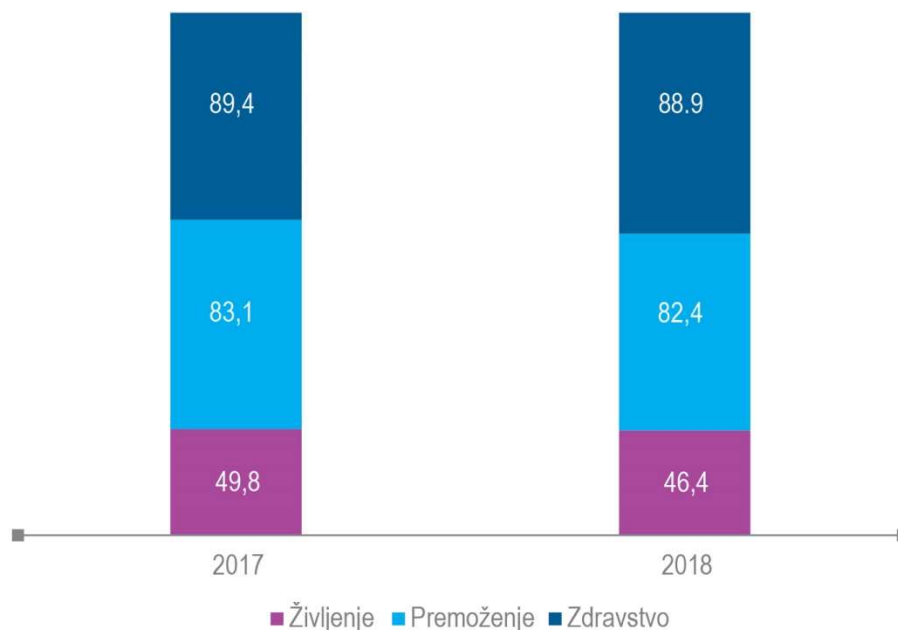
Čisti odhodki za škode

Čisti odhodki za škode so leta 2018 z upoštevanjem sprememb škodnih rezervacij dosegli 217,6 milijona evrov, kar predstavlja 2,1-odstoten upad glede na preteklo leto. Slednje je pomembno povezano tako s kosmatimi likvidiranimi škodami kot z višjimi obračunanimi deleži pozavarovateljev. Obračunani deleži pozavarovateljev so bili namreč leta 2018 z višino 5,1 milijona evrov v primerjavi s predhodnim letom za 36,4 odstotka višji (pretežno pri premoženjskih zavarovanjih). Škodne rezervacije (vključujejo spremembo pozavarovalnih škodnih rezervacij) so leta 2018 povečale svoj obseg za 0,8 milijona evrov na 2,3 milijona evrov.

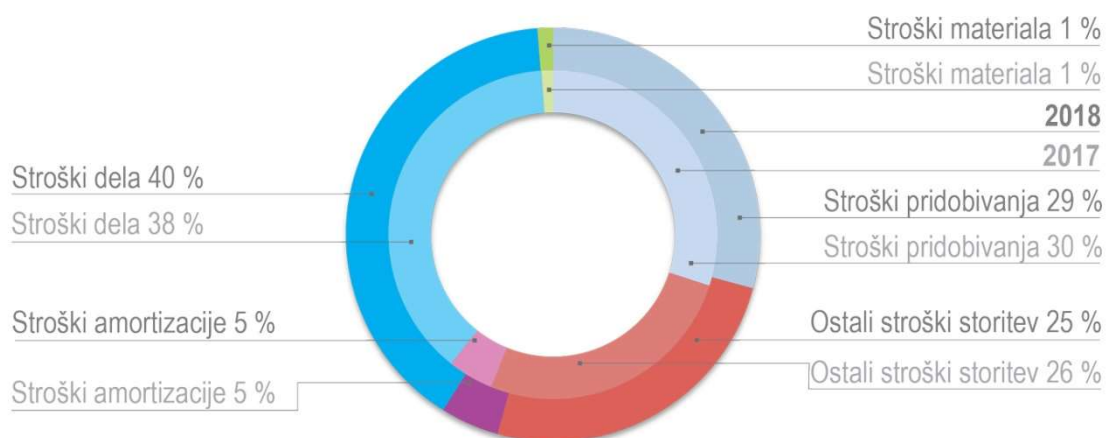
Na področju premoženjskih zavarovanj je bil dosežen ugodnejši čisti merodajni škodni rezultat predvsem pri nezgodnem zavarovanju, zavarovanju kopenskih motornih vozil, zavarovanju požara in elementarnih nesreč ter drugem škodnem zavarovanju. Za življenjska zavarovanja je bilo leto zaznamovano s posledicami nižjega obsega doživetij. Nižje škode pri zdravstvenih zavarovanjih leta 2018, v primerjavi s preteklim letom, so predvsem posledica zmanjševanja portfelja dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj, ob sicer višjem merodajnem škodnem rezultatu.

V strukturi čistih odhodkov za škode tako prevladujejo zdravstvena zavarovanja s 40,8-odstotnim deležem, ki so se leta 2018 zaradi upada števila zavarovancev dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj zmanjšali za 0,6 odstotka v primerjavi z letom 2017, in znašajo 88,9 milijona evrov. Sledijo čisti odhodki za škode premoženjskih zavarovanj, ki so upadli za 0,8 odstotka na 82,4 milijona evrov in odhodki življenjskih zavarovanj v vrednosti 46,4 milijona evrov z 21,3-odstotnim strukturnim deležem.

Razmerje čistih odhodkov za škode v primerjavi s čistimi prihodki od zavarovalnih premij se je izboljšalo za 1,1 odstotka oziroma 0,8 odstotne točke, in sicer se je znižalo iz 76,1 na 75,2 odstotka.

Struktura čistih odhodkov za škode po področnih odsekih v letih 2018 in 2017 (v mio EUR):

Obratovalni stroški

Obratovalni stroški (brez stroškov likvidacije škod, ki so evidentirani v okviru kosmatih odhodkov za škode) so znašali 76,7 milijona evrov in so leta 2018 upadli za 2,6 odstotka oziroma za 2 milijona evrov. Največje zmanjšanje stroškov beležimo na področju stroškov storitev, ki so se zmanjšali za 5,8 odstotka na 41,4 milijona evrov in v pomembnem deležu vključujejo stroške pridobivanja, ki so upadli za 5,4 odstotka na 22,5 milijona evrov. Stroški dela so v primerjavi s preteklim letom porasli za 1,6 odstotka na 30,6 milijona evrov, stroški materiala in blaga so porasli za 4,6 odstotka, medtem ko so stroški amortizacije upadli za 0,7 odstotka.

Struktura obratovalnih stroškov za leti 2018 in 2017 (v %):


Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij

Matematične zavarovalno-tehnične rezervacije zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so se leta 2018 zaradi doživetij, odkupov in upada vrednosti enot premoženja zavarovancev zmanjšale za 29,1 milijona evrov (na strani odhodkov pa so se iz tega naslova povečali odhodki naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, tako da je učinek na čisti poslovni izid življenjskih zavarovanj nevtralen). V okviru ostalih zavarovalno-tehničnih rezervacij je bilo leta 2018 oblikovanih rezervacij v višini 2,8 milijona evrov, in sicer v pretežni meri pri življenjskih zavarovanjih (2,7 milijona evrov).

Prihodki in odhodki naložb

Družba je dosegla neto finančni izid iz naložb v višini -13,6 milijona evrov, kar je za 50,1 milijona evrov manj kot leta 2017. K temu so prispevali tako prihodki od naložb, ki so bili nižji za 25,1 milijona evrov kot tudi odhodki od naložb, ki so bili višji za 25 milijonov evrov. Med finančnimi prihodki in odhodki so vključeni tudi neto finančni prihodki/odhodki zavarovancev življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje. Leta 2018 je neto finančni izid iz tovrstnih naložb negativen in znaša -20,2 milijona evrov (v 2017 pozitivni neto finančni izid 23,6 milijona evrov).

Če izločimo vpliv prihodkov/odhodkov naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, ki so skupaj s spremembo matematičnih rezervacij za izkaze nevtralni, beležimo v okviru življenjskih zavarovanj za 3,3 milijonov evrov nižje neto prihodke od naložb, kot leta 2017. Glavni razlog za nižje neto prihodke je manjši obseg realiziranih kapitalskih dobičkov, negativna sprememba vrednosti izvedenega finančnega instrumenta za ščitenje obrestne mere podrejenega dolga ter trajne slabitve tržnih delnic in vzajemnih skladov.

Vsi omenjeni razlogi so vplivali tudi na nižje neto prihodke premoženjskih zavarovanj, ki so v 2018 znašali 3,6 milijona evrov in so za 3 milijone evrov nižji kot leta 2017. Neto prihodki od naložb zdravstvenih zavarovanj so znašali 0,4 milijona evrov in so za 0,2 milijona evrov nižji glede na primerljivo obdobje.

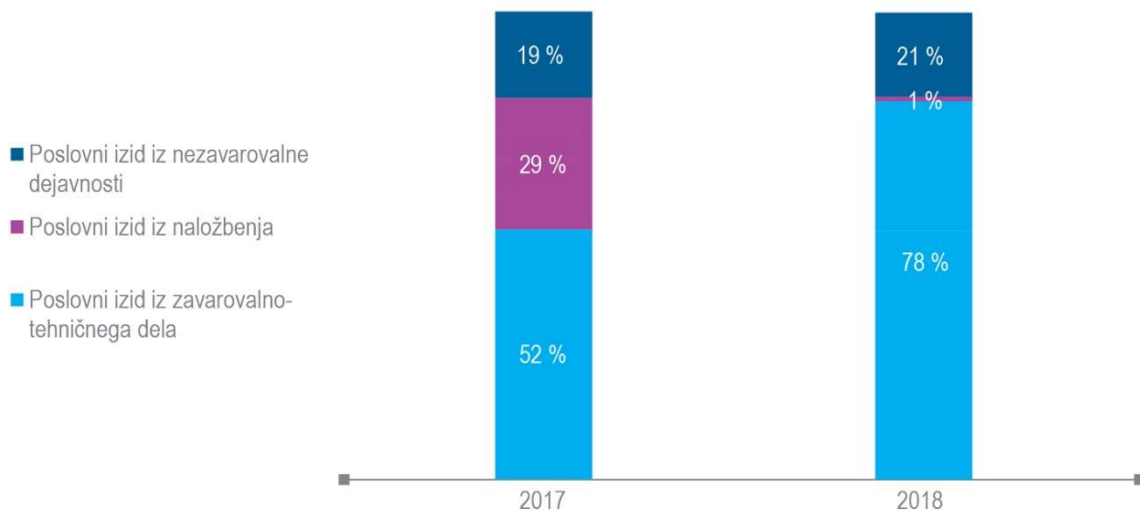
Drugi prihodki in odhodki ter finančni odhodki za obresti

Neto izid celotnih drugih prihodkov (skupaj s prihodki od provizij oziroma zavarovalnimi prihodki) in odhodkov (skupaj s finančnimi odhodki za obresti) je leta 2018 znašal 3,5 milijona evrov in je bil za 0,2 milijona evrov slabši kot v primerljivem predhodnem obdobju. Ugotovljen rezultat temelji na nižjih drugih prihodkih, ki so leta 2018 znašali 18,6 milijona evrov (nižji prihodki naložbenih nepremičnin, nižje pozavarovalne provizije). Učinek KD Skladov prinaša na ravni skupine dodatnih 10,8 milijona evrov prihodkov iz provizij. Celotni drugi odhodki so bili leta 2018 za 2,1 milijona nižji kot leto poprej in so znašali 15,2 milijona evrov. Na njihov upad je vplivalo predvsem zmanjšanje drugih zavarovalnih odhodkov (iz produkta asistenca v tujini, katerega odhodki se z letom 2018 knjižijo v okviru cenilnih stroškov) in odhodkov naložbenih nepremičnin. Finančni odhodki izdanih obveznic so ostali na enaki ravni kot preteklo obdobje.

Čisti poslovni izid

Podrobnejši računovodski izkazi družbe kažejo, da čisti poslovni izid v višini 9,2 milijonov evrov tvori pozitivno poslovanje premoženjskih zavarovanj (6,9 milijona evrov), zdravstvenih zavarovanj (1,1 milijona evrov) in segment upravljanje premoženja (1,9 milijona evrov), medtem ko življenjska zavarovanja izkazujejo negativen čisti poslovni izid v višini 0,8 milijona evrov. Na znižanje čistega poslovnega izida 2018, glede na predhodna obdobja, pretežno vpliva bistveno slabši izid iz naložbenja, pozitiven vpliv pa izkazuje izboljšanje zavarovalno-tehničnega rezultata premoženjskih in deloma tudi življenjskih zavarovanj.

Struktura poslovnega izida pred obdavčitvijo za leti 2018 in 2017:



Finančni položaj

Bilančna vsota Skupine AS je 31. 12. 2018 znašala 732,5 milijona evrov in je v primerjavi s predhodnim letom upadla za 3,7 odstotka. Upad izvira predvsem iz zmanjšanja vrednosti sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, ki so upadla za 10,1 odstotka na 274,1 milijona evrov. Večino sredstev (62,9 %) ob zaključku leta 2018 predstavlja premoženje življenjskih zavarovanj, 35,4 odstotka sredstev je uporabljenih pri poslovanju premoženjskih zavarovanj, preostanek je namenjenih izvajanju dejavnosti zdravstvenih zavarovanj in upravljanju premoženja.

Struktura sredstev:

zneski v 000 €	31.12.2018	v %	31.12.2017	v %	Indeks
SREDSTVA	732.509	100,0%	760.709	100,0%	96,3
Neopredmetena sredstva	32.253	4,4%	32.924	4,3%	98,0
Opredmetena osnovna sredstva	30.854	4,2%	30.720	4,0%	100,4
Odložene terjatve za davek	4.251	0,6%	4.864	0,6%	87,4
Naložbene nepremičnine	23.757	3,2%	24.120	3,2%	98,5
Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	12.062	1,6%	12.026	1,6%	100,3
Finančne naložbe	278.033	38,0%	270.557	35,6%	102,8
- v posojila in depozite	42.998	5,9%	37.136	4,9%	115,8
- v posesti do zapadlosti	29.629	4,0%	31.418	4,1%	94,3
- razpoložljive za prodajo	195.805	26,7%	193.392	25,4%	101,2
- vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	9.601	1,3%	8.611	1,1%	111,5
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	274.128	37,4%	304.978	40,1%	89,9
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen na pozavarovalnice in sozavarovanje	14.904	2,0%	17.704	2,3%	84,2
Sredstva iz finančnih pogodb	11.913	1,6%	8.890	1,2%	134,0
Terjatve	22.887	3,1%	27.896	3,7%	82,0
- terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	16.668	2,3%	17.737	2,3%	94,0
- terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	1.170	0,2%	2.166	0,3%	54,0
- terjatve za odmerjeni davek	34	0,0%	2.316	0,3%	1,5
- druge terjatve	5.015	0,7%	5.677	0,7%	88,3
Druga sredstva	5.756	0,8%	5.918	0,8%	97,3
Denar in denarni ustrezniki	21.712	3,0%	20.111	2,6%	108,0

Na strani sredstev so bile na zadnji dan leta 2018 kot najpomembnejša kategorija izkazane naložbe. Predstavljale so 81,9 odstotka bilančne vsote oziroma 599,9 milijona evrov (31. 12. 2017: 620,6 milijona evrov). Njihov obseg

se je v primerjavi s predhodnim proučevanim obdobjem zmanjšal za 3,3 odstotka. Konec leta 2018 je bilo 274,1 milijona evrov sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, 278 milijonov evrov ostalih finančnih naložb, 12 milijonov evrov finančnih naložb v družbe v skupini, naložbenih nepremičnin v vrednosti 23,8 milijona evrov in 11,9 milijona evrov sredstev finančnih pogodb ter 21,7 milijona evrov denarja oziroma denarnih ustreznikov.

Finančna sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so se zaradi doživetij, odkupov in upada vrednosti enot premoženja zavarovancev v primerjavi s preteklim letom zmanjšala za 10,1 odstotka. Na zadnji dan leta 2018 so zavzemala 37,4-odstotni delež bilančne vsote (31. 12. 2017 je bil ta delež 40,1-odstoten).

Terjatve, ki so 31. 12. 2018 z vrednostjo 22,9 milijonov evrov v sredstvih predstavljale 3,1 odstotka, so z zmanjšanjem za 18 odstotkov (v primerjavi s preteklim poročevalskim obdobjem) izgubile svoj strukturni delež. Ugotavljamo upad vseh skupin terjatev, največjega pri terjatvah za odmerjeni davek.

Na zadnji dan leta 2018 je vrednost opredmetenih osnovnih sredstev in dolgoročnih neopredmetenih sredstev znašala 63,1 milijona evrov. Prva so predstavljala 4,2 odstotka in neopredmetena dolgoročna sredstva 4,4 odstotka vseh sredstev.

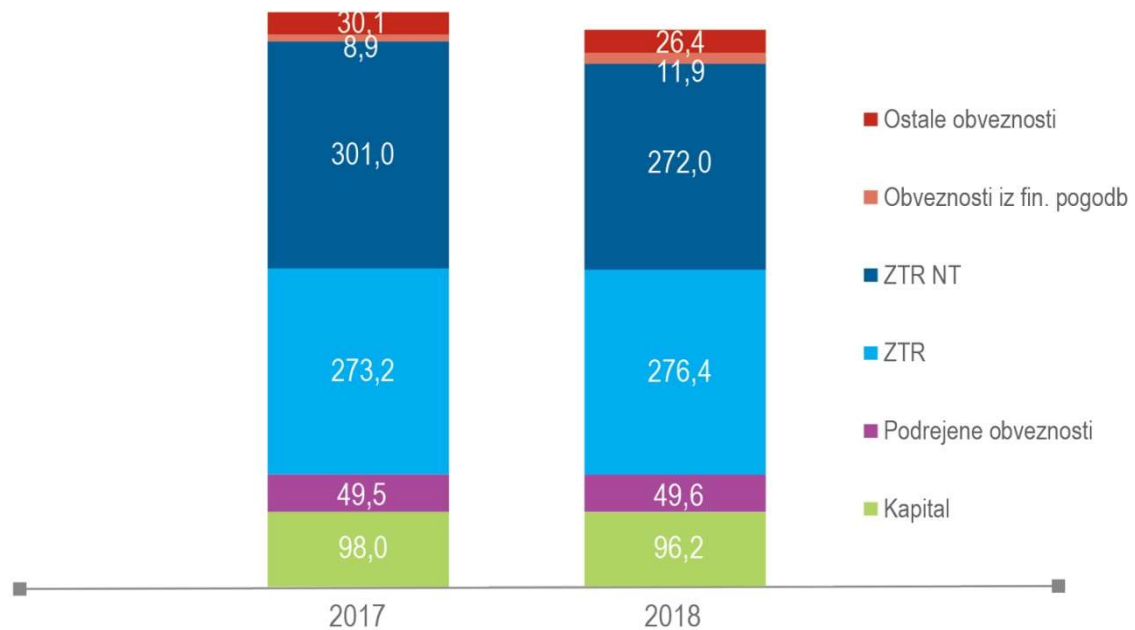
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesenih v (so)pozavarovanje, se je zmanjšal za 2,8 milijona evrov na 14,9 milijona evrov.

Struktura obveznosti do virov sredstev:

zneski v 000 €	31.12.2018	v %	31.12.2017	v %	Indeks
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	732.509	100,0%	760.709	100,0%	96,3
KAPITAL	96.218	13,1%	97.960	12,9%	98,2
Kapital, ki pripada večinskim lastnikom družbe	96.112	13,1%	97.749	12,8%	98,3
Vpoklicani kapital	43.000	5,9%	43.000	5,7%	100,0
Kapitalske rezerve	4.212	0,6%	4.212	0,6%	100,0
Rezerve iz dobička	9.224	1,3%	9.224	1,2%	100,0
Uskupinjevalni popravek kapitala	13	0,0%	10	0,0%	121,4
Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti (Presežek iz prevrednotenja)	549	0,1%	729	0,1%	75,3
Zadržani čisti poslovni izid	29.970	4,1%	29.941	3,9%	100,1
Čisti poslovni izid poslovnega leta	9.145	1,2%	10.633	1,4%	86,0
Manjšinski kapital	106	0,0%	211	0,0%	50,1
Podrejene izdane obveznice	49.582	6,8%	49.525	6,5%	100,1
Zavarovalno-tehnične rezervacije	276.383	37,7%	273.200	35,9%	101,2
Prenosne premije	50.006	6,8%	49.526	6,5%	101,0
Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	110.294	15,1%	107.590	14,1%	102,5
Škodne rezervacije	115.570	15,8%	115.554	15,2%	100,0
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	514	0,1%	530	0,1%	97,0
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo NT	271.970	37,1%	301.043	39,6%	90,3
Druge rezervacije	4.984	0,7%	4.625	0,6%	107,8
Odložene obveznosti za davek	0	0,0%	191	0,0%	-
Obveznosti iz finančnih pogodb	11.913	1,6%	8.890	1,2%	134,0
Finančne obveznosti	525	0,1%	429	0,1%	122,2
Obveznosti iz poslovanja	7.157	1,0%	7.439	1,0%	96,2
Ostale obveznosti	13.777	1,9%	17.405	2,3%	79,2

Celotna vrednost kapitala je ob zaključku poročevalskega obdobja 2018 znašala 96,2 milijona evrov oziroma 1,8 odstotka manj kot konec leta 2017. Delež kapitala v bilančni vsoti je bil višji za 0,2 odstotne točke in je na zadnji dan leta 2018 predstavljal 13,1 odstotka.

Struktura obveznosti zavarovalnice na dan 31. 12. 2018 (v mio EUR):



Na strani virov so zavarovalno-tehnične rezervacije z vrednostjo 548,4 milijona evrov konec leta 2018 v primerjavi s preteklim letom zmanjšale svoj obseg s sočasnim upadom strukturnega deleža v bilančni vsoti na raven 74,9 odstotka. V okviru zavarovalno-tehničnih rezervacij so se zavarovalno-tehnične rezervacije zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, zmanjšale za 9,7 odstotka na 272 milijonov evrov, ostale zavarovalno-tehnične rezervacije so z minimalno rastjo povečale svoj obseg na 276,4 milijona evrov.

Skupina poseduje za 49,6 milijona evrov finančnih obveznosti na temelju izdaje podrejenega dolga v prvem polletju leta 2016.

Obveznosti iz poslovanja so na dan 31. 12. 2018 znašale 7,2 milijona evrov, medtem ko so bile obveznosti iz finančnih pogodb pripoznane v višini 11,9 milijona evrov (oblikovanje v letu 2016 v povezavi s premijo pokojninskih zavarovanj), kar predstavlja 34-odstotno povečanje v primerjavi s koncem leta 2017. Ostale obveznosti so na temelju drugih kratkoročnih poslovnih obveznosti zmanjšale svoj obseg za 3,6 milijona evrov na 13,8 milijona evrov.



Leon Zakrajšek / Brez naslova (Enso) / 2016

Marca 2017 je v AS Galeriji razstavljal akademski slikar Leon Zakrajšek skupaj s fotografom Janezom Vlachyjem. Razstava Hatsu yuki (Prvi sneg) je tesno povezana z Japonsko, vzhodnjaško estetiko in filozofijo. Simboličen naslov ju spominja na otroško veselje ob prvem snegu in radost uživati v majhnih rečeh.

8. UPRAVLJANJE S TVEGANJI IN NOTRANJA REVIZIJA

8.1 UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Aprila 2018 je AS objavil poročilo o solventnosti in finančnem položaju družbe za leto 2017, ki skupaj z letnim naborom kvantitativnih obrazcev za poročanje (QRT) in rednim poročilom nadzorniku predstavljajo zahteve po razkritjih v skladu z določili tretjega stebra Solventnosti II. Poročilo je pregledal tudi neodvisni zunanji revizor, iz njega pa izhaja, da je zavarovalnica konec leta 2017 izkazovala presežek primernih lastnih sredstev nad zahtevanim kapitalom. Leta 2018 se profil tveganj družbe (ocenjen konec vsakega četrtletja kot kapitalaska zahteva), ni bistveno spreminjal, kot posledica povečanja primernih lastnih sredstev pa se je izboljšal količnik kapitalске ustreznosti. Količnik kapitalске ustreznosti za leto 2018 bo razkrit v revidiranem Poročilu o solventnosti in finančnem položaju za leto 2018, ki bo objavljen na korporativnih spletnih straneh zavarovalnice.

V zadnjem četrtletju leta 2018 smo na podlagi sprejete srednjeročne strategije poslovanja in iz nje izvedenega poslovnega načrta za leto 2019 ter projekcij do 2023 izvedli še lastno oceno tveganj in solventnosti za leto 2018. V sklopu lastne ocene tveganj in solventnosti smo testirali tudi vzdržnost srednjeročnega načrta poslovanja z vidika izpolnjevanje kapitalskih zahtev in doseganja apetita do tveganj ter odpornost družbe na tveganja, povezana z izvajanjem strategije. 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 kapitalaska ustreznost zavarovalnice do leta 2023 še nadalje krepi. Tudi v lastni oceni tveganj in solventnosti testirani negativni šoki in scenariji ne bi ogrozili kapitalске ustreznosti družbe.

Poleg osnovne dejavnosti obvladovanja tveganj, izračunavanja in poročanja kapitalске ustreznosti družbe bomo v okviru upravljanja s tveganji še naprej pripravljali razne scenarije in analize vpliva načrtovanih naložbenih, zavarovalnih ali strateških aktivnosti na kapitalsko ustreznost družbe in doseganje zastavljenega apetita do tveganj. V letu 2019 bomo tudi nadaljevali zagotavljanje še hitrejšega in enostavnejšega pridobivanja podatkov, potrebnih za izračun kapitalске ustreznosti in regulatorno poročanje. Zavarovalnica bo tudi v prihodnje največ pozornosti namenjala spremljanju in obvladovanju zavarovalnih, tržnih in operativnih tveganj.

8.1.1 Sistem upravljanja s tveganji

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.

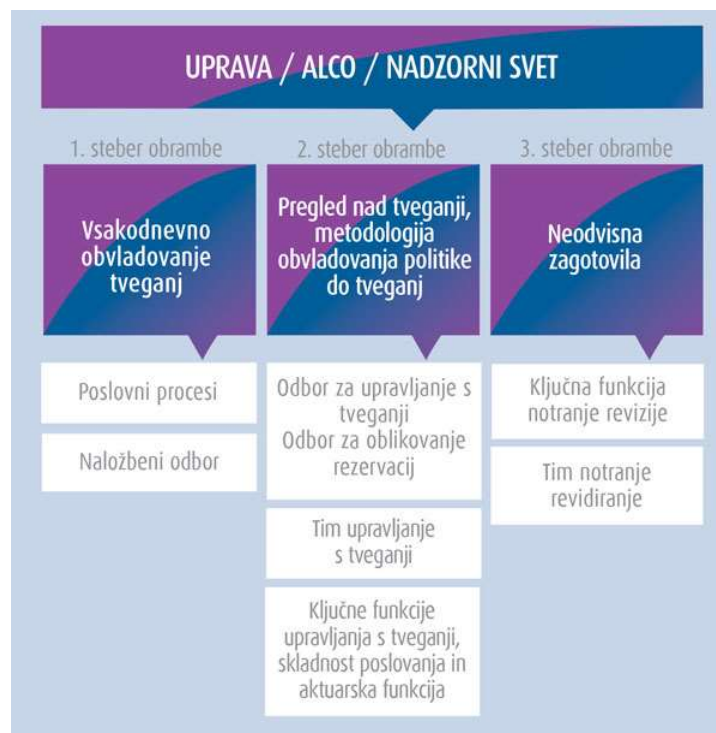
Sistem upravljanja s tveganji je voden in nadziran iz uprave in oblikovan z namenom ugotavljanja možnih dogodkov, ki lahko negativno vplivajo na organizacijo in z namenom upravljanja s tveganji v družbi v okviru apetita do tveganja na način, da daje razumno zagotovilo glede doseganja poslovnih ciljev družbe. Sistem upravljanja s tveganji je sorazmeren naravi, obsegu in zahtevnosti poslov družbe.

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. Ta 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 za učinkovito upravljanje 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.

8.1.2 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.

8.1.3 Opredelitev kategorij tveganj

Sistem upravljanja s tveganji zajema najmanj naslednja najpomembnejša področja tveganj:

- kapitalska 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 prubitka 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 naštetih 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 (primernih lastnih

sredstev) 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.

8.1.4 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 dejavnostih.

Povezanost strategije poslovanja družbe s sistemom upravljanja s tveganji:



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

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

8.1.5 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, ki jim 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 (lastna ocena), 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 zajame 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 upošteva strategijo poslovanja, profil tveganja in sprejete limite ter tolerance do tveganj. Z ugotavljanjem svojih lastnih 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.

Po drugi strani pa se tudi ORSA naslanja na strategijo poslovanje družbe oziroma iz nje izvedene poslovne načrte. Ob izvajanju procesa lastne ocene se tako upošteva strateške odločitve, odražene v poslovnem načrtu in projekcijah, ki imajo vpliv na profil tveganj družbe, na kapitalske zahteve in na primerna lastna sredstva družbe. Upravljavski in nadzorni organi družbe se morajo namreč zavedati in jasno razumeti, kako strateške odločitve vplivajo na kapitalski vidik družbe in upoštevati, ali so takšne implikacije zelene, izvedljive oziroma si jih družba sploh lahko privošči, upošteva obseg in kakovost svojih lastnih virov.

8.1.6 Obvladovanje varnostnega tveganja na področju IT

Tudi leta 2018 smo za izboljšanje kakovosti, varnosti in zanesljivosti IT-ja izvedli več varnostnih testov za večje spremembe, ki predstavljajo varnostno tveganje za družbo in stranke. Teste smo praviloma izvajali pred prehodom novih informacijskih rešitev v produkcijo. Poleg tega smo izvedli tudi večji varnostni pregled notranjega omrežja za dviga varnosti v notranjem omrežju. Vse leto smo aktivno sodelovali pri vpeljavi mehanizmov za zagotavljanje skladnosti z zakonodajo GDPR.

8.2 NOTRANJA REVIZIJA

Tim Notranje revidiranje (v nadaljevanju TNR) je organiziran kot samostojen tim, ki je neposredno podrejen upravi. Funkcionalno in organizacijsko je ločen od drugih delov družbe. Vodi ga predstojnik, ki o opravljenih poslih in aktivnostih neposredno poroča upravi, kar zagotavlja neodvisnost delovanja.

Skladno z zakonskimi zahtevami je TNR, na oceni tveganj, izvajal nadzor nad poslovanjem zavarovalnice z namenom preverjanja in ocenjevanja, ali so bili procesi upravljanja tveganj, kontrolnih postopkov in upravljanja zavarovalnice ustrezni ter ali so delovali na način, ki je zagotavljal doseganje naslednjih pomembnih ciljev zavarovalnice:

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

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 ter 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, skladno s kodeksom notranje-revizijskih načel, kodeksom poklicne etike notranjega revizorja in da TNR deluje učinkovito in uspešno. Izrazili so tudi mnenje, da TNR dodaja vrednost zavarovalnici in da pomembno prispeva k uspešnosti družbe.

TNR je izvajal notranje-revizijske aktivnosti na podlagi letnega načrta dela za leto 2018, ki ga je sprejela uprava zavarovalnice ob pridobljenem soglasju nadzornega sveta. Pomemben del aktivnosti je bil namenjen izvajanju revizijskih pregledov, spremljanju uresničevanja priporočil, neprekinjenemu revidiranju, tekočemu nadzoru, svetovanju vodstvu zavarovalnice in sodelovanju s ključnimi funkcijami v zavarovalnici.

Pri izvajanju notranjega revidiranja 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; 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 izvedenem notranje-revizijskem pregledu je TNR najprej izdal 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 TNR.

Ker je TNR z upravo aktivno spremljal popravljalne ukrepe revidirancev, je bil tudi v 2018 dosežen visok delež uresničenih priporočil.

Vsa notranje-revizijska poročila so bila po obravnavi na upravi posredovana tudi revizijski komisiji. TNR je izdelal tudi dve polletni in letno poročilo, ki so bila obravnavana na pristojnih organih zavarovalnice.



Marko Tušek / Sarovar / 2008

Novembra 2018 smo si v AS Galeriji ogledali razstavo *Geometry of hope* akademskega slikarja Marka Tuška. Umetnikova raziskovanja popeljejo gledalca v globlji, intimnejši svet. Odprtine na slikah dajejo vtis tridimenzionalnosti in vabijo, da jih odpremo ter odkrijemo, kaj skrivajo v sebi.

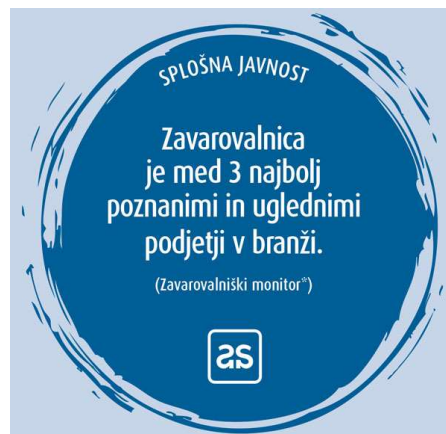
9. STRANKA V CENTRU PRODUKTOV IN STORITEV SKUPINE AS

9.1 POMEMBNE STORITVE ZA STRANKO

Vsak stik stranke z zavarovalnico je za nas pomemben, saj prispeva k zadovoljstvu z uporabniško izkušnjo. Zato razvijamo enostavne, preproste in vse bolj transparentne storitve in dopolnjujemo ponudbo zavarovanj in storitev. Posebno pozornost posvečamo inovativnim zavarovalno-finančnim produktom, kakovostnemu svetovanju, zavarovalni zaščiti in hitri pomoči pri reševanju škode. Prodajne in storitvene poti povezujemo z notranjimi procesi v zavarovalnici in v Skupini AS. Pri tem izhajamo iz premisleka o svojem razvoju, spremljamo zadovoljstvo strank in redno izvajamo interne in zunanje raziskave.

Zavarovalniški monitor* (GfK Slovenija), ki ga spremljamo že od leta 2001, sodi med najpomembnejše stalne raziskave zunanjih neodvisnih institucij. Raziskava kontinuirano spremlja trg zavarovanj v Sloveniji, preučuje poznanost in všečnost zavarovalnic, zavarovanost prebivalstva, vire informiranja, zadovoljstvo zavarovancev, vse pomembnejši indeks priporočanja (NPS) ipd. Rezultati potrjujejo visoko zadovoljstvo naših zavarovancev, tako pri sklepanju zavarovanj kot pri reševanju zavarovalnih primerov, interne raziskave pa zadovoljstvo zavarovancev s komunikacijo v Centru za oskrbo strank.

Kot je pokazala raziskava Zavarovalniški monitor, se je AS tudi leta 2018 uvrstila med 3 najbolj poznane, vsečne in ugledne zavarovalnice. Zavarovanci so nas ocenili še bolje kot leta 2017. O visoki stopnji zadovoljstva priča povprečna ocena 4,2 (na lestvici od 1 do 5) oz. kar 87 odstotkov zadovoljnih zavarovancev, kar je še 5 odstotkov več zadovoljnih zavarovancev kot leta 2017 (82 odstotkov). Zadovoljstvo zavarovancev potrjuje tudi pozitiven indeks priporočanja NPS s 40 odstotki zagovornikov (leta 2017 36 odstotkov). To pomeni, da so anketirani pri vprašanju »Kako verjetno bi zavarovalnico priporočali prijateljem in znancem, na lestvici od 0 do 10?«, AS-u pripisali oceno 10 oz. 9. Stranke pri AS-u najbolj cenijo široko ponudbo zavarovanj, inovativnost in stabilno ter varno poslovanje.



9.1.1 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. Nadaljevali smo nadaljevali nadgradnje portala, začeli smo pošiljati nekomercialna obvestila strankam na portal (e-obveščanje, npr. o poteku zavarovanja, UPN nalogi, obvestila o pokojninah in vrednosti naložb). Nov je tudi razdelek Moje zdravje, ki trenutno omogoča strankam s kritjem prijavo zahteve za »drugo mnenje« in razdelek Moje naložbe, kjer so povezave do aplikacij KD Skladov. Na portalu se je do konca leta registriralo že preko 32.000 strank, vsakodnevno pa v povprečju uporablja portal okrog 200 uporabnikov. Drobna pozornost za

potrošnike ostaja brezplačna aplikacija za voznike Asphalt (od leta 2015), ki jim nudi spremljanje prometnih informacij na shranjenih relacijah v Sloveniji in v tujini in hiter klic Avto asistence, če se znajdejo v težavah.

9.1.2 SPLETNA BLAGOVNA ZNAMKA WIZ

Wiz spletno mesto je AS-ova digitalna točka za prodajo preprostih in sodobnih zavarovanj. Razvoju spletne prodajne točke Wiz namenjamo veliko pozornosti in obstoječim (Wiz Avto, Wiz Zdravje, Wiz Kolo) dodajamo 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.

9.1.3 CENTER ZDRAVJE AS

Center Zdravje AS skrbi za hitro in kakovostno pomoč pri koriščenju storitev dodatnih zdravstvenih zavarovanj kot je na primer Specialisti in Zdravila. Skupno smo odobrili 10.686 specialističnih storitev (47 % več kot v 2017), največ s področja ortopedije, dermatologije in kirurgije, od tega 3904 diagnostičnih preiskav in 1342 fizioterapij ter omogočili 105 storitev iz zavarovanja prehodna oskrba, s katero so imeli naši zavarovanci dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja do 31. marca 2018 možnost brezplačnih dodatnih storitev.

Leta 2018 smo opravili tudi 1377 (26,3 % več kot leta 2017) t.i. navigacij – to je informiranje zavarovancev o najkrajši čakalni dobi v javnem zdravstvenem sistemu. Na brezplačno številko 080 81 10, namenjeno izključno zavarovancem DZZ-ja, smo zabeležili 6.946 klicev, kar je nekaj manj kot lani. Zmanjšanje števila klicev pripisujemo vse večjemu številu strank, ki se registrirajo v osebni portalu Moj AS in imajo tam na voljo ažurne informacije o svojih zavarovanjih. Decembra 2018 smo avtomatizirali dosedanje interno raziskavo zadovoljstva strank v Centru Zdravje AS. Zdaj spremljamo njihovo zadovoljstvo z raziskavo »Povej šefu«, kjer stranka oceni naše storitve z SMS-som po mobilnem telefonu. Ne glede na nov način ugotavljanja zadovoljstva, so stranke ocenile naše storitve in osebe v centru z najvišjimi ocenami. Kar 53 odstotkov bi jih tudi priporočilo prijateljem (NPS 31 %).



98 % zavarovancev je zadovoljnih s Centrom Zdravje AS.

9.1.4 MOJ SERVIS AS IN POMOČ NA CESTI

Zavarovancem in oškodovancem poenostavljamo postopke in prihranimo čas s popravilom avtomobila v mreži pogodbenih avto servisov AS-a. Nudimo jim hitro cenitev škode kar na servisu, kakovostno in hitro popravilo ter brezplačno uporabo nadomestnega vozila za čas popravila avtomobila (do 3 dni in do 100 km/dan). Uporabnike nagradimo za izbiro storitve MOJ SERVIS z vrednostnim bonom za sklenitev novega avtomobilskega zavarovanja ali njegovo obnovo. Zavarovanci lahko izberejo to storitev v mreži pooblaščenih in univerzalnih servisov po vsej Sloveniji. Zaradi dobrih izkušenj zavarovancev postaja MOJ SERVIS vedno bolj priljubljen in presega že 40 odstotkov vseh popravil avtomobilskih škod.

Pomoč na cesti nudimo vsem, ki uveljavljajo škodo (zavarovancem in oškodovancem) zaradi prometne nesreče. Prijava škodnega dogodka in uveljavljanje ugodnosti poteka po tel. 080 88 48 ali iz tujine po +386 5 66 28 500.



Kar 72 % zavarovancev meni, da je bila njihova škoda oz. nezgoda rešena hitro.

9.1.5 OSKRBA STRANK

Stranke obravnavamo celostno in ne glede na to, po kakšni poti vzpostavijo stik z zavarovalnico, se trudimo uresničiti njihova pričakovanja. Za neposreden stik z njimi, spremljanje njihovega zadovoljstva in podporo prodaji nudimo 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.

Še posebej se posvečamo individualnemu svetovanju na področju življenjskih zavarovanj, kjer svetujemo pri upravljanju zavarovanj in nudimo strokovne nasvete za upravljanje premoženja. Strankam pomagamo tudi pri nakupu zavarovanj, izvajamo izterjavo neplačanih premij in ankete o zadovoljstvu z uporabniškimi izkušnjami. Leta 2018 smo zabeležili 696.875 komunikacij s strankami po vseh komunikacijskih kanalih.



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

9.1.6 AS KLUB

Klub svojim članom in njihovim družinam nudi vrsto ugodnosti, ki jim omogočajo pomembne prihranke. S svojo dejavnostjo ima pomembno vlogo podpore prodaji za posameznike in podjetja. V AS klub (ustanovljen leta 2006) je včlanjenih že več kot 117.000 oseb. Leta 2018 smo spremembe, ki jih narekuje uredba GDPR, vgradili v vse 4 kanale včlanjevanja.

9.1.7 PROGRAM MIGIMIGI

Migimigi je koncept sodobnega življenjskega sloga, ki spodbuja gibanje, zdravo prehranjevanje in pomen ravnovesja za bolj polno in kakovostno življenje. Ob tem člane skupnosti nenehno izziva, motivira, nagraduje in spodbuja, da bolje razumejo, kako lahko njihove aktivnosti vodijo do zdravega načina življenja; izboljšajo kakovost življenja s preprostimi izzivi, da postanejo del njihovega vsakdana; varujejo pred tveganji, ki se jim v vsakdanjem življenju ne morejo izogniti.

»Jej, spi, ljubi ... migi!« je vodilo programa Migimigi, ki smo ga na www.migimigi.si lansirali 1. aprila 2018. Sestavljali so ga štirje zdravi izzivi, ki smo jim jeseni dodali nove izzive s področja zdrave prehrane, sproščanja na delovnem mestu in reševanja življenja v primeru zastoja srca. Do konca leta je izziv sprejelo kar 25.000 ljudi, kar 200.000 pa jih je obiskalo spletno mesto migimigi.si.

9.2 RAZVOJ ZAVAROVANJ IN STORITEV

9.2.1 Premoženska zavarovanja

V prvem kvartalu leta 2018 smo razvili dva nova produkta, ki sta namenjena samo spletni prodaji – WIZ Kuža in WIZ Smučar. Nadaljevali smo s produktom Podjetnik AS PLUS, kjer smo na isti polici združili več premoženjskih produktov. V zadnjem kvartalu smo posodobili zavarovalne podlage za zavarovanje sončnih elektrarn.

Zaradi uskladitev z minimalnimi zakonskimi predpisanimi zavarovalnimi vsotami za obvezno zavarovanje v prometu v Sloveniji in Italiji, smo izdali nov Premijski cenik za zavarovanje odgovornosti lastnika plovila in nezgodno zavarovanje oseb na plovilu.

Prav tako smo zaradi spremenjenega Zakona o varstvu potrošnikov konec leta pripravili novo obliko kavcijskega zavarovanja za organizatorje turističnih potovanj, ki poleg kritja njihovih likvidnostnih težav vključuje tudi asistenčne storitve v zvezi vračilom potnikov.

Za vse premoženjske produkte smo sodelovali pri pripravi »Dokumenta z informacijami o zavarovalnem produktu« oz. IPID in sodelovali pri pripravi ostalih aktivnosti, povezanih z uvedbo IDD Direktive, kot je npr. priprava vprašalnikov za »Test potreb in zahtev strank«.

Prenovljena strategija na področju avtomobilskih zavarovanj in izboljšave premijskih cenikov ter segmentacija zavarovanj osebnih in tovornih vozil je prispevala k pozitivnejšim rezultatom te zavarovalne vrste. Nadaljevali smo z intenzivnimi analizami podatkov za še podrobnejšo ciljno segmentacijo portfelja za sprejem v zavarovanje. 1. januarja 2019 smo skladno z zakonodajo povišali najnižje zavarovalne vsote za obvezna zavarovanja avtomobilске odgovornosti, ki zdaj za škodo zaradi smrti, telesne poškodbe in prizadetega zdravja, znaša 5.240.000, za gmotno škodo pa 1.050.000 evrov za posamezni škodni dogodek. V začetku leta 2018 je AS ponudil posodobljeno ponudbo asistenčnega zavarovanja Tujina AS. V novi asistenčni mreži nudi strankam storitve medicinskega osebja in zdravnikov različnih specializacij po vsem svetu, 24-urno asistenco v slovenskem jeziku in rešuje težave na potovanjih od prtljage do izgubljenih dokumentov.

9.2.2 Življenjska in pokojninska zavarovanja

Marca smo začeli sklepati novo inovativno zavarovanje Moj življenjski kasko (MŽK). To je življenjsko zavarovanje za primer smrti (riziko življenjsko zavarovanje), ki strankam omogoča načrt zaščite za vse življenjske situacije. Potrebe po zavarovalni zaščiti se v daljšem življenjskem obdobju, ki ga stranka običajno izbere ob sklenitvi življenjskega zavarovanja, lahko bistveno spremenijo, zato konstantne zavarovalne vsote pogosto niso najboljše rešitev. MŽK kasko prav zato nudi prilagodljivo zavarovalno vsoto za primer smrti, saj ustreza potrebam strank po zavarovalni zaščiti skozi čas, kar pomeni, da se zavarovalna vsota prilagaja posameznemu življenjskemu obdobju. Zavarovalna vsota se določi na podlagi štirih skupin potreb po zavarovalni zaščiti (gospodinjski stroški, krediti in dolgovi, stroški šolanja otrok, zapuščina) in stopnje pomembnosti posamezne potrebe, ki jo stranka lahko opredeli kot visoko, višjo, srednjo, nizko oziroma nepomembno. Na ta način stranke pridobijo ustrezno višino zaščite, hkrati pa plačujejo ugodnejšo premijo.

MŽK združuje širok nabor kritij, ki zavarovancu in njegovi družini zagotavljajo zaščito v primeru bolezni, nezgode, brezposelnosti in smrti (s kritji kot so npr. izplačilo za zdravljenje kritičnih bolezni, zdravstvena in nezgodna renta, enkratno izplačilo za trajno invalidnost, oprostitev plačila premije v primeru brezposelnosti in delovne nezmožnosti oziroma trajne invalidnosti, zlom kosti, nezgodna kritja otroka, dnevno nadomestilo zaradi nezgode, preventivna storitev za zdravje ...). Kot novost je pri MŽK možno skleniti tudi zdravstveno zavarovanje Specialisti z asistenco in drugim zdravniškim mnenjem strokovnjakov iz tujine. Vsa kritja lahko zavarovanci spreminjajo ves čas trajanja zavarovanja in jih prilagajajo svojim potrebam. Dodatna prednost je še ta, da stranki v zadnji tretjini dobe trajanja zavarovanja mesečne premije za kritje primera smrti ni treba več plačevati, če zavarovalna vsota v zadnjem letu trajanja znaša 30 % zavarovalne vsote prvega leta ali manj. Ob uvedbi MŽK-ja smo prenovili

Življenjski kasko – Asistenca življenja in ga spremenili v življenjsko zavarovanje s padajočo zavarovalno vsoto in enkratnim plačilom premije. Namenjeno je strankam v primeru najema kredita.

Revija Moje finance je Mojemu življenjskem kasku podelila nagrado za NAJ riziko življenjsko zavarovanje, in sicer 1. mesto v vseh kategorijah! Maja 2018 je primerjala življenjska zavarovanja za primer smrti med sedmimi zavarovalnicami na slovenskem trgu. Kot so zapisali, bi stranke pri ostalih ponudnikih za primerljivo življenjsko zavarovanje plačale kar do 26 odstotkov dražjo mesečno premijo.

Že v začetku leta 2018 je tržna mreža popolnoma prešla na elektronsko sklepanje prek aplikacije Skleni AS. S tem smo vsem zastopnikom in strankam omogočili sprejem in sklenitev življenjskega zavarovanja prek spleta. V izjemnih primerih (npr. v redkih primerih nedelovanja spletne povezave) pa še vedno omogočamo sklepanje aktualnih življenjskih zavarovanj tudi s fizično ponudbo.

Decembra 2018 smo pripravili novoletno akcijo vplačila dodatne enkratne premije v naložbena življenjska zavarovanja. Stranke smo tako želeli spodbuditi, da pod ugodnimi pogoji vplačajo dodatne zneske in si tako omogočijo višje prihranke ter neobdavnice donose po desetih letih trajanja zavarovanja.

Pri **pokojninskem varčevanju** smo uspešno nadaljevali s trženjskimi aktivnostmi, začeti minulo leto. Našim poslovnim partnerjem smo omogočili varno komunikacijo in izmenjavo datotek z zaupno poslovno vsebino prek spletnega portala AS B2B. Zagotovili smo jim tudi ustrezno strokovno podporo, saj so bila izobraževanja za skrbnike ključnih strank in osebne svetovalce o prostovoljnem dodatnem pokojninskem zavarovanju organizirana vse leto.

Da bi bili našim zavarovancem še bolj dostopni za pojasnila in vprašanja, smo septembra izoblikovali tim skrbnikov, specializiranih za odgovore na vprašanja zavarovancev o uveljavljanju pravic prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja in odkupov.

O prednostih Pokojninskega varčevanja AS in davčni olajšavi, ki jo omogoča, smo obiskovalce naše internetne strani as.si in Facebooka obveščali z rednimi prispevki, predstavitev Pokojninskega varčevanja AS – individualno je bila objavljena tudi v obliki kratkega videa. Zavarovancem smo na portalu Moj AS omogočili hiter in preprost dostop do izračuna informativnega zneska njegove maksimalne davčne olajšave.

9.2.3 Zdravstvena zavarovanja

Nadaljevali smo z izvajanjem strategije, ki zagotavlja celovito zdravstveno oskrbo za zavarovance. Prav tako smo si prizadevali, da ohranimo še naprej vodilno mesto med zavarovalnicami pri razvoju inovativnih zdravstvenih produktov in z zdravjem povezanih asistenčnih storitev.

Posameznikom in podjetjem zagotavljamo možnost sklenitve sodobnih paketov zdravstvenih, nezgodnih in življenjskih zavarovanj, saj se pri razvoju zavedamo pomena stalnega spremljanja potreb in želja naših zavarovancev. Tako smo leta 2018 posodobili zavarovanje Specialisti s kritji psihološke pomoči, strokovnega posveta po telefonu, načrta zdravljenja po nezgodah in drugim mnenjem priznanih strokovnjakov iz tujine in ga poimenovali Specialisti z asistenco. V drugi polovici leta smo pričeli ponujati posodobitve zdravstvenih zavarovanj (Specialiste z asistenco) tudi vsem našim obstoječim zavarovancem.

Kakovostne in učinkovite asistenčne storitve temeljijo na razvoju informacijske podpore in nadgradnji delovanja Centra Zdravje AS, ki se razvija v ključno stično točko za pomoč zavarovancem pri reševanju zdravstvenih težav. Leta 2018 smo veliko pozornosti namenili pogodbeni mreži izvajalcev zdravstvenih storitev in nadaljevali s standardizacijo postopkov najbolj pogostih dejavnosti zdravstvenih storitev, ki jih izvajalci izvajajo za zavarovance prostovoljnih zdravstvenih zavarovanj. Za reševanje zavarovalnih primerov (ortopedija, fizioterapija, dermatologija, kirurgija...) gradimo poslovne odnose s priznanimi strokovnjaki in izbiramo najbolj kakovostne in strokovno usposobljene izvajalce teh storitev.

Prav tako smo nadaljevali z aktivnostmi, ki vplivajo na koncentracijo naročanja zdravstvenih storitev za zmanjšanje števila izvajalcev v pogodbeni mreži. Veliko pozornost namenjamo poslovnim procesom, ki jih je potrebno obvladovati med deležniki trga samoplačniških zdravstvenih storitev, za kar je potreben predvsem razvoj digitalnih rešitev. V ta namen je bilo ustanovljeno podjetje Medifit, ki bo v sklopu kreiranja poslovnega sistema na področju zdravstva ponujalo tehnološke rešitve za povezovanje vseh deležnikov: zavarovalnic, izvajalcev zdravstvenih storitev in pacientov.

9.2.4 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.

9.2.5 Prodajna mreža

Za prodajno mrežo smo razvili več novih, uporabniku prijaznih spletnih aplikacij, ki ji omogočajo lažje in učinkovitejše sklepanje zavarovanj in povečali izobraževanje prodajne mreže. V prodajni proces smo vključili zahteve IDD-direktive in s tem naredili dodaten korak k svetovalni prodaji s stranko v središču. Dodatno smo za povečanje produktivnosti sklepanja zavarovanj organizirali vključili treninge z internimi coachi in pospeševalci prodaje. Podružnica Zagreb je intenzivirala klasično in digitalno prodaje avtomobilskih in naložbenih življenjskih zavarovanj. Leta 2018 so ponudili novo zavarovanje Moj Življenjski kasko (MŽK) in še več pozornosti namenili servisu strank v lastnem klicnem centru. Načrtujejo začetek prodaje zavarovanja življenjskega zavarovanja Varna leta in intenzivno nadaljevanje trženja Fond polic, MŽK in leta 2018 zelo uspešne prodaje avtomobilskih zavarovanj. Prodajno mrežo agencij za zastopanje so leta 2018 povečali za tretjino.

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 Življenjski kasko in še več pozornosti namenili servisu strank v lastnem klicnem centru.

KD Skladi so leta 2017 začeli z razvojem področja alternativnih skladov, namenjenih predvsem institucionalnim vlagateljem in premožnejšim posameznikom. Leta 2018 pa je prvi alternativni nepremičninski sklad, KD Adriatic Value Fund, specialni investicijski sklad, investiral v tri poslovne nepremičnine v Sloveniji. Družba ocenjuje, da je področje alternativnih skladov zanimivo za njen razvoj in načrtuje v prihodnosti oblikovati nove sklade, ki bodo nalagali svoja sredstva v alternativne naložbene razrede. Tudi pri optimizaciji poslovanja KD Skladi nenehno razvijajo nove digitalne rešitve, ki prispevajo k učinkovitosti poslovanja, izboljšanju uporabniške in izkušnje za vlagatelje. Konec leta 2018 so lansirali tudi nov, fleksibilni varčevalni paket Moj izbor, ki vlagateljem omogoča menjavo skladov znotraj varčevalnega načrta, v katere nalagajo s periodičnimi vplačili.

9.2.6 Informacijska tehnologija

Tim IT kontinuirano sledi strateškim iniciativam v sklopu strategije družbe, spremlja poslovno okolje, razvoj in zahteve stroke ter dobre prakse upravljanja IT. Vodilo aktivnosti je bilo vzpostaviti sodoben ekosistem, ki bo omogočal hiter in učinkovit razvoj sodobnih digitalnih rešitev in aplikacij. Družbam v skupinah AS in KD smo nudili informacijsko podporo in zagotavljali gostovanje v privatnem oblaku družbe AS. Lastnim zastopnikom in partnerjem smo omogočili zajem anketnih vprašanj za zagotavljanje skladnosti z IDD direktivo, ki vključuje tudi zajem digitaliziranega lastnoročnega podpisa. Za produkt Tujina AS smo zunanjemu partnerju omogočili uporabo

web servisov, preko katerih pridobiva podatke o veljavnih zavarovanjih za prikaz v lastnih informacijskih sistemih. Za izpolnjevanje zahtev GDPR-ja smo informatizirali proces pridobivanja dovoljenj strank za obveščanje, vodenje revizijskih sledi in proces realizacije zahtevkov za izbris ter posredovanje podatkov. Neprenehoma smo nadgrajevali obstoječe informacijske sisteme z dodatnimi funkcionalnostmi, vezanimi tako na prodajne, škodne kot tudi na računovodske procese. Med drugim smo podprli spremenjen in optimiziran proces fakturiranja.

Na področju infrastrukture IT-ja smo zamenjali glavno centralno stikalo, prenovili sistem varnostnega kopiranja centralne podatkovne zbirke, prešli na višjo različico aplikacijskih strežnikov ključnega zalednega sistema in nadgradili sistem dostopanja do informacijskih sistemov družbe. Posodobili smo arhitekturo podatkovnega skladišča, namestili nove strežnike na področju ETL tako za produkcijsko kot testno okolje. Tudi leta 2018 smo s podporo in izobraževanjem uporabnikov v celotni skupini prispevali k učinkovitejši uporabi informacijskih rešitev in zadovoljstvu uporabnikov. Na področju informacijske varnosti smo izvedli penetracijski test notranjega omrežja za identificiranje in odpravo varnostnih pomanjkljivosti.

Nadaljevali smo prenovo arhitekture podatkovnega skladišča zavarovalnice, povečevali obseg in kakovost podatkov. V QlikView aplikacije smo zajeli podatke IDD-jev, osnovne podatke iz NetResult - rešitve, namenjene potencialnim strankam in osnovne podatke prodajnega lijaka. Pripravili smo osnovne verzije QlikView aplikacij za KPI-je za motorna vozila, prodajo in WIZ. Portale zavarovalnice smo nadgrajevali z dodatnimi vsebinami in storitvami, ki so jih še bolj približale našim strankam. Nadaljevali smo z avtomatizacijo priprave podatkov za poročanje regulatorju in zakonodajalcu (npr. za Solventnost II) in nadgrajevali orodja za učinkovitejše trženje zavarovanj.

Za uspešno uvedbo poslovne strategije, zlasti na področjih, ki se navezujejo na digitalizacijo in digitalno preobrazbo smo vzpostavljali tehnološke temelje in v IT-ju razvijali kompetence, 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 strank (Customer Engagement).

Informacijski sistem za spletno prodajo podružnice na Hrvaškem smo integrirali preko API vmesnikov do novih partnerjev. Glavni zaledni informacijski sistem smo nadgrajevali skladno s poslovnimi potrebami. Zato smo avtomatizirali proces knjiženja in informatizirali SEPA zahteve. Na področju infrastrukture IT-ja smo zamenjali prehodni govorni usmerjevalnik, prenovili sistem varnostnega kopiranja centralne podatkovne zbirke in uvedli sistem povezovanja manjših lokacij v informacijsko okolje družbe. Prenavljali smo arhitekturo podatkovnega skladišča in avtomatizirali podatke, ki jih zahteva direktiva Solventnost II. V informacijsko okolje uvajamo nov informacijski sistem CRS z namenom zagotavljanja funkcionalnosti, ki jih zahteva skladnost z GDPR-jem.

9.2.7 Razvoj procesov

Upravljanje procesov je temelj za racionalizacijo stroškov in eden izmed ključnih dejavnikov za povečanje produktivnosti, saj omogoča zadovoljevanje potreb notranjih in zunanjih strank z najnižjo porabo virov in s pomočjo stalne optimizacije oz. avtomatizacije korakov v poslovnem procesu, variabilnosti in prilagodljivosti. Osredotočeno je na izboljšanje poslovne uspešnosti družbe kot celote.

V timu upravljanje s projekti in procesi smo tako leta 2018 izdelali metodologijo za obvladovanje, popis in vizualizacijo poslovnih procesov. Izdelali smo jo z namenom, da imamo v hitro se spreminjajočem se poslovnem okolju zagotovljen ustrezen model, s katerim bo upravljanje in dokumentiranje procesov lažje in jasnejše.

Metodologija je bila izhodišče za pripravo pravilnika o upravljanju in izvajanju poslovnih procesov v družbi in navodil za izris poslovnih procesov, ki določata enotna priporočila za popis in vizualizacijo procesov, s ciljem poenotenega popisa vseh procesov družbe.

9.3 TRŽENJSKE IN PRODAJNE AKTIVNOSTI

9.3.1 Upravljanje z blagovno znamko in trženjsko komuniciranje

S kontinuiranimi raziskavami (IMDS, Zavarovalniški monitor) redno spremljamo ugled blagovne znamke AS na korporativni in na produktni ravni. Leta 2018 smo ohranili visoko prepoznavnost med splošno javnostjo, poleg tega pa beležimo povišan spontan priklic (50 % ali več). Korporativne aktivnosti smo skladno s strategijo usmerjali v utrjevanje ugleda družbe kot stabilne, družbeno odgovorne in inovativne zavarovalnice ter pomembnega partnerja na področju ohranjanja finančne varnosti. Na produktni ravni se s tržno – prodajnimi aktivnostmi prilagajamo posameznemu zavarovancu, s tem pa družbo predstavljamo kot partnerja, ki razume potrebe svojih strank in jim pomaga najti optimalne rešitve. Pri tem jim zagotavljamo strokovno podporo pri izbiri ustreznih kritij, reševanju škod in iskanju naložbenih priložnosti.

9.3.2 Komuniciranje s širšim družbenim okoljem

V Skupini AS smo tesno povezani z okoljem, v katerem delujemo. Podpiramo številne projekte in dejavnosti nacionalnega in regionalnega pomena, najvidneje na področju športa, kulture in projektov za promocijo zdravja (podrobneje pišemo o tem v poglavju 10.2 Trajnostni razvoj). Velik del komunikacije z okoljem poteka preko medijev, ažurno, redno in dvosmerno. V primerjavi z letom 2017 smo zabeležili 1548 objav, kar je 20 odstotkov več kot leto prej. AS se je večkrat pojavil tudi v ospredju novinarskega poročanja. O zavarovalnici so največ poročali nacionalni mediji, skoraj tretjina objav je bilo pozitivnih, preostale so bile nevtralne, leta 2018 pa nismo zabeležili negativnih objav.

Posamezne družbe in timi pripravljajo strokovna in druga srečanja ter prireditve za poslovne partnerje in druge deležnike v svojih regijah. Aktivni smo tudi na različnih strokovnih prireditvah drugih organizatorjev, sicer pa komuniciranje s širšim okoljem poteka skladno s strategijo matične družbe.

9.3.3 Prodajne aktivnosti

Z vedno novimi prodajnimi in promocijskimi aktivnostmi nagovarjamo različne ciljne skupine. Leta 2018 smo začeli sistematično izvajati ROPO model, in sicer za osebna zavarovanja – projekt Migimigi, Tujina AS (Poln kufer), Dom AS (Opremi otroško sobo) in s konfiguratorjem zavarovanj za srednje velika podjetja.

V začetku leta smo zaradi zamenjave asistenčne hiše izvedli prenovno znamke Tujina AS za ohranjanje obstoječih in pridobivanje novih zavarovancev. Z glavnimi turističnimi agencijami smo sklenili poslovne dogovore za pospeševanje zavarovanj Tujina AS in Tujina AS plus. Prek ROPO akcije Poln kufer izpostavljamo prednosti sklenitve permanentnega družinskega zavarovanja in generiramo prodajne leade za zastopnike. Ob prejemu certifikata časnika Moje Finance za Naj riziko življenjsko za Moj življenjski kasko smo izvedli vrsto aktivnosti tako za prodajno mrežo kot za promocijo v splošni javnosti. S priljubljenim pevcem Trkajem smo skupaj z Wizom nadaljevali leta 2017 začeto akcijo Hip Hop junak za komuniciranje nezgodnega zavarovanja za otroke in mladino.

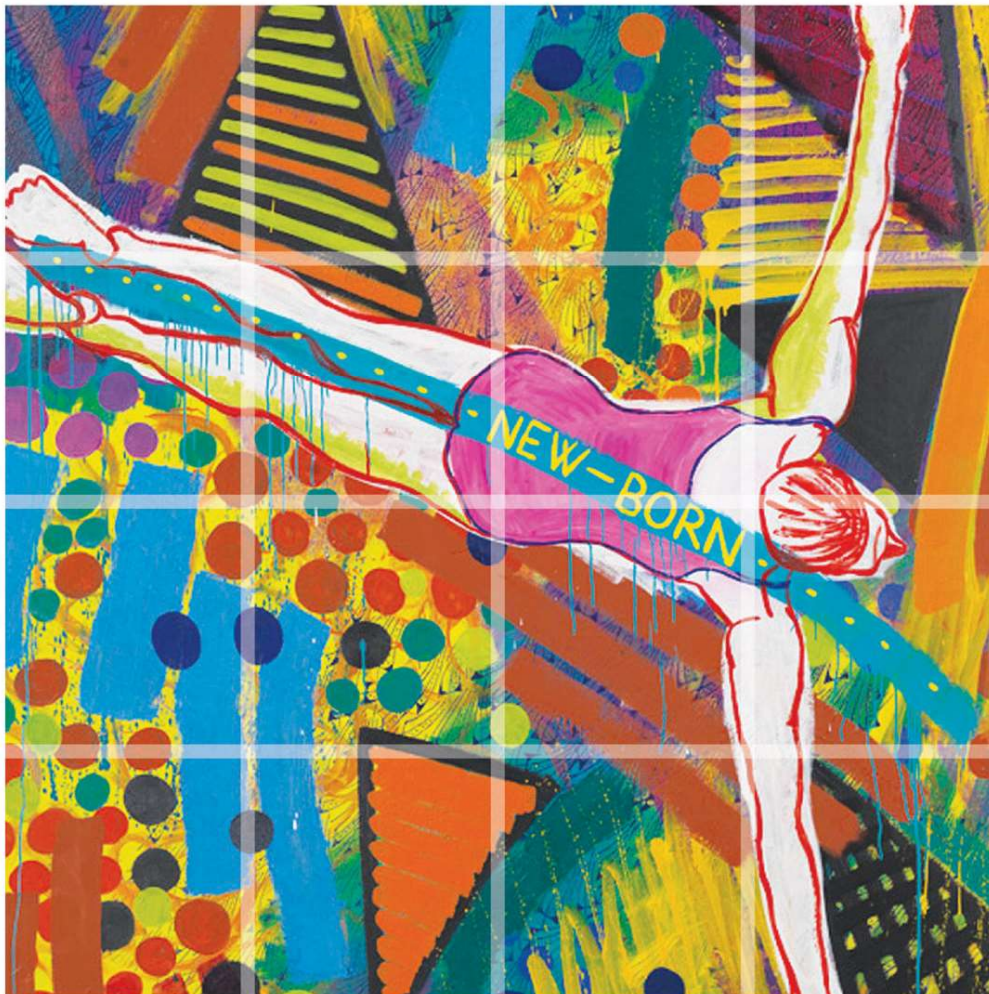
Na večjih dogodkih uspešno izvajamo promocijske aktivnosti. Prisotni smo bili na Migimigi dnevu v Arboretumu Volčji Potok, na največjem kolesarskem maratonu Maraton Franja, na Olimpijskem festivalu in Originalnem teku na Bledu.

Spletni nastop uspešno upravljamo in skozi različne vsebine informiramo, izobražujemo in navdušujemo obiskovalce naših portalov.

Naše pomembnejše spletne strani so:

- <https://www.adriatic-slovenica.si/>
- 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.
- <https://migimigi.si/>
- <https://poln-kufer.si/>

Po družbenih omrežjih širimo novice o našem družbeno odgovornem delovanju, pomembnih poslovnih informacijah in rezultatih poslovanja ter nudimo nasvete in ustrezne vsebine. Preko različnih spletnih aktivnosti skušamo pritegniti obiskovalce in jih spremeniti v stranke. Poleg aktivnega upravljanja FB profila nadaljujemo tudi na LinkedInu in intenzivno širimo WIZ prodajno spletno mesto.



Silvester Plotajs Sicoe / New born / 2011

Sla po življenju aprila 2015 je bila prva razstava akademskega slikarja Silvestra Plotajsa Sicoea v AS Galeriji, sliko New born pa smo odkupili že prej. Umetnik navdušuje z barvami, skozi njegove slike se pretakata energija in svetloba. Celo temačnosti skuša dati pozitivno sporočilo.

10. ZAPOSLENI IN TRAJNOSTNI RAZVOJ V SKUPINI AS

10.1 ZAPOSLENI AS-a in SKUPINE AS

Tudi leta 2018 smo izvedli vsakoletno preverjanje in ocenjevanje kompetenc, ki predstavlja podlago za pripravo izobraževalnih razvojnih načrtov. Uspešnost sistemov upravljanja z zaposlenimi smo ponovno spremljali z merjenjem organizacijske klime, sistemov vodenja in zadovoljstva zaposlenih, kot tudi s spremljanjem ključnih kadrovskega kazalcev.

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

31. decembra 2018 je bilo v celotni Skupini AS zaposlenih 1.184 delavcev. Ob upoštevanju deleža zaposlitve v posamezni družbi pa je bilo zaposlenih v Skupini AS 1.138 delavcev. V zavarovalnici AS je bilo konec leta 2018 1.057 zaposlenih, ali 19 manj kot leto prej. Glede na delež zaposlitve v posamezni družbi je bilo za polni delovni čas zaposlenih 997 oz. 94 odstotkov delavcev, za krajši delovni čas pa 60 oz. 6 odstotkov delavcev.

Število zaposlenih v zavarovalnici AS in v Skupini AS:

Matična družba in odvisne družbe	Število zaposlenih				Razlika	
	Leto 2018		Leto 2017		2018/2017	
	na osebo	FTE	na osebo	FTE	na osebo	FTE
Adriatic Slovenica d.d.	1.057	1.037,2	1.076	1.055,5	-19	-18,3
Prospera, družba za izterjavo, d. d.	31	8,5	36	12	-5	-3,5
VIZ, zavarovalno zastopništvo, d. o. o.	3	2,25	2	2	1	0,25
Zdravje AS, zdravstvene storitve, d. o. o.	6	4,275	4	1,4	2	2,875
KD IT, informacijske storitve, d. o. o.*	0	0	1	1	-1	-1
KD Skladi, družba za upravljanje, d. o. o.	55	53,75	55	52,4	0	1,35
KD Fondovi AD, Skopje	6	6	6	6	0	0
KD Locustra Fondovi d.o.o.	9	9	9	9	0	0
Agent d. o. o.	17	17	19	19	-2	-2
Skupaj	1.184	1.138,0	1.208	1.158,3	-24	-20,3

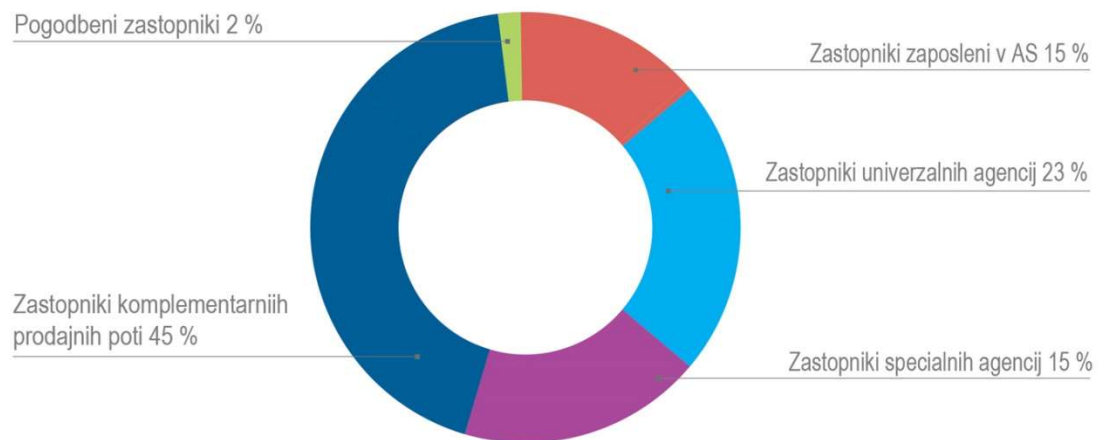
* Družba KD IT se je v 2018 pripojila k AS-u.

**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 45,2 leta. Delež zaposlenih za določen čas je bil 3-odstoten.

V AS-ovi razvejani prodajni tržni mreži v vseh regijah je tržilo zavarovanja 285 v AS-u zaposlenih zavarovalnih zastopnikov, 629 zastopnikov, ki tržijo naša zavarovanja preko pooblaščenih univerzalnih in specialnih agencij, 835 zastopnikov, ki tržijo zavarovanja preko komplementarnih poti in 25 pogodbenih zastopnikov.

Število zastopnikov v tržni mreži v letu 2018:



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

Stopnja izobrazbe	Leto 2018	Leto 2017
	Delež (v %)	Delež (v %)
I. - IV. stopnja	3,0	3,0
V. stopnja	35,7	35,0
VI. stopnja	14,2	15,0
VII. stopnja	43,6	43,0
VIII. - IX. stopnja	3,5	4,0
Skupaj	100,0	100,0

10.1.2 Skrb za zaposlene v zavarovalnici AS

Osnovni certifikat Družini prijazno podjetje (iz leta 2015), s katerim si prizadevamo za boljše usklajevanje poklicnega in zasebnega življenja zaposlenih, smo leta 2018 nadgradili v Polni certifikat Družini prijazno podjetje. Zastavili smo si dodatni nabor ukrepov, ki jih bomo postopoma uresničevali do leta 2021. Izhodišče za nove ukrepe so bile predvsem ugotovitve in predlogi iz ankete, ki smo jo izvedli med zaposlenimi.

AS nudi zaposlenim številne ugodnosti. V lastnih počitniških objektih v Sloveniji in na Hrvaškem omogoča svojim zaposlenim, njihovim družinskim članom in upokojencem ter veteranom vojne za Slovenijo kakovostno in cenovno ugodno počitnikovanje. 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 vključenih kar 97 odstotkov vseh zaposlenih.

Pod ugodnejšimi pogoji lahko zaposleni nezgodno zavarujejo tudi svoje predšolske in šolske otroke. Zavarovalnica nudi zaposlenim tudi posebno boniteto pri sklenitvi dodatnega zavarovanja Specialisti z asistenco, Zdravje AS - težke bolezni in operacije ter ugodno ponudbo zavarovanja njihovih družinskih članov. V slednje zavarovanje se je vključilo 1046 zaposlenih in 364 družinskih članov. V božično-novoletnem času že od ustanovitve zavarovalnice poteka tradicionalno obdarovanje otrok zaposlenih. Obdarili smo 491 otrok.

10.1.3 Kakovost življenja v družbi

Zdrav življenjski slog nam daje elan, druženje in gibanje nas zbližuje. Zato smo številne dogodke, ki jih je organiziralo naše Športno-kulturno društvo Pravi Asi, izkoristili za srečanja s sodelavci iz različnih timov. Športno-kulturno društvo Pravi Asi deluje od leta 2010 s ciljem, da v družbi spodbuja športno in kulturno dejavnost ter aktivno druženje zaposlenih tudi izven delovnega časa. Eden od pomembnejših ciljev društva je ustvariti pozitivno klimo v družbi. Ker društvo ponuja številne možnosti za gibanje in druženje, je privlačna možnost preživljanja prostega časa tudi za družinske člane in upokojene sodelavce, odprto pa je tudi za zunanje člane, družine in prijatelje zaposlenih ter čisto običajne ljubitelje športa in zdravega življenja.

Leta 2018 so se društvu pridružili številni člani. Ponosni smo, da jih imamo že 523. Društvo deluje v okviru različnih sekcij (tekaško, pohodniško, kolesarsko in za kulturo) in vsako leto tekmuje na tradicionalnih zimskih in letnih športnih igrah finančnih organizacij.

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 vse družbe. Asi živimo naše vrednote! Odgovornost, zaupanje, proaktivnost, strast in veselje ter zmagovalna miselnost nas vodijo do vsakodnevne odličnosti.

10.1.4 Varnost in zdravje pri delu

Zaposlenim smo zagotavljali varno delo v zdravem delovnem okolju. Pozitivno klimo smo spodbujali tudi z aktivnostmi s področja promocije zdravja. Posvečali smo se 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. V okviru projekta Promocije zdravja v družbi smo organizirali tudi dodatne delavnice, namenjene AS-ovim promotorjem zdravja - našim ambasadorjem rekreacije na delovnem mestu in zdravega življenjskega sloga.

Za zdravje in dobro počutje zaposlenih skrbimo skladno z zakonodajo s področja varnosti in zdravja pri delu: na predhodne, obdobjne in usmerjene zdravstvene preglede smo napotili 320 zaposlenih. Organizirali smo tudi vsakoletno preventivno cepljenje proti sezonski gripi, ki ga družba zaposlenim omogoča že od leta 2006. Ponosni smo, da se v organizirane oblike promocije zdravja vključuje vedno večje število zaposlenih. To gre pripisati privlačnim vsebinam in povečanju zavedanja zaposlenih o pomenu zdravega življenja, kaže pa se tudi v večjem zadovoljstvu kot tudi v zmanjševanju poškodb, zdravstvenih okvar in bolezni zaposlenih.

10.1.5 AS in Listina raznolikosti Slovenije

Leta 2017 je bila v Sloveniji vzpostavljena Listina raznolikosti, ki jo je podpisalo 59 slovenskih organizacij, med njimi tudi AS. Gre za listino načel, ki jim organizacija v svojem delovanju sledi pri promociji raznolikosti, nediskriminacije in enakih možnosti na delovnem mestu. Kot taka spodbuja sprejemanje, spoštovanje in vključevanje raznolikosti v slovenskih organizacijah kot potenciala inovativnosti za trajne rešitve organizacij. Leta 2018 je k listini pristopilo še več podpisnikov, tako da danes združuje 102 organizacij in več kot 14 tisoč zaposlenih.

10.1.6 Strategija učinkovitega upravljanja starejših zaposlenih

Skrbimo, da se v delovnem okolju dobro počutijo vse generacije zaposlenih, saj je medgeneracijsko sodelovanje ključno za kakovostne odnose na delovnem mestu in stabilnost organizacije. Da se bodo lahko vsi vključevali v sodobne procese in obvladali nove tehnologije, zaposlenim omogočamo izobraževanja in usposabljanja, medgeneracijsko sodelovanje pa smo zapisali v svojo kadrovske strategijo.

Strategijo za učinkovito upravljanje starejših zaposlenih smo leta 2018 oblikovali kot izhodišče za izvajanje projekta v okviru Javnega povabila ASI, srednjeročno in dolgoročno pa kot podlago za načrtno, organizirano in

sistemsko obvladovanje področja upravljanja aktivnega staranja zaposlenih. Bili smo zelo uspešni pri pridobivanju evropskih nepovratnih sredstev na področju izobraževanja. Poleg javnega povabila ASI smo sodelovali tudi s konzorcijem Munera in z zunanjim izvajalcem v okviru javnega projekta pridobivanja temeljnih in poklicnih kompetenc.



10.1.7 Adriatic Slovenica ponovno s certifikatom dobre organizacijske energije

Intenzivnost organizacijske energije je tesno povezana z uspehom podjetja in delovno uspešnostjo. Zato smo v zavarovalnici znova sodelovali v nacionalni raziskavi merjenja organizacijske klime, ki upošteva motivacijo, zadovoljstvo in zavzetost zaposlenih ter merjenje intelektualnega, čustvenega in vedenjskega potenciala.

Prvič smo sodelovali v raziskavi leta 2016 in v kategoriji finančne storitve dosegli najboljši indeks organizacijske energije. Leta 2017 smo izkazali optimalni ali višji enotni indeks organizacijske energije. Izredno ponosni smo pa smo na leto 2018, ko smo znova dokazali, da naša organizacijska energija ostaja odlična. Zaradi visokega indeksa organizacijske energije smo spet za leto dni prejeli certifikat Dobra energija, ker pa smo dosegli najvišji indeks organizacijske energije med finančnimi organizacijami, smo že tretjič prejeli tudi nagrado za najboljši indeks organizacijske energije v panogi.

10.1.8 Izobraževanje zaposlenih

Ker želimo biti v koraku s številnimi spremembami na zavarovalniškem trgu in obvladovati nove, sodobne pristope, razumemo razvoj zaposlenih kot prepoznavno vrednoto naše družbe. Zato zaposlenim omogočamo najboljše možnosti za razvoj kompetenc in nenehno osebno rast, večjo kreativnost in smisel za timsko delo, sposobnost prilagajanja tržnim spremembam in lažje sprejemanje poslovnih odločitev.

Vse to podpira in omogoča 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 interni prenos znanja znotraj družbe, ki ga podajajo interni predavatelji, ki z navdušenjem strastjo prenašajo svoje znanje. Vse izobraževalne programe Akademije AS izvajamo sistematično za različne ciljne skupine. Potrebe glede razvoja, nadgrajevanja znanja iz veččin ugotavljamo tudi s pomočjo sistema kompetenc. Z ekipo internih predavateljev pa zagotavljamo nenehno izobraževanje in prenos dobrih praks.

Dobra komunikacija vodi k dobrim medsebojnim odnosom, zato smo največji poudarek namenili treningom odličnosti v komunikaciji in učinkovitemu reševanju izzivov. Velik poudarek smo namenili tudi delavnicam, namenjenim utrjevanju strokovno-zavarovalnega znanja, tako da smo klasične oblike izobraževanja dopolnjevali z e-izobraževanji, webinarji in preverjanjem znanja. Posamezne vsebine izobraževalnih programov smo pomembno dopolnjevali tudi s treningi v sodelovanju z zunanjimi coachi in internimi trenerji. Z velikim ponosom smo podelili že četrto priznanje za Top predavatelja leta, prejela ga je Damjana Trtnik.

Posebno pozornost smo namenili izobraževanju uredbe o varstvu osebnih podatkov - GDPR in pripravam na izvajanje določb Direktive o distribuciji zavarovalnih produktov, ki za vse sodelujoče pri distribuciji zavarovalnih produktov določa obveznost stalnega strokovnega izpopolnjevanja v trajanju najmanj 15 ur letno.

V izobraževanje je bilo vključenih 98 odstotkov vseh zaposlenih. Vsak se je povprečno udeležil 6 izobraževalnih oblik in za to porabil 32 ur. Podpiramo pa tudi zaposlene pri študiju ob delu in pridobitvi višje stopnje formalne izobrazbe.

Družbeno odgovornost uresničujemo tudi z razvojem mladih študentov, ki jim omogočamo pridobivanje izkušenj že v času študija. Sodelujemo z različnimi srednjimi šolami in dijakom omogočamo opravljanje obveznega usposabljanja in pridobivanja prvih delovnih izkušenj. Dodatno smo organizirali srečanja študentov iz različnih fakultet, ki smo jim podrobneje predstavili področje zavarovalništva, naše dobre prakse in poslovne modele.

10.1.9 Razvojni kadrovski sistemi

Razvojni kadrovski sistemi, ki jih izvajamo, zagotavljajo kadrovski potencial in okolje, ki bo omogočal doseganje postavljenih poslovnih ciljev z zavzetimi in zadovoljnimi zaposlenimi. Naj omenimo najpomembnejše:

AS Dialog – letni razvojni pogovor, ki ga v AS-u izvajamo enkrat letno, je namenjen preverjanju in ocenjevanju kompetenc zaposlenih ter načrtovanju in spremljanju njihovega kariernega razvoja.

Ciljno vodenje: v proces ciljnega vodenja je vključena vsa vodstvena struktura (od prve do četrte ravni) in strokovni sodelavci specialisti. Z izvedbo smo povečali učinkovitost neposrednega vodenja zaposlenih na vseh ravneh in s tem uresničevanje poslovnih ciljev in strategije družbe.

AS Onboarding proces: izvajamo ga z vsemi novimi (zaposlenimi) sodelavci in je namenjen sistematičnemu uvajanju in vključevanju novih sodelavcev v delovno okolje in socialne sisteme.

AS Perspektiva: nadaljevali smo izvajanje razvojnega modela AS Perspektiva. Ta omogoča perspektivnim posameznikom, da s pomočjo internih mentorjev in zunanjih predavateljev pridobijo nova znanja in se tako v okviru dvoletnega programa usposablajo za razvoj vodstvene ali strokovne kariere.

AS mentorstvo: izvajamo ga za različne cilje skupine glede na potrebe AS-ovih razvojnih kadrovskih modelov.

10.1.10 Intranet KompAS

Intranet KompAS smo utrdili kot glavno vstopno točko za informiranje in izobraževanje zaposlenih ter ga oplemenitili z novimi funkcionalnostmi. Med večjimi novostmi so Počitniške kapacitete za preprosto rezervacijo počitniških kapacitet. Na portalu so po novem tudi obvestila (notifications), ki uporabnike seznanjajo z aktivnostmi pri objavah. Omogočili smo tudi uporabo KompAS-a na mobilnih napravah, kjer je po vpisu uporabniškega imena in gesla možno brskati po novicah in ostalih objavah. Načrt nadgradenj v letu 2018 predvideva nadgradnjo AS Akademije in omogočanje personalizirane hrambe certifikatov na Mojem KompAS-u, vzpostavitev koledarja Pri nAS dogaja, kjer bodo zaposleni zbirno sproti obveščeni o pomembnih dogodkih in vzpostavitev sistema za pošiljanje novic AS Akademije iz KompAS-a.

10.1.11 Poškodbe pri delu

Eno od glavnih načel varnega delovnega okolja v AS-u je preprečevanje poškodb pri delu. Skladno s predpisi in normativnimi akti si vztrajno prizadevamo za dobro varnostno kulturo, tehnične in organizacijske ukrepe, izobraževanje zaposlenih in učinkovito skrbimo za promocijo zdravja. Tveganju za nastanek poškodb pri delu so bolj izpostavljeni zaposleni, ki delajo na terenu, predvsem zaradi nepredvidenih okoliščin in cestnega prometa.

Leta 2018 smo zabeležili samo eno poškodbo pri delu, ki se je zgodila pri delu na terenu - pri stranki. Narava nezgode je bila sicer lažja, odsotnost poškodovanega z dela pa kljub temu dolgotrajna. Odsotnost zaposlenih z dela je bila tako bistveno nižja od preteklih dveh let.

Poškodbe pri delu v AS-u - število in delež poškodb	Leto 2016		Leto 2017		Leto 2018	
	število	delež v %	število	delež v %	število	delež v %
Pri delu	4	67	2	25	0	0
Na službeni poti	2	33	7	75	1	100
Skupaj	6	100	9	100	1	100

Izgubljeni delovni dnevi zaradi poškodb pri delu	Leto 2016	Leto 2017	Leto 2018
	število	število	število
	106	170	81

10.2 TRAJNOSTNI RAZVOJ

AS namenja sodelovanju z okoljem trajno pozornost. Leta 2018 smo skupno podprli več kot 300 različnih projektov po vsej Sloveniji. Ponosni smo na sodelovanje z okoljem in dolgoletno podporo športu, zdravemu načinu življenja, varstvu kulturne in naravne dediščine ter kulturi.

Pomembnejša sponzorstva in donacije

Šport v zavarovalnici podpiramo vse od ustanovitve, hkrati pa ves čas razvijamo zavarovanja in prilagajamo storitve za športnike vseh kategorij. Za vrhunske športnike skrbimo kot uradna zavarovalnica olimpijskih reprezentanc (Teama Slovenia) od leta 1993. AS podpira Rokometno zvezo in reprezentanco Slovenije, sodelovanje se bo nadaljevalo tudi v 2019. Nadaljevali smo tudi pokroviteljstvo najboljšega slovenskega jadralca vseh časov, Vasilija Žbogarja (že 19. leto).

Planinski zvezi Slovenije in njenim 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. Nadaljujemo tudi projekt postavljanja označevalnih tabel za varnejšo Slovensko turno kolesarsko pot, ki obide vse večje gorske skupine in obsega kar 1.750 km poti in 50 tisoč metrov vzponov.

Šport podpira tudi hčerinska družba KD Skladi, ki je od 2017 generalni pokrovitelj jadralnega dvojca Tine Mrak in Veronike Macarol 470 Slovenian sailing team. Družba KD Skladi je tudi dolgoletni podpornik Šahovske zveze Slovenije.

V **AS Galeriji** na Dunajski 63 v Ljubljani smo pripravili skupno že 19 razstav predvsem domačih avtorjev. Leta 2018 so se v AS Galeriji predstavili slikarji Aleksij Kobal, Marko Tušek in skupina Irwin ter fotografa Jošt Franko in Arne Hodalič. Bogato zbirko umetniških del, ki jih je družba pridobila leta 2012, redno razstavljamo od leta 2014, na razstavah pa predstavljamo tudi nova dela sodobnikov. Galerija je zato vse bolj obiskana in medijsko odmevna. Družba načrtno dopolnjuje svojo umetnostno zbirko, leta 2018 smo jo obogatili z 9 slikami slovenskih umetnikov.

Na področju **kulture in varstva kulturne in naravne dediščine** smo pokrovitelj Avditorija Portorož in Gledališča Koper (od njegove ustanovitve leta 2002). 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.

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 posameznike na različnih področjih. S pomočjo fundacije je leta 2018 pridobivalo znanje 6 mladih štipendistov na najboljših univerzah po vsem svetu.

Na področju zdravstvenega varstva kot glavni pokrovitelj že 17 let podpiramo izbor revije Viva za 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.

Del odgovornega odnosa do okolja je zmanjševanje ogljičnega odtisa in stalnica pri ravnanju zavarovalnice in zaposlenih. Več kot 600 tisoč evrov smo vložili v energetske sanacije in prenovo poslovne stavbe na Celovski 206 v Ljubljani (5 tisoč kvadratnih metrov) ter obnovo voznega parka z nakupom ekološko ustrežnejših avtomobilov. V poslovni stavbi v Novi Gorici smo uredili ogrevanje s sodobno toplotno črpalko. Zaradi prenove stolpnice v Ljubljani smo leta 2018 zbrali večje količine ločenih odpadkov, predvsem papirja in računalniške opreme. Sicer pa v AS-u že vrsto let ločujemo nevarne odpadke v delovnem okolju (od leta 2014), od leta 2016 pa tudi preostale odpadke v zabojnikih na EKO otokih, ki so v vseh etažah poslovnih stavb.

Vrsta ločenih odpadkov - količina kg	Leto 2016	Leto 2017	Leto 2018
Kosovni odpadki	5.550	2.510	810
Odpadna elektronika	300	460	1860
Tonerji	300	171	415
Baterijski vložki	37	105	107
Papir	16.687	20.747	25.637

11. KAZALNIKI POSLOVANJA SKUPINE AS

Spodnji kazalniki prikazujejo poslovanje po področjih, določenih s segmentnim prikazom poslovanja Skupine AS, pri čemer je poudarjena zavarovalna dejavnost. Poleg predstavljenih kazalnikov se za Adriatic Slovenico 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 AZN-ja. Slednji so pripravljani v povezavi s predpisanimi računovodskimi podatki, ki jih zavarovalnica pripravlja za poročanje AZN-ju in se razlikujejo od kazalnikov v skladu z MSRP-ji. Za poročanje AZN-ju so 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	
	2018	2017	2018	2017
Vsa zavarovanja skupaj	99	102	99	102
Premoženjska zavarovanja	101	101	101	101
Življenjska zavarovanja	96	103	96	103
Zdravstvena zavarovanja	98	101	98	101
Merodajni škodni rezultata (čisti odhodki za škode v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij)	Adriatic Slovenica		Skupina	
	2018	2017	2018	2017
Vsa zavarovanja skupaj	75 %	76 %	75 %	76 %
Premoženjska zavarovanja	62 %	64 %	62 %	64 %
Življenjska zavarovanja	82 %	84 %	82 %	84 %
Zdravstvena zavarovanja	89 %	87 %	89 %	87 %
Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Adriatic Slovenica		Skupina	
	2018	2017	2018	2017
Vsa zavarovanja skupaj	23 %	23 %	26 %	26 %
Premoženjska zavarovanja	29 %	30 %	30 %	31 %
Življenjska zavarovanja	29 %	29 %	29 %	30 %
Zdravstvena zavarovanja	10 %	10 %	11 %	10 %
Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	Adriatic Slovenica		Skupina	
	2018	2017	2018	2017
Vsa zavarovanja skupaj	4 %	5 %	4 %	5 %
Premoženjska zavarovanja	6 %	6 %	6 %	5 %
Življenjska zavarovanja	1 %	4 %	-	2 %
Zdravstvena zavarovanja	2 %	3 %	4 %	6 %
Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	Adriatic Slovenica		Skupina	
	2018	2017	2018	2017
Skupaj	1 %	2 %	1 %	2 %
Premoženjska zavarovanja	3 %	3 %	3 %	3 %
Življenjska zavarovanja	0 %	1 %	-	0 %
Zdravstvena zavarovanja	7 %	14 %	6 %	13 %
Upravljanje premoženja	-	-	0 %	0 %
Donosnost kapitala (čisti dobiček oziroma izguba v % od povprečnega kapitala)	Adriatic Slovenica		Skupina	
	2018	2017	2018	2017
Skupaj	9 %	12 %	9 %	11 %



Letno poročilo
2018

Adriatic Slovenica d. d.

REVIDIRANO

RAČUNOVODSKO POROČILO 2018

Adriatic Slovenica d. d.





VSEBINA

71.	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE.....	99
2.	REVIZORJEVO MNENJE	100
3.	RAČUNOVODSKI IZKAZI.....	105
3.1	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA.....	105
3.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	106
3.3	IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	107
3.4	IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA.....	108
3.5	IZKAZ DENARNIH TOKOV.....	110
3.6	PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA.....	111
4.	UVODNA POJASNILA IN PODLAGE ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	112
4.1	PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV.....	113
4.2	PREVEDBE IZ TUJIH VALUT.....	120
4.3	ZAVAROVALNE IN FINANČNE POGODBE	120
4.4	SPREMEMBE V USTROJU POSLOVANJA ADRIATIC SLOVENICE d. d.	124
5.	POVZETEK POMEMBNEJŠIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV	126
5.1	NEOPREDMETENA SREDSTVA	126
5.2	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	126
5.3	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	127
5.4	FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	128
5.5	FINANČNE NALOŽBE	129
5.6	NALOŽBE ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	134
5.7	SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB	134
5.8	ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM	134
5.9	TERJATVE	134
5.10	DRUGA SREDSTVA	135
5.11	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI.....	136
5.12	POBOT SREDSTEV IN OBVEZNOSTI.....	136
5.13	KAPITAL	136
5.14	PODREJENE OBVEZNOSTI	137
5.15	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE.....	137
5.16	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE.....	140
5.17	OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB.....	140
5.18	DRUGE REZERVACIJE.....	141
5.19	OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA.....	141

5.20	OSTALE OBVEZNOSTI.....	142
5.21	PRIHODKI IN ODHODKI.....	142
5.22	DAVKI IN ODLOŽENI DAVKI	144
6.	GLAVNE RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE.....	146
6.1	SLABITVE VREDNOSTI ZA PRODAJO RAZPOLOŽLJIVIH FINANČNIH SREDSTEV	146
6.2	UGOTAVLJANJE POŠTENE VREDNOSTI DOLŽNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV	146
6.3	IZGUBE IZ SLABITVE TERJATEV IN POSOJIL.....	146
6.4	UGOTAVLJANJE NADOMESTLJIVE VREDNOSTI NALOŽBENIH NEPREMIČNIN	146
6.5	OCENE ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	147
6.6	OCENE BODOČIH IZPLAČIL ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ	149
6.7	ZASLUŽKI ZAPOSLENCEV	149
7.	OBVLADOVANJE TVEGANJ.....	150
7.1	OBVLADOVANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI IN UPRAVLJANJE S KAPITALOM	150
7.2	VRSTE TVEGANJ.....	151
8.	MERJENJE FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI PO POŠTENI VREDNOSTI.....	176
9.	POROČANJE PO POSLOVNIH PODROČJIH	181
9.1	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA PO SKUPINAH ZAVAROVANJ	182
9.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA PO SKUPINAH ZAVAROVANJ	184
9.3	IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSAPO SKUPINAH ZAVAROVANJ.....	187
10.	POJASNILA K POSAMEZNIM POSTAVKAM RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	188
10.1	NEOPREDMETENA SREDSTVA	188
10.2	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	189
10.3	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	190
10.4	FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	192
10.5	FINANČNE NALOŽBE.....	195
10.6	SREDSTVA ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	199
10.7	ZNESEK (ZTR), PRENESEN POZAVAROVATELJEM.....	199
10.8	SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB	200
10.9	TERJATVE	201
10.10	DRUGA SREDSTVA	202
10.11	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI.....	202
10.12	KAPITAL	202
10.13	PODREJENE OBVEZNOSTI	205
10.14	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE.....	206
10.15	ZTR V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	208

10.16	OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB.....	209
10.17	DRUGE REZERVACIJE.....	209
10.18	DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI	211
10.19	OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA.....	211
10.20	OSTALE OBVEZNOSTI	211
10.21	PRIHODKI	213
10.22	ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	217
10.23	STROŠKI.....	219
10.24	DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	220
10.25	DRUGI ODHODKI	221
10.26	POZAVAROVALNI IZID	223
10.27	DAVEK OD DOHODKA PRAVNIH OSEB	225
10.28	ODLOŽENI DAVKI	225
10.29	ČISTI DOBIČEK (IZGUBA) NA DELNICO.....	227
10.30	IZDAJE, ODKUPI IN IZPLAČILA VREDNOSTNIH PAPIRJEV TER DIVIDENDE	228
10.31	DODATNA POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV	228
11.	POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI.....	229
11.1	POVEZANE OSEBE	230
11.2	POSLOVANJE S POVEZANIMI OSEBAMI.....	231
11.3	DELNIČARJI	234
11.4	POSLOVODSTVO.....	234
12.	POGOJNE TERJATVE IN OBVEZNOSTI	236
13.	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	238



1. IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava zavarovalnice Adriatic Slovenica je odgovorna za pripravo letnega poročila, ki se zaključi na dan 31. 12. 2018 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 2018.

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, 6. marec 2019

Uprava družbe:

Gabrijel Škof,
predsednik uprave



Matija Šenk,
član uprave



Jure Kvaternik,
član uprave



2. REVIZORJEVO MNENJE



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Delničarju družbe Adriatic Slovenica, d.d.

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze družbe Adriatic Slovenica, d.d. (v nadaljevanju »Adriatic Slovenica« ali »družba«), ki vsebujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2018, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala ter izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek pomembnih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe Adriatic Slovenica d.d. na dan 31. decembra 2018 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska Unija.

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MRS) in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zahtevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa (»Uredba (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta«). Naše odgovornosti na podlagi teh standardov so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost* za revizijo ločenih računovodskih izkazov. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo ločenih računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

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

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so po naši strokovni presoji najpomembnejše pri reviziji ločenih računovodskih izkazov tekočega obdobja. Te zadeve smo upoštevali pri reviziji ločenih računovodskih izkazov kot celote ter pri oblikovanju našega mnenja o njih in o teh ključnih revizijskih zadevah ne izražamo ločenega mnenja. V tem kontekstu za vsako posamezno zadevo opisujemo njeno revizijsko obravnavo.

Izpolnili smo svoje obveznosti opisane v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo ločenih računovodskih izkazov* vključno s tistimi, ki so povezane s temi zadevami. Skladno s tem je revizija vključevala izvedbo postopkov, ki smo jih določili na podlagi naše ocene tveganja pomembno napačne navedbe v ločenih računovodskih izkazih. Ugotovitve naših revizijskih postopkov vključno s postopki, ki smo jih opravili v povezavi z zadevami, ki jih navajamo v nadaljevanju, predstavljajo osnovo za naše revizijsko mnenje o priloženih ločenih računovodskih izkazih.



Uporaba ocen pri izračunu obveznosti iz zavarovalnih pogodb, odloženih stroškov pridobivanja zavarovanj ("DAC") in preskusa ustreznosti pripoznanih obveznosti ("LAT")

Merjenje obveznosti po zavarovalnih pogodbah zahteva od posloводства pomembne presoje negotovih prihodnjih učinkov, predvsem zneska sredstev, ki bodo potrebna za poravnavo skupnega zneska dolgoročnih obveznosti vključno z garancijami, ki jih je zavarovalnica odobrila imetnikom zavarovanj. Pri poročanju obveznosti iz zavarovalnih pogodb v bilanci stanja ter v kontekstu testiranja ustreznosti pripoznanih obveznosti, družba ocenila znesek teh dolgoročnih obveznosti na podlagi različnih ekonomskih in negospodarskih predpostavk kot so inflacija, obrestna mera, umrljivost, zastaranost in življenjska doba. Odložene stroške pridobivanja zavarovanj (DAC) je družba usredstvila na podlagi ocene predvidene obračunane premije in izterljivosti DAC, kar predstavlja subjektivno oceno pripoznanja in oslabitve teh stroškov. S tega vidika smo to področje določili za ključno revizijsko zadevo.

Pri izvajanju revizijskih postopkov smo pridobili pomoč veččakov. Našo revizijo smo osredotočili na modele, ki so pomembni in bolj zahtevni in/ali tiste, ki od posloводства zahtevajo precejšnjo mero presoje pri določanju predpostavk, zlasti dolgoročnih pogodb neživljenjskih zavarovanj in preskusa ustreznosti pripoznanih obveznosti iz naslova življenjskih zavarovanj. Ocenili smo zasnovano in učinkovitost notranjega kontroliranja v povezavi z aktuarskim izračunom postavk, vključno z izračunom škodnih rezervacij, postopkom določanja ekonomskih in aktuarskih predpostavk in pristopa pri določanju denarnih tokov. Zaradi pomembnosti ali kompleksnosti smo proučili izbrani model vrednotenja postavk z visokim tveganjem. Prav tako smo ocenili izbrani pristop in metodologijo družbe pri pripravi aktuarske analize, naredili primerjavo ocenjenih in dejanskih ugotovitev in presodili o izkušnjah iz preteklih obdobij. Ocenili smo analizo izkušenj, ki jo je družba izvedla v okviru postopka določanja predpostavk. Naše ocene so, kjer je to ustrezno, vključevale vrednotenje določenih ekonomskih in aktuarskih predpostavk z vidika utemeljitve uporabljenih aktuarskih presoj posloводства. Informacije o industrijski panogi smo primerjali z vidika ustreznosti aktuarskih presoj, ki jih je posloводство uporabilo v modelih in, ki se lahko razlikujejo po produktu in/ali specifikaciji produkta, ter skladnost modelov z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija. Opravili smo revizijske postopke in ocenili, ali so obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb, ki jih je družba izračunala s pomočjo izbranih modelov in sistemov, točne in popolne ter na podlagi izbranega vzorca ponovno izračunali rezultate in jih primerjali z rezultati posloводства. Da bi preverili ali je višina pripoznanih obveznosti ustrezna glede na predvidene obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb, smo preskusili veljavnost testiranja ustreznosti pripoznanih obveznosti. V okviru testiranja ustreznosti pripoznanih obveznosti smo ocenili predvideno višino denarnih tokov in predpostavke, ki jih je posloводство družbe določilo na podlagi izkušenj industrijske panoge in specifičnih značilnosti produktov. Za oceno stroškov pridobivanja zavarovanj smo preskusili njihovo izterljivost z vidika dobičkonosnosti dejavnosti za katere je družba pripoznala stroške pridobivanja zavarovanj. Na zadnji dan poslovnega leta smo za izbrane pomembne vrste poslovanja preračunali skupni znesek stroškov pridobivanja zavarovanj.

V skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija, smo ocenili ustreznost razkritij v pojasnilih 5.15, 5.16, 6.5, 6.6., 6.7 in 10.14 k ločenim računovodskim izkazom



Druge zadeve

Ločene računovodske izkaze primerjalnega obdobja je revidiral drug revizor, ki je 16. marca 2018 izdal neprilagojeno mnenje.

Druge informacije

Druge informacije obsegajo informacije v letnih poročilih družbe, vendar ne vključujejo ločenih računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih. Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo.

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 presoditi ali so druge informacije pomembno neskladne z ločenimi računovodskimi izkazi ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Poleg tega je naša odgovornost oceniti ali so bile druge informacije v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu z veljavnim zakonom ali standardi in predvsem, ali so druge informacije skladne z zakonom ali standardi glede formalnih zahtev in postopkov za pripravo drugih informacij z vidika pomembnosti in, ali bi neskladnost s temi zahtevami lahko vplivala na presoje, zasnovane na drugih informacijah.

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

- so druge informacije, ki opisujejo dejstva, ki so predstavljena tudi v ločenih računovodskih izkazih, v vseh pomembnih pogledih usklajene z ločenimi računovodskimi izkazi; in,
- da so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnim zakonom in standardi.

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

Odgovornosti poslovodstva, revizijske komisije in nadzornega sveta za ločene računovodske izkaze

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

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

Revizijska komisija in nadzorni svet sta odgovorna za izvajanje nadzora nad postopkom računovodskega poročanja družbe.

Revizorjeva odgovornost za revizijo ločenih računovodskih izkazov

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

Med izvajanjem revizije 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 pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;



- ▶ opravimo postopke razumevanja notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- ▶ presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- ▶ na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov in okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost družbe, da nadaljujeta kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustreznost razkritja v ločenih računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje družbe kot delujočega podjetja;
- ▶ ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino ločenih računovodskih izkazov vključno z razkritji in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena pošteno predstavitev;

Revizijsko komisijo in nadzorni svet med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in o pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Obenem revizijski komisiji in nadzornemu svetu predložimo našo izjavo, da smo izpolnili vse etične zahteve v zvezi z neodvisnostjo ter jih obvestili o vseh razmerjih in drugih zadevah, za katere bi se lahko upravičeno menilo, da vplivajo na našo neodvisnost, in jih seznanili s tem povezanimi nadzornimi ukrepi.

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili revizijsko komisijo in nadzorni svet, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji ločenih računovodskih izkazov tekočega obdobja, določili kot ključne revizijske zadeve.

Druge zahteve v zvezi z vsebino revizorjevega poročila v skladu z Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta

Imenovanje in potrditev revizorja

Za zakonitega revizorja revidirane družbe nas je imenoval njen z zakonom določen organ dne 17. decembra 2018 na podlagi soglasja skupščine delničarjev družbe z dne 21.11.2018. Celotno neprekinjeno obdobje našega sodelovanja z družbo, vključno s predhodnimi podaljšanji (podaljšanje prvotnega obdobja za katerega smo bili imenovani za revizorja družbe) in ponovnimi imenovanji za zakonitega revizorja družbe, znaša eno leto.

Skladnost z dodatnim poročilom revizijski komisiji


Naše mnenje o ločenih računovodskih izkazih v tem poročilu je skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji družbe, ki smo ga izdali 22. marca 2019.

Ne-revizijske storitve

Za revidirano družbo nismo opravili nobenih prepovedanih ne-revizijskih storitev iz prvega odstavka petega člena Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta. Obenem smo pri opravljanju revizije zagotovili našo neodvisnost od revidirane družbe.

Poleg storitev obvezne revizije in tistih, ki so razkrite v letnem poročilu družbe, za družbo nismo opravili nobenih drugih storitev.

Ljubljana, 27. marec 2019


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

ERNST & YOUNG
Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 3


Primož Kovačič
Pooblaščen revizor



Letno poročilo
2018

Računovodski izkazi za leto, končano
na dan 31. decembra 2018

Adriatic Slovenica d. d.

3. RAČUNOVODSKI IZKAZI

3.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

Izkaz finančnega položaja na dan 31. 12. 2018

v EUR	Pojasnilo	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Sredstva		729.927.132	757.926.662
Neopredmetena sredstva	10.1	6.503.064	4.667.467
Opredmetena osnovna sredstva	10.2	28.131.545	28.125.536
Odložene terjatve za davek	10.28	3.495.828	4.014.638
Naložbene nepremičnine	10.3	26.065.121	26.287.114
Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	10.4	46.826.195	50.816.704
Finančne naložbe:	10.5	274.132.726	266.214.531
V posojila in depozite		43.133.843	36.655.339
V posesti do zapadlosti		29.628.993	31.417.539
Razpoložljive za prodajo		191.975.873	189.672.564
Vrednotene po pošteni vrednosti		9.394.018	8.469.089
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	10.6	274.127.785	304.978.130
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	10.7	14.903.528	17.704.191
Sredstva iz finančnih pogodb	10.8	11.912.847	8.890.333
Terjatve	10.9	19.590.258	23.321.241
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		15.582.978	16.433.204
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja		1.169.663	2.165.701
Terjatve za odmerjeni davek		0	2.261.714
Druge terjatve		2.837.617	2.460.621
Druga sredstva	10.10	5.305.383	5.276.167
Denar in denarni ustrezniki	10.11	18.932.850	17.630.610
Kapital in obveznosti		729.927.132	757.926.662
Kapital	10.12	95.176.259	96.891.946
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
Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti (Presežek iz prevrednotenja)		229.116	392.840
Zadržani čisti poslovni izid		29.656.212	28.614.486
Čisti poslovni izid poslovnega leta		8.855.684	11.449.372
Podrejene obveznosti	10.13	49.581.823	49.525.147
Zavarovalno-tehnične rezervacije	10.14	276.383.358	273.200.326
Prenosne premije		50.006.208	49.526.004
Matematične rezervacije		110.293.625	107.590.283
Škodne rezervacije		115.569.562	115.554.196
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		513.962	529.843
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	10.15	271.970.492	301.043.281
Druge rezervacije	10.17	4.804.731	4.431.901
Odložene obveznosti za davek	10.28	(0)	171.035
Obveznosti iz finančnih pogodb	10.16	11.912.847	8.890.333
Druge finančne obveznosti	10.18	483.062	430.815
Obveznosti iz poslovanja	10.19	7.103.243	7.429.450
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		3.919.407	5.267.178
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja		2.246.026	2.162.271
Obveznosti za odmerjeni davek		937.811	0
Ostale obveznosti	10.20	12.511.315	15.912.429

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 112 do 238 so sestavni del računovodskih izkazov.

3.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

Izkaz poslovnega izida za obdobje 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018

v EUR	Pojasnilo	2018	2017
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	10.21	289.196.804	292.131.025
- Obračunane kosmate zavarovalne premije	-	300.446.201	303.788.849
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-	(10.255.255)	(11.888.097)
- Sprememba prenosnih premij	-	(994.142)	230.273
PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	10.21	1.581.099	2.244.354
PRIHODKI OD NALOŽB	10.21	11.733.989	36.787.565
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	10.21	1.861.666	2.256.523
- prihodki od provizij	-	1.861.666	2.256.523
DRUGI PRIHODKI	10.21	5.455.553	7.244.811
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	10.22	(217.605.490)	(222.186.860)
- Obračunani kosmati zneski škod	-	(220.397.268)	(224.394.576)
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	-	5.093.869	3.733.323
- Sprememba škodnih rezervacij	-	(2.302.092)	(1.525.607)
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	10.14	(2.736.245)	209.400
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI	10.15	29.072.788	(18.423.843)
PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJA			
ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	-	(54.420)	128.090
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	10.23	(68.649.506)	(69.656.683)
- stroški pridobivanja zavarovanj	-	(23.649.761)	(23.882.186)
ODHODKI NALOŽB, od tega	10.21	(25.462.541)	(538.745)
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	-	(1.046.626)	-
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	10.24	(2.603.665)	(3.805.195)
DRUGI ODHODKI	10.25	(11.502.156)	(12.861.631)
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	-	10.287.873	13.528.810
DAVEK OD DOHODKA	10.27	(1.432.245)	(2.079.405)
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	-	8.855.628	11.449.406
v EUR	Pojasnilo	2018	2017
Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico	-	0,86	1,11
Popravljeni čisti dobiček/izguba na delnico	-	0,86	1,11

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 112 do 238 so sestavni del računovodskih izkazov.

3.3 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018

v EUR	Pojasnilo	2018	2017
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	-	8.855.628	11.449.406
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	10.12	(181.016)	159.622
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	-	(17.292)	(174.557)
Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	-	(17.292)	(174.557)
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	10.12	(163.724)	334.179
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-	(202.129)	412.567
Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	-	(897.144)	2.967.177
Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	-	695.015	(2.554.610)
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	-	38.404	(78.388)
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	-	8.674.612	11.609.028

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 112 do 238 so sestavni del računovodskih izkazov.



3.4 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

Izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018

v EUR	Pojasnilo	III. Rezerve iz dobička										SKUPAJ KAPITAL
		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		
	Stanje konec prejšnjega poslovnega leta	42.999.530	4.211.782	1.519.600	-	-	7.704.336	392.840	28.614.486	11.449.372	96.891.946	
	ZAČETNO 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	
	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	10.12	-	-	-	-	-	(163.724)	(17.292)	8.855.684	8.674.668	
	Čisti poslovni izid poslovnega leta		-	-	-	-	-	-	-	8.855.684	8.855.684	
	Drugi vseobsegajoči donos	10.12	-	-	-	-	-	(163.724)	(17.292)		(181.016)	
	Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta na zadržani poslovni izid		-	-	-	-	-	-	11.449.372	(11.449.372)	-	
	Izplačilo (obračun) dividend	10.12	-	-	-	-	-	-	(10.304.407)		(10.304.407)	
	Drugo		-	-	-	-	-	-	(85.947)		(85.947)	
	KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU	42.999.530	4.211.782	1.519.600	-	-	7.704.336	229.116	29.656.212	8.855.684	95.176.259	

Računovodske usmeritve in pojasnila na strani 202 so sestavni del izkaza sprememb lastniškega kapitala.



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

v EUR	Pojasnilo	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička				IV. Presežek iz prevredotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti dobiček / izguba poslovnega leta	SKUPAJ KAPITAL
				Zakonske in statutarne	za kreditna tveganja	za katastr. škode	Druge rezerve				
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		10.12	-	-	-	-	-	334.179	(174.557)	11.449.372	11.608.994
Čisti poslovni izid poslovnega leta			-	-	-	-	-	-	-	11.449.372	11.449.372
Drugi vseobsegajoči donos		10.12	-	-	-	-	-	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		10.12	-	-	-	-	-	-	(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 202 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. 2018 do 31. 12. 2018

v EUR	Pojasnilo	2018	2017
Denarni tokovi pri poslovanju	-	20.229.714	5.723.331
Postavke izkaza poslovnega izida	-	21.338.790	5.958.625
Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	-	290.190.946	291.900.752
Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov)	-	15.386.710	2.966.670
Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	-	4.446.961	4.607.525
Obračunani čisti zneski škod v obdobju	-	(215.303.399)	(220.661.227)
Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-	(64.732.742)	(65.960.338)
Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov)	-	(3.841.803)	(1.677.875)
Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)	-	(4.807.884)	(5.201.763)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-	-	(15.121)
Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	-	(1.109.076)	(235.294)
Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj	-	536.433	277.095
Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj	-	1.016.743	(404.519)
Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov	-	(695.138)	(150.382)
Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	-	(1.550.049)	(1.136.494)
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	-	386.179	2.063.214
Začetne manj končne zaloge	-	10.669	(1.865)
Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	-	(1.348.147)	1.404.534
Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj	-	83.754	207.229
Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	-	(1.457.784)	(1.758.233)
Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	-	1.908.264	(735.874)
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	-	20.229.714	5.723.331
Denarni tokovi pri naložbenju	-	(4.645.714)	15.223.318
Prejemki pri naložbenju	-	156.542.793	224.204.399
Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje	-	6.154.166	7.767.768
Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih	-	3.089.986	2.871.582
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	-	24.269	77.975
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	-	147.274.371	213.487.073
Izdatki pri naložbenju	-	(161.188.507)	(208.981.081)
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-	(7.513.027)	(1.498.792)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-	(2.177.116)	(2.059.818)
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-	(151.498.364)	(205.422.471)
Pribitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	-	(4.645.714)	15.223.318
Denarni tokovi pri financiranju	-	(14.281.758)	(8.854.591)
Prejemki pri financiranju	-	56.945	5.771.830
Prejemki od dobljenih dolgoročnih posojil	-	56.676	71.830
Prejemki od dobljenih kratkoročnih posojil	-	269	5.700.000
Izdatki pri financiranju	-	(14.338.702)	(14.626.421)
izdatki za dane obresti	-	(4.032.677)	(3.953.582)
izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-	(1.619)	(59.300)
izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-	(10.304.407)	(10.613.539)
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	-	(14.281.758)	(8.854.591)
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	10.11	18.932.852	17.630.610
Denarni izid v obdobju	-	1.302.242	12.092.058
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov preteklega leta	-	17.630.610	5.538.551

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 112 do 238 so sestavni del računovodskih izkazov.

3.6 PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA

Prikaz bilančnega dobička za leto 2018

v EUR	Pojasnilo	Skupaj 2018	Skupaj 2017
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-	8.855.684	11.449.372
Preneseni čisti dobiček (+) / prenesena čista izguba (-)	10.12	29.656.212	28.614.486
- rezultat tekočega leta po veljavnih standardih	-	29.656.212	28.614.486
Bilančni dobiček (a + b + c - č - d), ki ga skupščina razporedi:	-	38.511.896	40.063.858
- na delničarje	-	-	10.304.407

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 112 do 238 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 ZDRAVJE AS 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 Permanens d. o. o., za katero se je v letu 2018 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 za leto končano na dan 31.12.2018

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 2018

Gabrijel Škof, predsednik uprave
Matija Šenk, član uprave
Jure Kvaternik, član uprave (od 16. 4. 2018 dalje)

Nadzorni svet zavarovalnice v letu 2018

mag. Matjaž Gantar, predsednik (do 18. 3. 2018)
Aljoša Tomaž, (namestnik predsednika do 20. 3. 2018 in predsednik od 20. 3. 2018)
Aleksander Sekavčnik, (namestnik predsednika od 20. 3. 2018)
Tomaž Butina, član
Matjaž Pavlin, član, predstavnik zaposlenih
Borut Šuštaršič, član predstavnik zaposlenih

Revizijska komisija v letu 2018:

Matjaž Pavlin, predsednik
Mojca Kek, (namestnica predsednika do 30. 3. 2018)
Tomaž Butina, (namestnik predsednika od 26. 4. 2018)
Vera Dolinar, članica (neodvisni strokovnjak)

Komisija za redno spremljanje izvajanja strategije in doseganja ciljnega modela poslovanja v letu 2018

Aljoša Tomaž, predsednik – član NS
Aleksander Sekavčnik, namestnik predsednika – član NS
Carlo Palmieri - član – neodvisni strokovnjak

Delničarji družbe na dan 31. 12. 2018

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. 2018 znašal 42.999.529,80 evra. 100-odstotni delničar je 13. 2. 2019 postal Generali CEE Holding B. V.

Število zaposlenih konec leta 2018

Podatki o številu zaposlenih po osebi in po stopnji izobrazbe v letu 2018

Število zaposlenih na dan	Stopnja izobrazbe					Skupaj
	I.- IV.	V.	VI.	VII.	VIII.-IX.	
1. 1. 2018	30	360	143	451	32	1.016
31. 12. 2018	30	354	138	439	29	990
1. 1. 2018 podružnica AS	4	27	15	20	1	67
31. 12. 2018 podružnica AS	3	33	13	18	-	67
Povprečje 2018	33	391	156	455	30	1.065

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 2018 je število zaposlenih v Adriatic Slovenica glede na delež zaposlitve v posamezni družbi znašalo 1.037 število zaposlenih po osebi pa 1.057 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 2018 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 uporabila pri pripravi svojih računovodskih izkazov, enake usmeritve, kot jih je uporabila pri pripravi računovodskih izkazov za predhodno poslovno leto. Izjema so na novo sprejeti oziroma prenovljeni standardi in pojasnila, 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. 2018, in ki jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju EU). Ti standardi so opisana v nadaljevanju.

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.

MSRP 9 Finančni instrumenti: Razvrščanje in merjenje

Končna različica MSRP 9 Finančni instrumenti vsebuje zahteve vseh posameznih faz projekta prenove MSRP 9 in nadomešča standard MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje ter vse predhodne različice MSRP 9. Standard uvaja nove zahteve pri razvrščanju, merjenju in oslabitvi finančnih instrumentov in obračunavanju varovanja pred tveganji. Zavarovalnica kot ponudnik zavarovanj bo uporabila izvetje sprejema MSRP 9 in posledično ne predvideva pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

MSRP 4: Uporaba MSRP 9 Finančni instrumenti v povezavi z MSRP 4 Zavarovalne pogodbe (dopolnila)

Dopolnila obravnavajo pomisleke, ki izhajajo iz uporabe novega MSRP 9 Finančni instrumenti, pred uvedbo novega standarda, ki je trenutno v pripravi in, ki obravnava zavarovalne pogodbe ter bo nadomestil MSRP 4. Dopolnila dovoljujejo zavarovalnim družbam uporabo dveh rešitev pri obračunavanju zavarovalnih pogodb: začasno oprostitev uporabe MSRP 9 in uporabo prekrivnega pristopa, ki podjetjem, ki izdajajo pogodbe, ki spadajo v okvir MSRP 4, dovoljuje prerazvrstitev nekaterih prihodkov ali odhodkov iz naslova ustreznih finančnih sredstev iz izkaza poslovnega izida v drugi vseobsegajoči donos.

Poslovodstvo je ocenilo vpliv dopolnil na računovodske izkaze in sprejelo možnost začasne oprostite uporabe MSRP 9, kot to dovoljujejo dopolnila MSRP 4 Zavarovalne pogodbe, zavarovalnim družbam. Zaradi možnosti začasnega odloga uporabe MSRP 9 lahko zavarovalnice nadaljujejo uporabo MRS 39 do obdobja pred začetkom leta 1. 1. 2021. Poslovodstvo se je odločilo za začasno oprostitev uporabe MSRP 9, ker je glavna dejavnost zavarovalnice povezana z zavarovanjem. Zavarovalnica je presojala ali izpolnjuje pogoje za začasno oprostitev na dan 31. 12. 2015 in ugotovila, da obveznosti, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb po MSRP 4 predstavljajo 97,64 %. V letih od 31.12. 2015 do začetka uporabe standarda 1. 1. 2018 in do poročevalskega datuma 31. 12. 2018 v zavarovalnici ni bilo sprememb dejavnosti, ki bi vplivale na možnost začasnega odloga uporabe MSRP 9.

Prikaz obveznosti, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb po MSRP 4

Vrsta obveznosti	Vrednost na dan 31.12.2015	% vseh obveznosti
Obveznosti iz pogodb, ki se obravnavajo v skladu z MSRP 4	528.742.324	93,68%
Obveznosti iz finančnih naložbenih pogodb, ki se merijo po pošteni vrednosti prek IPI (non-derivative investment contracts)	-	0,00%
Obveznost iz izvedenih finančnih instrumentov, ki se merijo po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida in se uporabljajo za zmanjševanje nastalih tveganj iz pogodb v okviru MSRP 4 in iz sredstev za kritje obveznosti (asset backing liabilities)	-	0,00%
Relevantne davčne obveznosti	1.540.738	0,27%
Relevantne ostale obveznosti, vključno z rezervacijami in odpravninami za jubilejne nagrade	20.800.167	3,69%
Skupaj	551.083.229	97,64%

V nadaljevanju so predstavljena razkritja, ki uporabnikom izkazov zavarovalnice omogočajo primerjavo s podjetji, ki uporabljajo MSRP 9.

V spodnji tabeli je prikazana analiza poštene vrednosti finančnih sredstev na koncu poročevalskega obdobja in spremembe poštene vrednosti v obdobju poročanja. Finančna sredstva so razdeljena na sredstva, katerih pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice, brez finančnih sredstev, namenjenih trgovanju, in vsa druga finančna sredstva.

Predstavitev poštene vrednosti in njene spremembe v letu 2018

v EUR	Finančna sredstva s pogodbenimi pogoji, ki na določen dan povzročajo denarne tokove			Ostala finančna sredstva		
	Poštena vrednost na dan 1.1.2018	Poštena vrednost 31.12.2018	Sprememba poštene vrednosti	Poštena vrednost 1.1.2018	Poštena vrednost 31.12.2018	Sprememba poštene vrednosti
Dolžniški vrednostni papirji	195.111.578	191.454.936	(3.656.642)	7.369.127	8.562.737	1.193.610
Lastniški vrednostni papirji	-	-	-	34.535.400	36.412.195	1.876.795
Izvedeni finančni instrumenti	-	-	-	243.537	(429.961)	(673.499)
Posojila in depoziti	27.056.729	34.610.787	7.554.058	-	-	-
Finančne terjatve	9.598.611	8.523.057	(1.075.554)	-	-	-
Denar in denarni ustrezniki	17.630.610	18.932.850	1.302.240	-	-	-
Skupaj	249.397.527	253.521.629	4.124.102	42.148.064	44.544.971	2.396.906

V spodnji tabeli je prikazana knjigovodska vrednost sredstev, katerih pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice, glede na bonitetne ocene kreditnega tveganja. Knjigovodska vrednost se meri v skladu z MRS 39 pred popravkom vrednosti sredstev, ki se merijo po odplačni vrednosti.

Izpostavljenost kreditnemu tveganju skupine finančnih sredstev s pogodbenimi pogoji, ki na določen dan povzročajo denarne tokove

Knjigovodska vrednost	AAA	AA/A	BBB	BB/B	Brez kreditne ocene	Skupaj 31.12.2018
Dolžniški vrednostni papirji	3.506.016	77.944.418	60.861.344	30.430.233	13.281.939	186.023.950
Posojila in depoziti	-	-	1.580.412	23.137.215	9.893.159	34.610.787
Finančne terjatve	-	-	8.003.398	-	519.659	8.523.057
Denar in denarni ustrezniki	-	11.614	5.954.507	6.150.090	6.816.638	18.932.850
Skupaj	3.506.016	77.956.033	76.399.660	59.717.538	30.511.396	248.090.643

V spodnji tabeli sta prikazani poštena in knjigovodska vrednost sredstev, katerih pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice, za katera je Skupina ugotovila, da nimajo nizkega kreditnega tveganja. Knjigovodska vrednost se meri v skladu z MRS 39 pred popravkom vrednosti sredstev, ki se merijo po odplačni vrednosti.

Finančna sredstva, ki na dan 31.12.2018 nimajo nizkega kreditnega tveganja

v EUR	Poštena vrednost na dan 31.12.2018	Knjigovodska vrednost na dan 31.12.2018
Dolžniški vrednostni papirji	45.252.959	43.712.172
Posojila in depoziti	33.074.842	33.030.374
Finančne terjatve	519.704	519.659
Denar in denarni ustrezniki	12.966.649	12.966.729
Skupaj	91.814.155	90.228.934

MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci

MSRP 15 določa petstopenjski model, ki ga bodo morala podjetja upoštevati pri pripoznanju prihodkov iz naslova pogodb s kupci (z omejenimi izjemami), ne glede na vrsto transakcij, ki prinašajo prihodke ali industrijsko panogo. Zahteve standarda veljajo tudi za pripoznanje in merjenje dobičkov in izgub pri prodaji nekaterih nefinančnih sredstev, ki niso posledica običajne dejavnosti podjetja (npr. prodaja nepremičnin, naprav in opreme ali neopredmetenih sredstev). Standard zahteva od podjetja obsežna razkritja, vključno z razčlenitvijo skupnega zneska prihodkov; informacije o obveznostih v zvezi s prodajo sredstev ali posredovanjem storitev; spremembe v višini pogodbenih sredstev in obveznosti med dvema obdobjema ter ključne poslovodske presoje in ocene. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze zavarovalnice in meni, da standard nima pomembnega vpliva na merjenje njenih prihodkov zaradi narave poslovanja zavarovalnice in vrste prihodkov.

MSRP 15: Prihodki iz pogodb s kupci (pojasnila)

Namen pojasnil je obrazložiti, kaj je želel doseči UOMRS pri sprejemanju zahtev MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci, zlasti z vidika obračunavanja opredeljenih obveznosti iz pogodb s kupci, ki spreminja besedilo načela "ločene opredelitve", nadomestilo principalu v nasprotju z nadomestilom agentu vključno z oceno, ali nastopa podjetje kot principal ali agent ter uporabo načela nadzora in licenciranja, ki zagotavlja dodatne smernice za obračunavanje intelektualne lastnine in licenčnine. Pojasnila prav tako uvajajo dodatne praktične koristi za podjetja, ki bodisi uporabljajo MSRP 15 v celoti za predhodna obdobja, ali tista, ki se odločijo za uporabo prilagojenega pristopa. Poslovodstvo je ocenilo vpliv pojasnil standarda na računovodske izkaze zavarovalnice in meni, da pojasnilo nima pomembnega vpliva na obračunavanje njenih prihodkov zaradi narave poslovanja zavarovalnice in vrste prihodkov.

MSRP 2: Razvrščanje in merjenje plačilnih transakcij z delnicami (dopolnila)

Dopolnila uvajajo zahteve v zvezi z obračunavanjem učinkov zahtevanih in netržnih pogojev pri merjenju gotovinske poravnave plačilnih transakcij z delnicami, pri merjenju poravnave plačilnih transakcij z delnicami z možnostjo neto poravnave z davčnim odtegljajem in za spremembe pogojev pri plačilnih transakcijah z delnicami, ki vpliva na prerazvrstitev gotovinske poravnave plačilnih transakcij z delnicami v s kapitalom poravnane plačilne transakcije z delnicami. Poslovodstvo je ocenilo vpliv dopolnila standarda na računovodske izkaze zavarovalnice in meni, da dopolnilo standarda ne vpliva na njene računovodske izkaze, saj zavarovalnica ne sklepa poslov, kjer se plačuje z delnicami.

MRS 40: Prenos naložbenih nepremičnin (dopolnila)

Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila pojasnjujejo, kdaj mora podjetje nepremičnine, vključno s tistimi, ki so v gradnji ali razvoju, prerazvrstiti v ali iz naložbenih nepremičnin. Dopolnila pojasnjujejo, da pride do spremembe v uporabi takrat, ko nepremičnina izpolnjuje ali preneha izpolnjevati opredelitev naložbene nepremičnine in obstajajo dokazi o spremembi v njeni uporabi. Sprememba namere poslovodstva družbe v zvezi z uporabo nepremičnine sama po sebi ne predstavlja spremembe v uporabi. Poslovodstvo je ocenilo vpliv dopolnila standarda na računovodske izkaze zavarovalnice in meni, da dopolnilo standarda nima vpliva na njene računovodske izkaze saj zavarovalnica prenese nepremičnino v naložbene nepremičnine ali iz njih samo, kadar pride do dejanske spremembe v uporabi nepremičnine.

OPMSRP 22: Transakcije v tuji valuti in predplačilo

Zgodnja uporaba pojasnil je dovoljena. Pojasnilo uvaja obrazložitev obračunavanja transakcij, ki vključujejo potrdilo o prejemu ali plačilu predplačila v tuji valuti. Pojasnilo se nanaša na transakcije v tuji valuti, kadar podjetje pripozna nedenarno sredstvo ali nedenarno obveznost iz naslova plačila ali prejema predplačila preden pripozna s tem povezana sredstva, odhodke ali prihodke. Pojasnilo navaja, da morajo za določitev menjalnega tečaja, podjetja uporabiti datum prvotnega pripoznanja nedenarnega predplačila ali odloženih prihodkov (obveznosti). V primeru

večjega števila izplačil ali predplačil, mora podjetje določiti datum transakcije vsakega izplačila ali predplačila. Poslovodstvo je ocenilo vpliv pojasnil na računovodske izkaze zavarovalnice in meni da pojasnilo nima pomembnega vpliva na računovodske izkaze, saj zavarovalnica ob začetnem pripoznanju nedenarnih sredstev ali nedenarnih obveznosti v zvezi z danimi ali prejetimi predujmi uporablja menjalni tečaj, ki je v veljavi na dan transakcije.

Letne izboljšave

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde IASB je objavil sklop letnih izboljšav MSRP za obdobje 2014-2016, ki predstavlja zbirko dopolnil in sprememb MSRP. Poslovodstvo je ocenilo vpliv izboljšav na računovodske izkaze zavarovalnice in meni, da nobena od ne bo pomembno vplivala na računovodske izkaze, na primer: ker zavarovalnica nima deležev v odvisnih podjetjih, skupnih aranžmajih, pridruženih podjetjih ali nekonsolidiranih strukturiranih podjetjih, razvrščenih med sredstva omenjenih sprememb za prodajo ali ustavljeno poslovanje.

- **MSRP 1 Prva uporaba mednarodnih standardov računovodskega poročanja:** Dopolnilo odpravlja kratkoročne izjeme od razkritij v zvezi s finančnimi instrumenti, zaslužki zaposlenecv in investicijskimi družbami, ki sicer veljajo pri prvi uporabi MSRP.
- **MRS 28: Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige:** Dopolnila pojasnjujejo, da lahko podjetje ob začetnem pripoznanju, vsako naložbo v pridruženo podjetje ali skupno podjetje, ki je v lasti podjetja, ki je kapitalska organizacija ali druga kvalificirana oseba, izmeri po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.

Standardi, ki še niso v veljavi in jih zavarovalnica ni predčasno sprejela

MSRP 16: Najemi

MSRP 16 velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. MSRP 16 tako določa usmeritve za pripoznavanje, merjenje, predstavitev in razkrivanje najemov obeh pogodbenih strank: najemnika in najemodajalca. Novi standard od najemnika zahteva, da v svojih računovodskih izkazih pripozna večino najemnih pogodb na podlagi enotnega računovodskega modela za vse najemne pogodbe, razen nekaterih izjem. Pri obračunavanju najemov s strani najemodajalca ni bistvenih sprememb.

Poslovodstvo je ocenilo, da bo zavarovalnica ob prehodu na MSRP 16 pripoznala dodatnih 1.519.726 evrov sredstev in 1.519.726 evrov obveznosti za najeme. Ob prehodu na MSRP 16 je zavarovalnica uporabila metodo poenostavljenega prehoda, zaradi česar je učinek prehoda enak nič. Na dan prehoda je zavarovalnica za izračun obveznosti za najemnine uporabila diskontno stopnjo enako 2,31 %.

MSRP 17: Zavarovalne pogodbe

Standard velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2021 ali kasneje, pri čemer je dovoljena zgodnja uporaba pod pogojem, da družba poroča tudi v skladu z MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci in MSRP 9 Finančni instrumenti. MSRP 17 Zavarovalne pogodbe tako določa usmeritve za pripoznavanje, merjenje, predstavitev in razkrivanje zavarovalnih pogodb, ki jih je sklenila zavarovalnica. Standard prav tako zahteva uporabo podobnih načel tudi pri pozavarovalnih in investicijskih pogodbah z možno diskrecijsko udeležbo. Namen standarda je, da podjetja zagotovijo ustrezne informacije o pogodbah na način, ki zvesto odraža njihovo vsebino. Uporabnikom računovodskih izkazov ti podatki služijo za oceno učinka pogodb, ki spadajo v okvir MSRP 17, na finančni položaj, finančno uspešnost in denarne tokove podjetja. Standarda še ni odobrila EU. Poslovodstvo ocenjuje vpliv standarda na računovodske izkaze zavarovalnice in pričakuje, da bo imel nov standard, na dan prve uporabe, bistven vpliv na njene računovodske izkaze, ki pa ga v tem trenutku ne more zanesljivo oceniti.

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

Dopolnila obravnavajo priznано neskladje med zahtevami MSRP 10 in tistimi iz MRS 28 pri obravnavanju prodaje ali prispevka sredstev med vlagateljem in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom. Dopolnila zahtevajo, da mora podjetje pripoznati celoten znesek dobička ali izgube kadar transakcija vključuje poslovanje in to ne glede na to, ali je del hčerinske družbe ali ne. Pri drugih transakcijah, ki ne vključujejo poslovanje, mora podjetje pripoznati del dobička ali izgube tudi v primeru, da so sredstva del hčerinske družbe. Odbor za mednarodne računovodske standarde je decembra 2015 datum začetka veljavnosti standarda odložil za nedoločen čas, v pričakovanju rezultatov projekta raziskave obračunavanja sredstev po kapitalski metodi. Dopolnil standarda še ni odobrila EU. Poslovodstvo je ocenjuje, da dopolnilo standarda na dan prve uporabe ne bo pomembno vplival na računovodske izkaze zavarovalnice.

Dopolnila MSRP 9: Lastnosti predplačil z negativnim nadomestilom

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila omogočajo podjetju, da finančna sredstva z lastnostmi predplačil, ki pogodbeni stranki omogočajo prejem oziroma zahtevajo plačilo razumnega nadomestila za predčasno prekinitev pogodbe (z vidika imetnika finančnega sredstva gre za "negativno nadomestilo"), izmeri po odplačni vrednosti ali po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa. Poslovodstvo je ocenilo vpliv dopolnil na računovodske izkaze zavarovalnice in meni, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo pomembno vplivale na računovodske izkaze, saj zavarovalnica zaenkrat nima finančnih sredstev z možnostjo predčasnega plačila z negativnim nadomestilom.

Dopolnila MRS 28: Dolgoročne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila obravnavajo vprašanje, ali spada merjenje dolgoročnih naložb (zlasti z vidika zahtev po slabitvi dolgoročnih naložb v pridružene družbe in skupne podvige, ki so po vsebini del "čiste naložbe" v pridruženi družbi ali skupnem podvigu), v okvir MSRP 9, MRS 28 ali kombinacijo obeh. Dopolnila pojasnjujejo, da mora podjetje pri pripoznanju dolgoročnih naložb, ki niso merjena po kapitalski metodi, uporabiti določila MSRP 9 Finančni instrumenti, preden začne uporabljati MRS 28. Pri uporabi MSRP 9 podjetje ne upošteva nikakršnih prilagoditev knjigovodske vrednosti dolgoročnih naložb, ki sicer izhajajo iz MRS 28. Dopolnil standarda še ni odobrila EU. Poslovodstvo ocenjuje, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na računovodske izkaze zavarovalnice.

OPMSRP 23: Negotovost pri obračunavanju davka od dobička

Pojasnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba pojasnil je dovoljena. Pojasnilo obravnava obračunavanje davka od dobička takrat, ko davčna obravnava vključuje negotovost, ki vpliva na uporabo MRS 12 Davek iz dobička. Pojasnilo uvaja smernice za: obračunavanje negotovih davčnih obravnav ločeno ali skupaj; inšpekcijske preglede davčnih organov; uporabo ustrezne metode, ki odraža te negotovosti in obenem upošteva spremembe dejstev in okoliščin. Poslovodstvo ocenjuje, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na računovodske izkaze zavarovalnice saj ne deluje v kompleksnem večnacionalnem davčnem okolju..

MRS 19: Sprememba, omejitev ali poravnava programov (dopolnila)

Dopolnila standarda veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila računovodskega standarda od podjetij zahtevajo, da pri določanju stroškov zaslužkov zaposlencev in neto zneska obresti v preostalem letnem obdobju poročanja po opravljeni spremembi, omejitvi ali

poravnavi programa zaslužkov zaposlencev, uporabijo posodobljene aktuarske predpostavke. Dopolnila obenem pojasnjujejo vpliv obračunavanja sprememb, omejitev ali poravnave programa na zahtevane mejne vrednosti sredstev. Evropska unija še ni odobrila dopolnil standarda. Poslovodstvo ocenjuje, da sprememba na datum prve uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze zavarovalnice.

Temeljni okvir standardov MSRP

Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) je 29. marca 2018 objavil prenovo temeljnega okvira standardov pri računovodskem poročanju. Temeljni okvir določa celovit niz konceptov pri finančnem poročanju, določanju standardov, navodil za pripravljavce doslednih računovodskih usmeritev in za lažje razumevanje in interpretacijo standardov. OMRS je objavil tudi ločen spremni dokument "Spremembe sklicev na temeljni okvir standardov MSRP", ki je predstavitev dopolnil zadevnih standardov in služi za posodobitev sklicev na prenovljen temeljni okvir. Cilj odbora je nuditi podporo pri prehodu na prenovljen temeljni okvir podjetjem, ki svoje računovodske usmeritve sprejemajo na podlagi navodil temeljnega okvira v primeru, ko določene transakcije ne obravnava noben standard MSRP. Za pripravljavce, ki svoje računovodske usmeritve sprejemajo na podlagi temeljnega okvira, velja prenovljen temeljni okvir za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali kasneje.

MSRP 3 Poslovne združitve (dopolnila)

OMRS je objavil dopolnila pri opredelitvi poslovanja (dopolnila standarda MSRP 3), katerih namen je odpraviti negotovost pri določanju, ali gre za prevzem poslovanja ali skupine sredstev. Dopolnila veljajo za poslovne združitve, pri katerih je datum prevzema na dan prvega letnega obdobja poročanja z začetkom 1. januarja 2020 ali kasneje in za prevzeme sredstev ob začetku tega obdobja ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Evropska unija še ni odobrila dopolnil standarda. Poslovodstvo ocenjuje, da sprememba na datum prve uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze zavarovalnice.

Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) je objavil sklop letnih izboljšav MSRP za obdobje 2015-2017, ki predstavlja zbirko dopolnil in sprememb standardov MSRP. Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Teh izboljšav še ni odobrila EU. Poslovodstvo ocenjuje, da nobena od sprememb na datum prve uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze zavarovalnice.

- **MSRP 3 Poslovne združitve in MSRP 11 Skupni dogovori:** Dopolnila standarda MSRP 3 pojasnjujejo, da mora podjetje ob pridobitvi nadzora nad skupnim poslovanjem, ki je skupno delovanje, ponovno izmeriti vse predhodno posedovane deleže v tem poslovanju. Dopolnila standarda MSRP 11 pojasnjujejo, da podjetju, ki pridobi skupni nadzor nad skupnim poslovanjem, ki je skupno delovanje, ni treba ponovno izmeriti prej posedovanih deležev v tem poslovanju.
- **MRS 12 Davek iz dobička:** Dopolnila računovodskega standarda pojasnjujejo, da mora podjetje davčne posledice iz naslova plačil finančnih instrumentov, ki so razvrščeni v kapital, pripoznati v isti postavki, v kateri je pripoznalo pretekle transakcije ali dogodke, ki so ustvarili bilančni dobiček.
- **MRS 23 - Stroški izposojanja:** Dopolnila računovodskega standarda pojasnjujejo 14. člen standarda, ki pravi, da mora podjetje v trenutku, ko sredstvo izpolnjuje pogoje za njegovo nameravano uporabo ali prodajo in je del posojila, ki se nanaša na to sredstvo neporavnan, to posojilo vključiti med sredstva prejetih posojil.

4.2 PREVEDBE IZ TUJIH VALUT

4.2.1 Funkcijska in poročevalska valuta

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

4.2.2 Posli in postavke v tujih valutah

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

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

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

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

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

4.3 ZAVAROVALNE IN FINANČNE POGODBE

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

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

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

Del zavarovalnih pogodb, ki jih ima zavarovalnica na dan 31. 12. 2018, 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 naštete 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 zajemčena.

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 presega 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.

4.4 SPREMEMBE V USTROJU POSLOVANJA ADRIATIC SLOVENICE d. d.

Soustanovitev družbe MEDIFIT d. o. o.

Februarja 2018 je zavarovalnica Adriatic Slovenica d. d. kot soustanoviteljica pridobila 50,00 % poslovi delež družbe MEDIFIT d. o. o. Osnovna dejavnost družbe je povezana z informacijsko tehnologijo in računalniškimi storitvami. MEDIFIT posluje na lokaciji v Ljubljani in je bila vpisana v poslovni register Slovenije 22. februarja 2018. Od ustanovitve družbe do konca leta 2018 je zavarovalnica prodajala in dokupovala odstotke deleža, tako da na dan 31.12. 2018 lastniško in glasovalno obvladuje družbo z 48,00 - odstotnim deležem in jo razvršča med pridružene družbe.

Predstavitev družbe

Firma: MEDIFIT, druge z informacijsko tehnologijo in računalniškimi storitvami povezane dejavnosti, d. o. o.

Skrajšana firma: MEDIFIT d. o. o.

Sedež in poslovni naslov: Dunajska cesta 63, Ljubljana, 1000 Ljubljana

Matična številka: 8150982000

Davčna številka: SI 12848999

Osnovni kapital znaša: 30.000,00 evrov in je v celoti vplačan.

Poročevalsko obdobje računovodskih izkazov je enako koledarskemu letu.

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

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

Uprava družbe Adriatic Slovenica d. d. kot edini družbenik odvisne družbe KD IT, informacijske storitve d. o. o. (skrajšano KD IT d. o. o.) je dne 11. decembra 2017 sprejela sklep, da se začnejo izvajati aktivnosti v zvezi z izstopom družbe iz Skupine AS in hkrati aktivnosti v povezavi s poenostavljeno pripojitvijo družbe KD IT, informacijske storitve d. o. o., Celovška cesta 206, 1000 Ljubljana k družbi Adriatic Slovenica d. d. z datumom obračuna pripojitve 31. december 2017. Prav tako je družba KD IT d. o. o. dne 11. januarja 2018 sprejela sklep, da se izvedejo vsi postopki v zvezi z izstopom družbe iz Skupine AS in s poenostavljeno pripojitvijo družbe KD IT d. o. o. k družbi Adriatic Slovenica d. d. Prezemna družba Adriatic Slovenica je na podlagi teh sklepov pristopila k aktivnostim poenostavljene pripojitve in z dne 5. junija 2018 pridobila dovoljenje Agencije za zavarovalni nadzor za pripojitev družbe KD IT d. o. o.

Pripojitev je postala pravno močna 18. junija 2018 po izdaji sklepa Okrožnega sodišča Koper o izbrisu družbe KD IT d. o. o. iz sodnega registra zaradi pripojitve k prevzemni družbi ADRIATIC SLOVENICA Zavarovalna družba d. d., po pogodbi o pripojitvi z dne 1. marca 2018.

Z vpisom pripojitve v sodni register 18. junija 2018 je prešlo na Adriatic Slovenico d. d. kot prevzemno družbo vse premoženje ter pravice in obveznosti prevzete družbe KD IT d. o. o. po datumu obračuna pripojitve 31. december 2017.

Pridobljena sredstva in prevzete obveznosti na dan 1. 1. 2018-

v EUR	Pred pripojitvijo		V postopku pripojitve		Po pripojitvi	
	AS d. d. 31. 12. 2017	KD IT d.o.o. 31. 12. 2017	AS d. d. in KD IT d. o. o.	Izločitve	AS d. d. 1.01.2018	AS d. d. 31.12.2018
Sredstva	757.926.662	3.429.610	761.356.272	(3.378.236)	757.978.037	729.927.132
Neopredmetena sredstva	4.667.467	2.568.009	7.235.476	-	7.235.476	6.503.064
Opredmetena osnovna sredstva	28.125.536	33.353	28.158.889	-	28.158.889	28.131.545
Odložene terjatve za davek	4.014.638	93.571	4.108.209	-	4.108.209	3.495.828
Naložbene nepremičnine	26.287.115	-	26.287.115	-	26.287.115	26.065.121
Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	50.816.704	-	50.816.704	(3.378.236)	47.438.468	46.826.195
Finančne naložbe:	266.214.531	247.862	266.462.394	-	266.462.394	274.132.726
<i>V posojila in depozite</i>	36.655.339	247.862	36.903.201	-	36.903.201	43.133.843
<i>V posesti do zapadlosti</i>	31.417.539	-	31.417.539	-	31.417.539	29.628.993
<i>Razpoložljive za prodajo</i>	189.672.564	-	189.672.564	-	189.672.564	191.975.873
<i>Vrednotene po pošteni vrednosti</i>	8.469.089	-	8.469.089	-	8.469.089	9.394.018
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	304.978.130	-	304.978.130	-	304.978.130	274.127.785
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	17.704.191	-	17.704.191	-	17.704.191	14.903.528
Sredstva iz finančnih pogodb	8.890.333	-	8.890.333	-	8.890.333	11.912.847
Terjatve	23.321.241	56.863	23.378.103	-	23.378.103	19.590.258
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	16.433.204	-	16.433.204	-	16.433.204	15.582.978
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	2.165.701	-	2.165.701	-	2.165.701	1.169.663
Terjatve za odmerjeni davek	2.261.714	52.728	2.314.442	-	2.314.442	0
Druge terjatve	2.460.621	4.135	2.464.757	-	2.464.757	2.837.617
Druge sredstva	5.276.167	3.740	5.279.907	-	5.279.907	5.305.383
Denar in denarni ustrezniki	17.630.610	426.212	18.056.822	-	18.056.822	18.932.850
Kapital in obveznosti	757.926.662	3.429.610	761.356.272	(3.378.236)	757.978.036	729.927.132
Kapital	96.891.946	3.389.304	100.281.250	(3.378.236)	96.903.014	95.176.259
<i>Osnovni kapital</i>	42.999.530	2.440.081	45.439.611	(2.440.081)	42.999.530	42.999.530
<i>Kapitalske rezerve</i>	4.211.782	145.484	4.357.266	(145.484)	4.211.782	4.211.782
<i>Rezerva iz dobička</i>	9.223.936	319.474	9.543.410	(319.474)	9.223.936	9.223.936
<i>Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti (Presežek iz prevrednotenja)</i>	392.840	-	392.840	-	392.840	229.116
<i>Zadržani čisti poslovni izid</i>	28.614.486	472.366	40.548.123	(472.366)	40.075.757	29.656.212
<i>Čisti poslovni izid poslovnega leta</i>	11.449.372	11.899	-	11.068	11.068	8.855.684
Podrejene obveznosti	49.525.147	-	49.525.147	-	49.525.147	49.581.823
Zavarovalno-tehnične rezervacije	273.200.326	-	273.200.326	-	273.200.326	276.383.358
Prenosne premije	49.526.004	-	49.526.004	-	49.526.004	50.006.208
Matematične rezervacije	107.590.283	-	107.590.283	-	107.590.283	110.293.625
Škodne rezervacije	115.554.196	-	115.554.196	-	115.554.196	115.569.562
<i>Druge zavarovalno-tehnične rezervacije</i>	529.843	-	529.843	-	529.843	513.962
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	301.043.281	-	301.043.281	-	301.043.281	271.970.492
Druge rezervacije	4.431.901	-	4.431.901	-	4.431.901	4.804.731
Odložene obveznosti za davek	171.035	-	171.035	-	171.035	(0)
Obveznosti iz finančnih pogodb	8.890.333	-	8.890.333	-	8.890.333	11.912.847
Druge finančne obveznosti	430.815	-	430.815	-	430.815	483.062
Obveznosti iz poslovanja	7.429.450	-	7.429.450	-	7.429.450	7.103.243
<i>Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov</i>	5.267.178	(0)	5.267.178	-	5.267.178	3.919.407
<i>Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja</i>	2.162.271	-	2.162.271	-	2.162.271	2.246.026
<i>Obveznosti za odmerjeni davek</i>	0	-	0	-	0	937.811
Ostale obveznosti	15.912.429	40.306	15.952.735	-	15.952.735	12.511.315

V postopku pripojitve je na dan obračuna nastala razlika v višini 11.068 evrov, in sicer med čisto vrednostjo pridobljenih sredstev in prevzetih obveznosti družbe KD IT d. o. o. ter med knjigovodsko vrednostjo naložbe izkazane v poslovnih knjigah zavarovalnice. Učinek pripojitve je zavarovalnica pripoznala med prihodki od poslovnih združitev (slabo ime).

Permanens d. o. o.

Zavarovalnica je leta 2018 v izkazih vodila odvisno družbo Permanens d. o. o., Zagreb po nabavni vrednosti enaki nič. Družba je v letu 2018 zaključila postopek likvidacije in bila izbrisana iz Trgovskega registra v Zagrebu 15. januarja 2019.

5. POVZETEK POMEMBNEJŠIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV

Pomembnejše računovodske usmeritve, uporabljene pri izdelavi računovodskih izkazov, so predstavljene v nadaljevanju. Te usmeritve so bile dosledno upoštewane pri računovodskih izkazih za leto 2018.

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 2018	Doba koristnosti 2018 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 prитоke 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 2018	Doba koristnosti 2018 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 oslabilitve 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 oslabilitve. Kot metoda izračuna amortizacije se uporablja enakomerno časovno amortiziranje.

Amortizacijske stopnje in dobe koristnosti naložbenih nepremičnin

Naložbene nepremičnine	Letna stopnja amortizacije 2018	Doba koristnosti 2018 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 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 oslavitve. Morebitne potrebe po oslavitvi 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 oslavitve za odvisna podjetja se uporabljajo naslednji postopki ocen:

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

- vrednotenje na podlagi diskontiranih denarnih tokov,
- metoda neto vrednosti aktive.

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

Pridružene družbe

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

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

5.5 FINANČNE NALOŽBE

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

Vrste finančnih sredstev

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

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

Posojila, depoziti in finančne terjatve

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

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo

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

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

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

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

Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo

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

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

Spremembe v pošteni vrednosti vrednostnih papirjev, opredeljenih kot razpoložljivi za prodajo, se pripoznajo glede na vsebino nastanka spremembe poštene vrednosti. Tako se tečajne razlike za dolžniške vrednostne papirje pripoznajo v izkazu poslovnega izida, druge spremembe (sprememba tržnega tečaja npr.) pa se pripoznajo neposredno v drugem vseobsegajočem donosu. Pri lastniških vrednostnih papirjih se vse spremembe poštene vrednosti pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu. Pri prodaji ali slabitvi vrednostnih papirjev, opredeljenih kot razpoložljivi za prodajo, se nabrane prilagoditve v drugem vseobsegajočem donosu odpravijo in učinki izkažejo v izkazu poslovnega izida.

Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

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

- v podskupino »namenjeno trgovanju« je tako razvrščeno vsako (kratkoročno) finančno sredstvo, ki ga je pridobila zaradi trgovanja, ali za katero obstajajo dokazi o nedavnem kratkoročnem pobiranju dobičkov in vse izpeljane finančne instrumente, ki niso pogodba o finančnem poroštvi. V to skupino se uvrščajo tudi izpeljani finančni instrumenti, ki jih zavarovalnica uporablja za varovanje pred tveganji, ker zavarovalnica ne uporablja posebnih pravil računovodskega obravnavanja varovanj pred tveganji in
- v podskupino »ob začetnem pripoznanju« družba razvršča finančna sredstva vezana na dolgoročne zavarovalne pogodbe, s katerimi zavarovanec prevzema naložbeno tveganje in finančna sredstva z namenom odprave ali 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 efektivnih obrestnih mer, zmanjšani za oslavitve.

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 oslavitvi. Ta finančna sredstva razvršča v nivo 3 hierarhije poštene vrednosti.

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

Vrsta finančnih naložb	Metoda ocenjevanja	Pomembnejši parametri	Uporabljena višina parametra	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,	od -0,561% do 0,863%	nivo 2
		nelikvidnost.	od 0 do 0,15 %	
Lastniški vrednostni papirji	Interni model			
	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
Naložbene nepremičnine	Pooblaščenji zunanji cenilci			
	metoda tržnih primerjav	analiza dejanskih tržnih transakcij z nepremičninami	od 65 % do 112 %	
	na donosu zasnovan način	sedanja vrednost bodočih pričakovanih donosov	od 7,72 % do 8,32 %	nivo 3
		stopnja kapitalizacije (donos in vračilo)	1,05%	
		dodatek za pomanjkanje tržljivosti (nelikvidnost)		
Kapitalske naložbe v pridružene družbe	Pooblaščenji zunanji cenilci			
	metoda čiste vrednosti sredstev	sprememba cen nepremičnin g (stopnja rasti obdobja konstantne rasti)		nivo 3
	diskontiranje denarnih tokov	neto marža (obdobje konstantne rasti)	14,9%	
		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 inštrument, 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 pripoznanju 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 police oziroma, ko se zavarovancem zaračunajo zavarovalne premije. Po(so)zavarovalne terjatve in ostale terjatve se pripoznajo na podlagi računa ali druge verodostojne listine (npr. pozavarovalnega obračuna). Ob začetnem pripoznavanju se te terjatve izkažejo po izvorni vrednosti, kasneje pa se terjatve zmanjšajo za oslabitve zaradi oblikovanja popravkov vrednosti terjatev

Zavarovalnica vzpostavi **regresno terjatev** do zavarovalca oziroma dolžnika v višini plačane škode v skladu z določili zavarovalne pogodbe, ob obračunu odškodnine oziroma zavarovalnine, za katero je pridobila ustrezne pravne podlage ali prvo plačilo. Če vrednost izplačila škode s strani zavarovalnice v posameznem primeru presega 30.000 evrov, se pripoznava - vzpostavitev regresne terjatve do zavarovalca oziroma dolžnika v bilančni evidenci obvezno opravi največ v višini ocenjene vrednosti poplačila. Regresna terjatev se v tem primeru ocenjuje individualno in z upoštevanjem individualnega oblikovanja popravkov regresnih terjatev. Pri vzpostavljanju regresnih terjatev za avtomobilska

zavarovanja ima zavarovalnica na podlagi 7. čl. ZOZP in 3. čl. Splošnih pogojev pravico uveljavljati povračilo izplačil skupaj z zamudnimi obrestmi in stroški največ v znesku 12.000 evrov razen v primeru, ko je škoda povzročena namenoma in zavarovalnica uveljavlja povračilo v celoti.

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

Slabitev terjatev

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

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

Zavarovalnica oceni pošteno, to je udenarjljivo (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 30.000 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. 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 pripoznava 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 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

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 ustrezničke 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 poštenu vrednosti. V bilanci stanja izkazani zneski presežka iz prevrednotenja so popravljeni za zneske odloženega davka.

Zadržani čisti poslovni izid in čisti poslovni izid poslovnega leta

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

5.14 PODREJENE OBVEZNOSTI

Med podrejenimi obveznostmi zavarovalnica izkazuje obveznosti iz naslova izdaje podrejene obveznice. Podrejene obveznice so dolžniški vrednostni papirji, pri katerih je imetnik v primeru postopka zaradi insolventnosti ali 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.

5.15.1 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 nedoseganje 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 vračunane stroške in razmejene prihodke, ki nastajajo na podlagi enakomernega obremenjevanja dejavnosti ali poslovnega izida pa tudi zalog s pričakovanimi stroški, ki pa se še niso pojavili. Stroški se vračunajo in vključijo v letne računovodske izkaze v ocenjenih zneskih; v medletnih računovodskih izkazih se razporejajo na krajša obračunska obdobja na osnovi časovnega sodila.

Zasluzki zaposlencev

Zasluzki zaposlencev vključujejo rezervacije za neizkoriščen del letnega dopusta, rezervacije za jubilejne nagrade in rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in se izkazujejo kot posebna postavka drugih rezervacij in razmejitev (dolgoročni del kot dolgoročne rezervacije, kratkoročni del pa v okviru vračunanih stroškov).

Pozaposlitveni in drugi dolgoročni zasluški zaposlencev

Med pozaposlitvene in druge dolgoročne zasluške zaposlencev sodijo:

- odpravnine ob upokojitvi in
- jubilejne nagrade,

za katere zavarovalnica oblikuje rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi. Rezervacije so izračunane z uporabo metode predvidene pomembnosti enot v skladu s standardom MRS 19 (metoda obračunavanja zaslužkov sorazmerno z opravljenim delom), pri čemer na izračun vplivajo umrljivost, fluktuacija zaposlenih, prihodnja povečanja plač, pričakovana inflacija ter pričakovana donosnost naložb. V bilanci stanja so te obveznosti pripoznane kot sedanja vrednost vseh pozaposlitvenih obveznosti. Prihodnji denarni tokovi so diskontirani s stopnjo, ki jo na trgu določajo visoko kvalitetne dolgoročne obveznice na bilančni dan. Predpostavka o diskontni stopnji temelji na ECB krivulji, upoštevajoč vse države EU, pri čemer je bila vzeta povprečna obrestna mera glede na pričakovano trajanje obveznosti iz naslova odpravnin ob upokojitvi in jubilejnih nagrad. Ustreznost uporabljenih aktuarskih predpostavk se periodično preverja.

Pri oblikovanju rezervacij za jubilejne nagrade se upošteva povprečna bruto plača v zavarovalnici in sicer od eden do dvakratnik, odvisno od jubileja. Obveznost za jubilejno nagrado ob dopolnjenih 10, 20 ali 30 letih delovne dobe zaposlenega se pripozna proporcionalno z delovno dobo pri delodajalcu.

Kot osnova za oblikovanje odpravnin ob upokojitvi se upošteva višina treh oziroma dveh (individualne / kolektivne pogodbe) bruto plač (zaposlenega ali povprečnih v Republiki Sloveniji v primeru, če je ta višja). Obveznost za odpravnino ob upokojitvi se povečuje in pripozna skozi celoten čas zaposlitve zaposlenca v podjetju.

Obveznosti za rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade so pripoznane na podlagi obvez, ki izhajajo iz sklenjenih pogodb o zaposlitvi in veljavne delovne zakonodaje, vključujejo tudi davke in prispevke delodajalca.

Stroške odpravnin ob upokojitvi in jubilejnih nagrad se ob izplačilu pripozna kot obratovalne stroške (stroške dela) v izkazu poslovnega izida. Na enak način se pripozna tudi spremembe teh rezervacij zaradi izplačil oziroma novih oblikovanj. Prevrednotenje rezervacij za odpravnine ob upokojitvi, ki nastanejo zaradi povečanja ali zmanjšanja sedanje vrednosti obveznosti zaradi spremembe aktuarskih postavk in izkustvenih prilagoditev pa se pripozna kot aktuarske dobičke ali izgube v drugem vseobsegajočem donosu.

5.19 OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA

Obveznosti iz poslovanja se v začetku izkazujejo po izvorni vrednosti, ki izhaja iz ustreznih listin. Kasneje se povečujejo v skladu z listinami, zmanjšujejo pa se na enaki osnovi ali na osnovi odplačil.

Med obveznostmi iz poslovanja zavarovalnica izkazuje obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov, obveznosti za po(so)zavarovanja in obveznosti za odmerjeni davek. Kot pozavarovalne obveznosti se izkazujejo obveznosti za plačilo premije na podlagi pozavarovalnih pogodb in so pripoznane kot odhodek ob zapadlosti.

5.20 OSTALE OBVEZNOSTI

Med ostale obveznosti so uvrščene ugotovljene kratkoročne časovne razmejitev, ki zajemajo kratkoročne zasluge zaposlencev, kratkoročno vnaprej vračunanane 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 vračunanani stroški

Kratkoročno vnaprej vračunanani 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 vračunanani stroški zmanjšajo in se preko poslovnega izida pripozna razlika med vračunanimi in dejanskimi stroški. Med kratkoročne vnaprej vračunanane 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 (obračunanane 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 - kritni sklad zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje) in življenjskih zavarovanj, kjer je to plačana premija.

Ob prekinitvi pogodb premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj zavarovalnica zmanjša obračunanane 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 pripozna kot izvirne stroške po naravnih vrstah. V izkazu poslovnega izida so stroški prikazani po vlogi (funkcionalnosti). Cenilni stroški so sestavni del odhodkov za škode, stroški pridobivanja zavarovanj in drugi obratovalni stroški pa so v izkazu prikazani ločeno. V razkritjih so prikazani celotni obratovalni stroški po naravnih vrstah in po funkcionalnosti.

Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj

Stroški pridobivanja zavarovanj se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, ko nastanejo. Ker se nanašajo na obdobje trajanja pogodbe, se razmejujejo v delu, ki se nanaša na obdobje po obračunskem datumu. Zavarovalnica razmejuje stroške pridobivanja premoženjskih zavarovanj.

Pri življenjskih zavarovanjih z DPF-jem in finančnih pogodbah z DPF-jem se stroški pridobivanja zavarovanj razmejujejo na podlagi uporabe zillmerjevega popravka že pri izračunavanju matematičnih rezervacij.

Drugi zavarovalni odhodki

Zavarovalnica med druge zavarovalne odhodke evidentira druge zavarovalne odhodke, kot so odhodki za preventivno dejavnost, prispevki za kritje škod za nezavarovana in neznana vozila in ostali čisti zavarovalni odhodki.

Drugi odhodki

Zavarovalnica med druge odhodke evidentira odhodke od naložbenih nepremičnin, prevrednotovalne poslovne odhodke, ostale poslovne odhodke in finančne odhodke, ki ne izhajajo iz naložb.

5.22 DAVKI IN ODLOŽENI DAVKI

Odhodke za davke predstavljajo odmerjeni davki in odloženi davki. Ti se pripoznajo v izkazu poslovnega izida ali v izkazu drugega vseobsegajočega donosa, kadar se davki nanašajo na prihodke ali odhodke, ki se pripoznavajo preko izkaza drugega vseobsegajočega donosa (v kapitalu) oziroma, če so obveznosti za davke pripoznane za davčna sredstva iz preteklih obdobj.

Odmerjeni davek

Zavarovalnica obračuna in plačuje davek od zavarovalnih poslov v skladu z Zakonom o davku na promet zavarovalnih poslov po stopnji 8,5 odstotka od davčne osnove.

Zavarovalnica za obdavčljivi del dejavnosti zaračunava DDV v skladu z Zakonom o davku na dodano vrednost in pri tem uveljavlja pravico do odbitnega DDV-ja. Za osnovno dejavnost, ima pravico do 1-odstotnega odbitka DDV-ja (stopnja se letno preverja). Za dejavnost oddajanja nepremičnin v najem družba uveljavlja pravico do 100-odstotnega odbitka DDV-ja.

Odmerjeni davek oziroma davek od dohodka pravnih oseb se obračuna v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb v Republiki Sloveniji, pri čemer je davčna stopnja enaka zakonsko veljavni na datum bilance stanja. Za leto 2018 se je tako obračunaval davek od dohodka 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 2018 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 2018 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 prevrednotenij kot posledicačasnih 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 volatilitost tečaja delnice in trajanje padanja tečajev, finančno stanje izdajatelja, uspešnost panoge in sektorja, spremembe v tehnologiji in denarnih tokovih iz dejavnosti in financiranja ter spremembe delujočega trga za takšno finančno sredstvo zaradi morebitnih finančnih težav izdajatelja.

V svojih računovodskih usmeritvah je 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.

Po opravljeni strokovni presoji se je izkazalo, da je potrebno med naložbami v skupini finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo opraviti slabitev v višini 1.046.627 evrov bodisi zaradi dlje trajajočega zmanjšanja poštene vrednosti ali zaradi trajnega padanja tečaja. Pri nekaterih naložbah sta na odločitev vplivala celo oba pogoja.

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 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 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 2018 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.

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 vrednosti 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) 31.12.2018	Rezervacija za nastale, še neprijavljene škode (IBNR) 31.12.2017
Nezgodno zavarovanje	7.886.504	7.714.385
Zdravstveno zavarovanje	4.769.531	4.784.152
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	1.280.913	1.316.940
Zavarovanje plovil	28.612	19.938
Zavarovanje prevoza blaga	336.141	181.484
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	829.422	652.733
Drugo škodno zavarovanje	950.785	896.517
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	24.687.349	26.132.550
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	2.810	3.577
Splošno zavarovanje odgovornosti	12.301.486	10.633.175
Kavcijsko zavarovanje	6.624	5.978
Zavarovanje različnih finančnih izgub	22.923	28.621
Zavarovanje stroškov postopka	65	-
Zavarovanje pomoči	401.741	258.548
Življenjsko zavarovanje	3.340.070	3.289.725
Skupaj	56.844.976	55.918.323

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 zaznane 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											
	Kumulativna ocena škod	pred 2009	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
od koncu škodnega leta	-	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	85.496.766	
1 let po škodnem letu	-	109.844.795	98.882.126	92.331.285	104.142.780	87.477.430	85.239.212	81.956.952	86.186.241	88.301.425	-	
2 let po škodnem letu	-	109.454.915	96.330.471	90.568.304	96.570.014	85.740.792	83.397.478	80.211.635	84.303.381	-	-	
3 let po škodnem letu	-	107.637.944	95.301.074	89.085.735	94.028.156	83.827.339	81.579.315	78.688.971	-	-	-	
4 let po škodnem letu	-	105.953.158	93.622.460	86.234.853	94.315.327	84.162.769	81.058.863	-	-	-	-	
5 let po škodnem letu	-	104.876.792	93.138.216	87.113.178	93.416.625	83.619.271	-	-	-	-	-	
6 let po škodnem letu	-	104.466.465	92.620.067	86.819.320	93.888.987	-	-	-	-	-	-	
7 let po škodnem letu	-	104.972.611	92.363.891	87.042.657	-	-	-	-	-	-	-	
8 let po škodnem letu	-	104.850.834	92.484.515	-	-	-	-	-	-	-	-	
9 let po škodnem letu	-	104.944.326	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Kumulativna ocena škod:	-	104.944.326	92.484.515	87.042.657	93.888.987	83.619.271	81.058.863	78.688.971	84.303.381	88.301.425	85.496.766	
Skupaj likvidirane škode do 31.12.2018	-	101.778.175	90.490.809	83.621.744	91.333.679	81.294.785	78.094.172	74.278.155	75.248.703	74.270.717	48.214.826	
Stanje ŠR na 31.12.2018	15.398.195	3.166.151	1.993.706	3.420.913	2.555.308	2.324.486	2.964.691	4.410.817	9.054.678	14.030.709	37.281.940	

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 31.12.2017	96.948.803	6.610.043	103.558.845
Škodna rezervacija na 31.12.2018	96.601.594	6.658.043	103.259.637

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 ter tablice odvisne od življenjskega sloga, 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 2018 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 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

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 povzročijo 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 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 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 aprilu 2018 objavila Poročilo o solventnosti in finančnem položaju družbe za leto 2017. Poročilo je bilo pregledano tudi s strani neodvisnega zunanjega revizorja, iz poročila pa izhaja, da je zavarovalnica konec leta 2017 izkazovala presežek primernih lastnih sredstev nad zahtevanim kapitalom. Zavarovalnica potrjuje, da je bila tudi na dan 30. 09. 2018, 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. Poročila za posamezna leta je mogoče pridobiti na spletni strani družbe www.as.si.

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.

Upravljavski in nadzorni organi zavarovalnice 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 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 2023 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 kritija. Strokovne službe, ki so zadolžene za velike rizike (pri premoženjskih zavarovanjih), spremljajo škodni razvoj po posameznih zavarovalnih pogodbah in lahko zavrnejo obnove 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. 2018

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	70.162	0,31%	197.798	0,88%
Zavarovanja z naložbenim tveganjem	1.079.433	2,95%	3.365.606	9,20%
Zdravstvena zavarovanja	454.271	0,46%	879.897	0,88%
Premoženjska zavarovanja	10.446.218	7,41%	21.331.741	15,14%
Skupaj	12.050.083	3,97%	25.775.042	8,50%

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%

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, 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	Brez	S	Brez	S
	pozavarovanja	pozavarovanjem	pozavarovanja	pozavarovanjem
	2018	2018	2017	2017
0–9.999 EUR	283.999.762	263.648.436	286.870.806	264.836.915
10.000–29.999 EUR	848.233.681	742.821.756	861.535.619	752.713.910
30.000–59.999 EUR	967.927.165	660.515.035	947.038.464	662.926.918
60.000–99.999 EUR	666.008.034	296.563.093	644.289.983	297.635.506
več kot 100.000 EUR	363.816.169	105.732.286	334.346.183	100.593.936
Skupaj	3.129.984.810	2.069.280.605	3.074.081.055	2.078.707.185

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 2018		SKUPAJ LETNE RENTE 2017	
	znesek	%	znesek	%
Letna renta na zavarovanca na zadnji dan leta				
0–999 EUR	387.499	12,57%	407.806	12,56%
1.000–1.999 EUR	843.419	27,35%	889.136	27,39%
2.000–2.999 EUR	553.421	17,95%	586.452	18,07%
3.000–3.999 EUR	412.114	13,37%	428.752	13,21%
nad 4.000 EUR	886.883	28,76%	933.903	28,77%
Skupaj	3.083.335	100%	3.246.050	100%

Struktura koncentracije zavarovalnega tveganja rentnih zavarovanj v letu 2018 je v primerjavi s predhodnim letom praktično nespremenjena. Enako kot v letu 2017 rentna zavarovanja tudi v obravnavanem letu izkazujejo najvišjo koncentracijo zavarovalnega tveganja v razredu nad 4.000 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 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. 2019.

Inflacija

Inflacija v prvih petih letih ni upoštevana. Po petih letih je upoštevana 1,9% inflacija za vsa nadaljnja leta.

Stroški

V izračunu se upoštevajo stroški vodenja zavarovalnih pogodb, stroški reševanja zavarovalnih primerov in upravljanja sredstev, kot izhajajo iz strateških projekcij 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 2018

Test ustreznosti oblikovanih obveznosti na dan 31. 12. 2018 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 2018 je zavarovalnica za napoved pričakovanih škod uporabila škodni količnik dokončnih škod nastalih v letu 2018, 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 2018

Na 31. 12. 2018 je zavarovalnica oblikovala rezervacije za neiztekle nevarnosti na zavarovanjih prevoza blaga v višini 5.686 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. 2018	31. 12. 2017
Dejavnik		
Stroški +5 %	(3.427.267)	(3.424.254)
Stroški -5 %	3.427.267	3.424.254
Obrestna mera +1 %	11.709.652	16.305.632
Obrestna mera -1 %	(14.647.531)	(15.427.105)
Smrtnost +5 %	175.776	114.010
Smrtnost rentnih zavarovanj -5 %	(196.510)	(130.996)
Škodni delež +5 %	(14.459.931)	(14.606.551)
Škodni delež -5 %	14.459.931	14.606.551

Zavarovalnica je preudarna pri upravljanju s tveganji. Pri tem predstavlja pomembno vlogo pozavarovanje, ki zavarovalnico dodatno obvaruje pred tveganji in prispeva k varnejši politiki upravljanja z zavarovalniškimi tveganji.

7.2.2 Obvladovanje zavarovalnih tveganj s pozavarovalno zaščito

Namen in cilji pozavarovalne zaščite

Zavarovalna tveganja obvladujemo s programom pozavarovalne zaščite, s katerim zagotavljamo solventnost in likvidnost poslovanja, stabilnost poslovnih rezultatov in finančno trdnost. Pri sklepanju pozavarovalnih pogodb izbiramo pozavarovatelje z najvišjimi bonitetnimi ocenami.

Zavarovalnica načrtuje vrsto, obliko, obseg in strukturo pozavarovalnega programa na osnovi višine maksimalnih lastnih deležev zavarovalnice in obsega, homogenosti, kvalitete ter vrste zavarovalnega portfelja, upoštevajoč lastnosti in posebnosti posameznih zavarovanih vrst ter njihovo korelacijo. Zavarovalnica se osredotoča na oblikovanje in zagotavljanje optimalne pozavarovalne zaščite, tako pred posamičnimi velikimi škodami kot tudi pred koncentracijo izpostavljenosti zavarovalnega portfelja naravnim nevarnostim, tako po posameznem dogodku kot tudi v letnem agregatu.

Pogodbena pozavarovalna zaščita zavarovalnici zagotavlja avtomatično kritje velike večine v zavarovanje prevzetih rizikov do dogovorjenega limita pod vnaprej dogovorjenimi pogoji.

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 z neproporcionalnim pozavarovanjem za katastrofalne nevarnosti 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 zaščito, v primeru množičnih škod pa z dodatno neproporcionalno pogodbeno pozavarovalno zaščito.

Struktura pozavarovalnega programa je bila v letu 2018 nekoliko spremenjena, saj smo rizik potresa vključili v pogodbo za katastrofalne rizike in temu ustrezno povišali limit kritja. Ostale pozavarovalne pogodbe so ohranile nespremenjeno strukturo in vsebino, saj so se v preteklih letih ustrezno odzivale na škodne dogodke, ko so presegali lastne deleže, izračunane za posamezne zavarovalne vrste.



Koncentracija pozavarovanja v bilančnem letu 2018

Vrsta pozavarovanja	v EUR	Pozav. premija	Struktura poz. premije	Pozav. provizija	Obračunane pozav. škode	Spremembe poz. prenosnih premij	Spremembe poz. Škodnih rezervacij	Vpliv rezultata pozav. na dobiček
Motor QS		-	0,00%	916.981	408.017	-	(1.217.891)	107.107
Kvotno pozavarovanje potresa		(186.779)	1,83%	52.298	-	(342.387)	(178)	(477.046)
Premoženjsko Gross Risk XL pozavar.		(1.251.360)	12,26%	-	-	-	-	(1.251.360)
Tehnično Risk XL pozavarovanje		(260.136)	2,55%	-	413.051	-	7.008	159.923
Premoženjsko Cat XL poz.		(2.332.987)	22,85%	-	-	-	(16.230)	(2.349.217)
Poz. letnega agregata Cat XL škod		(1.057.644)	10,36%	-	2.884.710	-	(1.919.939)	(92.873)
XL pozavarovanje AO in zelene karte		(794.425)	7,78%	-	563.381	-	872.874	641.830
XL pozavarovanje avtom. kaska		(46.150)	0,45%	-	155.000	-	(130.000)	(21.150)
Ostala pozavarovanja		(2.149.906)	21,06%	246.828	505.514	(38.928)	169.777	(1.266.715)
Zdravstvena pozavarovanja		-	0,00%	-	-	-	-	-
Življenjska pozavarovanja		(2.131.328)	20,87%	582.109	681.661	1.867	(30.552)	(896.243)
Skupaj bilančno leto Pozavarovanje		(10.210.715)	100,00%	1.798.217	5.611.334	(379.448)	(2.265.131)	(5.445.744)
Sozavarovanje oddano		(44.540)	0,00%	11.653	73.714	(134.490)	(21.593)	(115.256)
Sozavarovanje prejeto		207.055	0,00%	(38.265)	(7.650)	(4.593)	121.781	278.329
Pozavarovanje prejeto		667.884	0,00%	(105.325)	(583.529)	19.309	(13.270)	(14.931)
Skupaj po(so)zavarovanje		(9.380.316)	0,00%	1.666.280	5.093.869	(499.222)	(2.178.213)	(5.297.603)



Koncentracija pozavarovanja v bilančnem letu 2017

Vrsta pozavarovanja	v EUR	Pozav. premija	Struktura poz. premije	Pozav. provizija	Obračunane pozav. škode	Spremembe poz. prenosnih premij	Spremembe poz. Škodnih rezervacij	Vpliv rezultata pozav. 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 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)

V tabeli je prikazana koncentracija pozavarovanja za vse pogodbe.

V letu 2018 je bilo v pozavarovanje in sozavarovanje skupaj oddano 10.255.255 evrov premije, kar znaša 13,7% manj kot v predhodnem letu. Znižanje pozavarovalne premije gre delno pripisati spremembi pozavarovalnega programa za potresne nevarnosti, večji del znižanja pa je posledica prenehanja mednarodnega programa pozavarovanja z večjim podjetjem.

Preoblikovanje pozavarovanja potresnih nevarnosti iz proporcionalnega v neproporcionalno je vplivalo tudi na znižanje prejete pozavarovalne provizije, saj se za neproporcionalna pozavarovanja provizija ne priznava. Nekoliko več provizije je bilo obračunano iz naslova pozavarovanja avtomobilske kvote v letih 2012 – 2014, kar je bila posledica sproščanja škodnih rezervacij in s tem izboljšanja škodnega rezultata. V letu 2018 smo skupaj obračunali 1.798.217 evrov pozavarovalne provizije, kar je 17,7% manj kot v letu 2017.

Iz deležev pozavarovateljev v škodah je bilo v letu 2018 skupaj obračunano 5.611.334 evrov, od tega 2.884.710 evrov iz naslova pozavarovanja letnega agregata škod iz let 2016 in 2017.



Letno poročilo
2018

Pojasnila k računovodskim izkazom za leto,
končano na dan 31. decembra 2018

Adriatic Slovenica d. d.

V letu 2018 ni bilo večjih neurij, ki bi aktivirala pozavarovalno zaščito, se je pa tudi v letu 2018 nadaljeval ugoden vpliv neurij iz leta 2017 na rezultat pozavarovanja. Zaradi novo prijavljenih škod v letu 2018, so nekateri dogodki iz leta 2017 presegli prag za vključitev v kritje letnega agregata škod, zato se je pozavarovalno kritje letnega agregata škod 2017 povečalo v letu 2018 za 964.771 evrov.

Na programu pozavarovanja avtomobilske odgovornosti je bila v letu 2018 prijavljena ena večja škoda iz leta 2017, katere pozavarovani del znaša 1.220.562 evrov, kar je bistveno vplivalo na pozitiven pozavarovalni rezultat omenjene pogodbe.

Iz naslova prejetega pozavarovanja smo bili udeleženi v večji strojelomni in šomažni škodi, katere del smo uveljavljali iz pozavarovanja tehničnih rizikov.

Na ostalih pozavarovalnih programih je bilo škodno dogajanje v letu 2018 primerljivo s predhodnih letom.

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 potrди 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 2018 so v skupnem znesku ta sredstva znašala 278.425.381 evrov (leta 2017 so znašala 310.355.667 evrov), od tega se 274.127.785 evrov (leta 2017 pa 304.978.130 evrov) sredstev iz bilance stanja nanaša na kategorijo sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje in 4.297.596 evrov (leta 2017 pa 5.377.537 evrov) na ostale bilančne kategorije 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	2018	2017
Denarna sredstva v banki	2.748.830	2.408.989
Finančne terjatve	1.156.951	1.677.412
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	366.181	1.291.137
Odložene terjatve za davek	145	-
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	25.485	-
Druga sredstva	4	-
Skupaj	4.297.596	5.377.537

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 2018 in 2017 seštevki 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. 2018

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	3.447.189	(0)	5.115.548	1.968.733	10.531.470
- tržni	2.514.899	(0)	4.490.980	390.251	7.396.130
Državne obveznice	932.290	(0)	624.568	1.578.482	3.135.340
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	9.135.039	302.325	20.191.629	-	29.628.993
- tržni	9.135.039	302.325	8.788.476	-	18.225.841
Državne obveznice	-	-	11.403.153	-	11.403.153
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	66.344.630	8.215.244	81.835.083	589.227	156.984.184
- tržni	20.553.510	(0)	7.323.844	-	27.877.354
- netržni	3.891.193	-	-	-	3.891.193
Državne obveznice	41.899.927	8.215.244	74.511.239	589.227	125.215.637
Skupaj dolžniški finančni instrumenti	78.926.858	8.517.569	107.142.260	2.557.960	197.144.647
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko IPI	-	-	831.280	6.380.143	7.211.423
- tržni	-	-	831.280	6.380.143	7.211.423
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	22.654.325	670.697	12.255.894	1.550.550	37.131.466
- tržni	7.564.367	-	11.600.742	1.550.550	20.715.658
- netržni	15.089.959	670.697	655.152	-	16.415.807
Skupaj lastniški finančni instrumenti	22.654.325	670.697	13.087.174	7.930.693	44.342.889
Posojila, depoziti in finančne terjatve	30.464.042	2.912.564	8.600.286	4.104	41.980.996
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	12.465.602	3.308.613	31.051.980	-	46.826.195
Skupaj finančne naložbe	144.510.828	15.409.443	159.881.699	10.492.757	330.294.727
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	14.648.281	-	229.762	-	14.878.043
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	28.521.464	7.070.916	5.459.885	-	22.719.761
Denar in denarni ustrezniki	9.167.005	2.607.506	4.409.508	1.420.090	17.604.110
Druga sredstva	62.337.479	134.778	3.553.811	-	66.005.110
Skupaj sredstva	259.185.058	25.222.644	173.534.665	11.912.847	451.501.751
OBVEZNOSTI					
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	147.303.369	12.149.250	-	-	159.452.619
- dolgoročne obveznosti	55.116.835	77.873	-	-	55.194.708
- kratkoročne obveznosti	92.186.534	12.071.378	-	-	104.257.911
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb z DPF	-	-	115.485.096	-	115.485.096
- dolgoročne obveznosti	-	-	102.684.123	-	102.684.123
- kratkoročne obveznosti	-	-	12.800.973	-	12.800.973
Obveznosti iz finančnih pogodb	-	-	-	11.886.157	11.886.157
- dolgoročne obveznosti	-	-	-	11.886.157	11.886.157
Kapital	65.922.000	9.697.126	19.213.777	(13)	94.832.889
Izdane obveznice (Podrejene obveznosti)	22.807.639	-	26.774.185	-	49.581.823
Ostale obveznosti	23.152.050	3.376.268	12.061.608	26.703	20.263.166
- dolgoročne obveznosti	6.500.913	14.710	5.586.706	-	5.121.709
- kratkoročne obveznosti	16.651.138	3.361.558	6.474.902	26.703	15.141.457
Skupaj obveznosti	259.185.058	25.222.644	173.534.665	11.912.847	451.501.751

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. 2017

v EUR	Zavarovalne pogodbe premoženjskih zavarovanj, brez zdravstvenih zavarovanj	Zavarovalne pogodbe zdravstvenih zavarovanj	Zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj	Finančne pogodbe pokojninskih 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.

V tabelah Porazdelitev sredstev po ročnosti na dolgoročne in kratkoročne za leti 2018 in 2017 seštevku terjatev in obveznosti ni enak seštevku 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. 2018

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	77.994.568	8.517.569	106.544.203	1.865.006	194.921.347
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	2.514.899	-	4.517.491	1.275.779	8.308.169
- tržni	2.514.899	-	4.517.491	1.275.779	8.308.169
Razpoložljivi za prodajo	66.344.630	8.215.244	81.835.083	589.227	156.984.184
- tržni	62.453.437	8.215.244	81.835.083	589.227	153.092.991
- netržni	3.891.193	-	-	-	3.891.193
V posesti do zapadlosti v plačilo	9.135.039	302.325	20.191.629	-	29.628.993
- tržni	9.135.039	302.325	20.191.629	-	29.628.993
Lastniški vrednostni papirji	22.654.325	670.697	12.255.894	7.930.693	43.511.609
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	-	-	0	6.380.143	6.380.143
- tržni	-	-	0	6.380.143	6.380.143
Razpoložljivi za prodajo	22.654.325	670.697	12.255.894	1.550.550	37.131.466
- tržni	7.564.367	-	11.600.742	1.550.550	20.715.658
- netržni	15.089.959	670.697	655.152	-	16.415.807
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	12.465.602	3.308.613	31.051.980	-	46.826.195
Posojila, depoziti in finančne terjatve	317.186	2.499.908	559.240	-	3.376.333
Skupaj finančne naložbe	113.431.682	14.996.787	150.411.316	9.795.699	288.635.484
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	8.501.444	-	-	-	8.501.444
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	9.701.632	527.996	274.638	-	3.523.647
Druga sredstva	34.358.880	-	419.706	-	34.778.586
Skupaj sredstva	165.993.639	15.524.782	151.105.660	9.795.699	335.439.161
Kratkoročna sredstva					
Dolžniški vrednostni papirji	932.290	(0)	598.056	692.954	2.223.301
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	932.290	(0)	598.056	692.954	2.223.301
- tržni	932.290	(0)	598.056	692.954	2.223.301
Lastniški vrednostni papirji	-	-	831.280	-	831.280
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	-	-	831.280	-	831.280
- tržni	-	-	831.280	-	831.280
Posojila, depoziti in finančne terjatve	30.146.856	412.656	8.041.046	4.104	38.604.663
Skupaj finančne naložbe	31.079.146	412.656	9.470.383	697.058	41.659.244
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	6.146.837	-	229.762	-	6.376.599
Terjatve iz zavarovalnih poslov in druge poslovne terjatve	18.819.831	6.542.921	5.185.247	-	19.196.114
Denar in denarni ustrezniki	9.167.005	2.607.506	4.409.508	1.420.090	17.604.110
Druga sredstva	27.978.598	134.778	3.134.105	-	31.226.524
Skupaj sredstva	93.191.418	9.697.861	22.429.005	2.117.148	116.062.591

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

Na koncu leta 2018 prevladujejo v razmerju med kratkoročnimi in dolgoročnimi sredstvi, dolgoročna sredstva s 74-odstotnim deležem, delež kratkoročnih sredstev pa je 26-odstotne.

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.

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje predstavlja tveganje nastanka likvidnostnih težav oziroma nezmožnost zavarovalnice za tekoče izpolnjevanje obveznosti iz sklenjenih zavarovanj in drugih tekočih obveznosti iz poslovanja družbe, zaradi neuskajenosti med dospelimi sredstvi in obveznostmi do virov sredstev, prav tako pa pomeni tudi tveganje, da bi zavarovalnica zaradi plačila nepričakovanih ali nepričakovano visokih obveznosti utrpela izgubo pri zagotavljanju likvidnih sredstev.

Zavarovalnica obvladuje likvidnostno tveganje z zagotavljanjem primerne strukture in ustrezne razpršenosti naložb s planiranjem prihodnjih denarnih tokov za pokritje prihodnjih predvidljivih obveznosti ter z zagotavljanjem primerne obsega visoko likvidnih naložb za pokrivanje prihodnjih nepredvidljivih obveznosti.

Izpostavljenost likvidnostnemu tveganju merimo tudi s časovno usklajenostjo sredstev in obveznosti. V tabelah v nadaljevanju so prikazane vrednosti sredstev in obveznosti preko nediskontiranih denarnih tokov glede na njihovo ročnost.

V razkritju so prikazane tudi obveznosti zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje. V letih, kjer se pojavi neusklajenost denarnih tokov med obveznostmi in sredstvi, se likvidnost uravnava z razpoložljivimi kratkoročnimi naložbami brez zapadlosti.

Pregled zapadlosti sredstev in obveznosti v letu 2018 – 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	194.586.687	-	21.421.561	91.689.569	55.038.562	16.181.796	34.409.928	218.741.416
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko IPI	8.562.737	-	670.821	5.225.875	2.685.575	1.500	521.400	9.105.171
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	29.628.993	-	4.737.893	21.715.487	6.891.018	2.186.796	2.089.800	37.620.993
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	156.394.957	-	16.012.847	64.748.207	45.461.970	13.993.500	31.798.728	172.015.252
Lastniški finančni instrumenti	36.412.196	36.412.196	-	-	-	-	-	36.412.196
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko IPI	831.280	831.280	-	-	-	-	-	831.280
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	35.580.916	35.580.916	-	-	-	-	-	35.580.916
Izvedeni finančni instrumenti	-	-	-	-	-	-	-	-
Posojila, depoziti in finančne terjatve	43.133.843	-	38.590.217	2.764.416	775.170	203.142	1.889.113	44.222.058
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	274.127.785	205.929.558	1.955.222	24.443.691	31.498.575	4.203.006	6.142.579	274.172.631
Sredstva iz finančnih pogodb	11.912.847	8.877.254	507.419	902.000	1.435.500	1.000	200.600	11.923.773
Skupaj finančne naložbe	560.173.359	251.219.009	62.474.419	119.799.676	88.747.807	20.588.945	42.642.220	585.472.075
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	14.903.528	-	6.514.812	6.239.708	1.633.609	511.719	3.681	14.903.528
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	23.086.086	-	23.058.122	27.964	-	-	-	23.086.086
Denar in denarni ustrezniki	18.932.850	18.932.850	-	-	-	-	-	18.932.850
SKUPAJ SREDSTVA	617.095.823	270.151.858	92.047.353	126.067.347	90.381.416	21.100.663	42.645.901	642.394.539
Izdane obveznice (Podrejene obveznosti)	49.581.823	-	3.944.000	15.815.000	59.892.000	-	79.651.000	159.302.000
Premoženjska in zdravstvena zavarovanja	159.452.619	-	103.923.869	39.576.394	11.140.272	4.224.073	588.011	159.452.619
Življenjska zavarovanja z naložb. tveganjem	273.416.137	-	12.413.328	56.019.388	57.243.045	47.513.666	100.226.710	273.416.137
Življenjska zavarovanja	115.485.096	-	5.106.964	11.208.426	23.036.646	20.656.854	62.602.537	122.611.427
Finančne pogodbe	11.886.159	-	127.421	698.528	1.954.090	2.350.561	6.755.558	11.886.159
Ostale obveznosti	483.062	-	413.637	335.687	(918.949)	-	(222.727)	(392.352)
SKUPAJ OBVEZNOSTI	610.304.896	-	125.929.219	123.653.423	152.347.104	74.745.154	249.601.089	726.275.989



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 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	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 pošteni 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
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
Sredstva iz finančnih pogodb	8.890.333	7.459.984	21.900	283.700	1.137.500	-	-	8.903.084
Skupaj finančne naložbe	580.082.996	274.222.898	22.342.980	115.508.173	125.866.580	32.201.841	38.085.777	608.228.249
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 poslovanja	26.044.743	-	26.015.450	29.292	-	-	-	26.044.743
Denar in denarni ustrezniki	17.630.610	-	17.630.610	-	-	-	-	17.630.610
SKUPAJ SREDSTVA	641.462.539	274.222.898	74.877.042	121.220.182	127.998.503	33.078.312	38.210.857	669.607.793
Izdane obveznice	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	382.050	-	382.050	-	-	-	-	382.050
SKUPAJ OBVEZNOSTI	633.016.185	-	129.641.466	104.378.393	183.434.242	76.249.961	185.535.693	679.239.755

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje predstavlja potencialno izgubo zavarovalnice v primeru, če tretja stranka oziroma dolжник 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. 2018¹

v EUR	AAA-A	BBB-B	CCC-C	Brez kreditne ocene	Skupaj 31.12.2018
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko IPI	3.515.218	5.047.520	-	0	8.562.737
Dolžniški vrednostni papirji	3.515.218	5.047.520	-	0	8.562.737
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	9.789.834	17.326.702	-	2.512.457	29.628.993
Dolžniški vrednostni papirji	9.789.834	17.326.702	-	2.512.457	29.628.993
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	71.660.601	73.964.874	-	10.769.482	156.394.957
Dolžniški vrednostni papirji	71.660.601	73.964.874	-	10.769.482	156.394.957
Posojila, depoziti in finančne terjatve	16.317	23.665.150	-	18.295.426	41.976.892
Sredstva iz finančnih pogodb	1.768.455	789.505	-	-	2.557.960
Dolžniški vrednostni papirji	1.768.455	789.505	-	-	2.557.960
Skupaj finančne naložbe	86.750.424	120.793.750	-	31.577.365	239.121.539
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	976.838	539	-	21.742.383	22.719.761
Znesek (ZTR) prenesen pozavarovateljem	14.664.191	-	-	213.853	14.878.043
Denar in denarni ustrezniki	2.358	9.953.754	-	6.227.908	16.184.019
Skupaj sredstva, ki so izpostavljena kreditnemu tveganju	102.393.811	130.748.043	-	59.761.509	292.903.363

Naložbe v dolžniške vrednostne papirje, ki so v letu 2018 brez kreditne ocene zajemajo predvsem pomembnejša državna in zasebna podjetja slovenskih izdajateljev. Dana posojila, depoziti in finančne terjatve brez kreditne ocene predstavljajo 44 % vseh danih posojil, depozitov in finančnih terjatev. Največjo izpostavljenost iz naslova danih posojil posameznega izdajatelja brez kreditne ocene predstavlja dano posojilo družbi SRC Sistemske integracije d. o. o., ki predstavlja 45 % vseh danih posojil brez kreditne ocene. 45 % danih posojil brez kreditne ocene je zavarovanih z lastniškimi deleži v družbah, 38 % z odkupno vrednostjo zavarovalnih polic, 8 % z nepremičninami in 9 % 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. 2017

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	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 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.

Z namenom razpršitve naložb in iskanja višjih donosov prilagojenih za tveganje je zavarovalnica zmanjšala izpostavljenost do Republike Slovenije Naložbe v obveznice Republike Slovenije predstavljajo 3,97 %, delnice slovenskih bank 0,17 %, depoziti pri domačih bankah pa 0,90%.

Po državi izdajatelja je zavarovalnica izpostavljena pretežno do državnih obveznic članic EU. Državne obveznice Republike Italije, Slovenije, Španije, Portugalske, Francije, Hrvaške in Romunije predstavljajo skupaj 35 % vseh naložb.



Kreditno tveganje: nezapadla in zapadla sredstva, na dan 31. 12. 2018

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)	194.586.687	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	194.586.687
Sredstva iz finančnih pogodb	2.557.960	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.557.960
Posojila in finančne terjatve	35.946.693	60.880	-	-	19	60.899	243.502	(125.219)	(13.736)	104.547	104.547	36.112.139
Znesek (ZTR) prenesen pozavarovateljem	14.878.042	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.878.042
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	6.006.948	477.522	77.858	154.775	57.458	767.613	26.358.842	(7.611.650)	(2.801.992)	15.945.200	15.945.200	22.719.760
Zavarovalne terjatve	2.280.428	327.807	65.918	40.077	7.357	441.159	22.509.419	(5.060.711)	(2.490.019)	14.958.689	14.958.689	17.680.277
Regresne terjatve	-	1.535	-	-	-	1.535	3.124.738	(1.999.171)	(234.227)	891.340	891.340	892.875
Ostale terjatve	3.726.520	148.181	11.941	114.697	50.101	324.919	724.685	(551.768)	(77.747)	95.170	95.170	4.146.609
Skupaj	253.976.330	538.402	77.858	154.775	57.476	828.511	26.602.344	(7.736.869)	(2.815.728)	16.049.747	16.049.747	270.854.589

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

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.

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	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
SREDSTVA						
Dolžniški vrednostni papirji	145.253.098	132.899.850	49.333.589	61.880.405	194.586.687	194.780.254
Posojila in depoziti	32.064.870	24.496.642	2.545.916	2.560.087	34.610.786	27.056.729
Denarna sredstva	16.184.019	15.221.621	-	-	16.184.019	15.221.621
Sredstva iz finančnih pogodb	2.516.403	1.569.152	1.465.752	826.910	3.982.154	2.396.062
Skupaj	196.018.391	174.187.265	53.345.256	65.267.402	249.363.647	239.454.666
OBVEZNOSTI						
Dolžniški vrednostni papirji	-	-	429.961	-	429.961	-
Izdane obveznice (Podrejene obve:	49.581.823	49.525.147	-	-	49.581.823	49.525.147
Skupaj	49.581.823	49.525.147	429.961	-	50.011.784	49.525.147

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

Leto 2018 se je začelo v luči optimizma in pozitivnega trenda, ki se je nadaljeval še iz leta 2017. Delniški indeksi so ob podpori dobrih makroekonomskih podatkov in poslovnih rezultatov podjetij, predvsem iz ZDA, dosegli zgodovinske vrhove. Zaradi bojzani pred pojavom višje inflacije in hitrejšim zaključkom stimulativnih denarnih politik se je ta trend v začetku februarja ostro prekinil. Na finančne trge se je vrnila volatilitnost. V ospredje so prišla geopolitična tveganja, zaostrena ameriško-kitajska retorika in bojazen pred razmahom trgovinskih vojn. Skrbi povzročata predvsem negativni vpliv na globalno gospodarsko rast.

V okolju ekspanzivne denarne politike in višje volatilitnosti je zavarovalnica obvladovala tveganje nedoseganja zajamčenega donosa s selektivno alokacijo naložb v državne in podjetniške vrednostne papirje in delnice, ki dajejo optimalen donos prilagojen za tveganje. Na poštene vrednosti finančnih sredstev je v prvih mesecih pozitivno vplivalo predvsem zniževanje zahtevanih donosnosti državnih obveznic evropskih držav, kjer ima zavarovalnica vloženi večino svojih finančnih naložb. Napovedi in uvajanje trgovinskih omejitev, nestabilne politične razmere, slabši makroekonomski podatki in razpoloženje med vlagatelji v Evropi so v drugi polovici leta povečali volatilitnost na finančnih trgih. Zapleti okoli sprejemanja italijanskega proračuna, vprašanja okoli Brexita in porast populizma v Evropi so povečali zahtevane pribitke na evropske državne obveznice, kjer ima zavarovalnica vloženi večino svojih finančnih naložb. Sklad je v letu 2018 dosegel donos v višini 2,04 odstotka, kar je nekoliko manj od garantiranega, ki znaša 3,1 odstotka.

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.

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 2018 dosegel donos v višini 0,58 odstotka kar je nekoliko nižje od zajamčenega 0,72 odstotka. 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. Predvsem zaradi okolja nizkih obrestnih mer je sklad v letu 2018 dosegel (-1,76) odstotni donos, kar je manj od zajamčenega (0,72%).

Dejanska izpostavljenost tveganju nedoseganja zajamčenega donosa

Pokojninska zavarovanja	2018	2017
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Klasična življenjska zavarovanja		
Povprečna donosnost naložb v obdobju	2,04%	4,41%
Povprečna zajamčena donosnost	3,10%	3,22%
Razlika obrestnih mer	-1,06%	1,19%
POKOJNINSKA ZAVAROVANJA		
Pokojninsko varčevanje AS Zajamčeni od 60		
Povprečna donosnost naložb v obdobju	-1,76%	0,54%
Zahtevana (zajamčena) donosnost	0,72%	0,85%
Razlika obrestnih mer	-2,48%	-0,31%
Pokojninsko zavarovanje PN-A01		
Povprečna donosnost naložb v obdobju	0,58%	2,17%
Zahtevana (zajamčena) donosnost	0,72%	0,85%
Razlika obrestnih mer	-0,14%	1,32%

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	HRK	Drugo	Skupaj 31.12.2018
SREDSTVA				
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko IPI	8.973.881	420.136	-	9.394.017
Lastniški vrednostni papirji	411.144	420.136	-	831.280
Dolžniški vrednostni papirji	8.562.737	-	-	8.562.737
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	29.628.993	-	-	29.628.993
Dolžniški vrednostni papirji	29.628.993	-	-	29.628.993
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	181.465.045	1.763.991	8.746.837	191.975.872
Lastniški vrednostni papirji	30.340.095	-	5.240.820	35.580.916
Dolžniški vrednostni papirji	151.124.949	1.763.991	3.506.016	156.394.957
Posojila, depoziti in finančne terjatve	41.976.892	-	-	41.976.892
Sredstva iz finančnih pogodb	10.794.343	-	1.118.504	11.912.847
Skupaj finančne naložbe	272.839.154	2.184.127	9.865.341	284.888.622
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	16.098.875	6.620.885	-	22.719.760
Znesek (ZTR) prenesen pozavarovateljem	14.872.770	0	5.273	14.878.043
Denar in denarni ustrezniki	14.390.075	1.793.945	-	16.184.020
Skupaj sredstva, ki so izpostavljena valutnemu tveganju	318.200.874	10.598.957	9.870.614	338.670.445
OBVEZNOSTI				
Izdane obveznice (Podrejene obveznosti)	49.581.823	-	-	49.581.823
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	272.922.205	2.015.509	-	274.937.715
Obveznosti iz finančnih pogodb	11.886.157	-	-	11.886.157
Ostale obveznosti	434.312	-	-	434.312
Skupaj obveznosti, ki so izpostavljena valutnemu tveganju	334.824.498	2.015.509	-	336.840.008

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

Valutno tveganje

	EUR	HRK	Drugo	Skupaj 31.12.2017
SREDSTVA				
Finančna sredstva po pošteni 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
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
Sredstva iz finančnih pogodb	8.201.274	-	689.059	8.890.333
Skupaj finančne naložbe	261.787.805	2.188.073	9.451.575	273.427.452
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
Skupaj sredstva, ki so izpostavljena valutnemu tveganju	316.097.706	6.109.971	10.190.329	332.398.006
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	382.050	-	-	382.050
Skupaj obveznosti, ki so izpostavljena valutnemu tveganju	329.239.960	1.396.433	-	330.636.393

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 2018 in 2017 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 2018 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 2018 za ± 15 %.

Analize občutljivosti

Analiza občutljivosti na spremembo obrestne mere

v EUR	Prikaz učinka na dobiček	Prikaz učinka na kapital
31. decembra 2017	-	-
Sprememba obr. mere +50 bp	(200.952)	(6.841.806)
Sprememba obr. mere -50 bp	166.401	6.085.731
31. decembra 2018	-	-
Sprememba obr. mere +50 bp	(302.001)	(7.602.178)
Sprememba obr. mere -50 bp	197.031	5.147.787

Analiza občutljivosti na spremembe vrednosti tečajev valut

Zavarovalnica glavino svojih naložb nalaga v evrih, ker ima v tej valuti tudi obveznosti, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb. ZZavar določa, da mora zavarovalnica uskladiti naložbe kritnega sklada z dolgoročnimi jamstvi s svojimi obveznostmi na podlagi zavarovalnih pogodb, katerih višina je odvisna od spremembe tečajev tujih valut, najmanj do 80 %. Ker ima zavarovalnica svoje obveznosti v evrih, iz tega izhaja, da pretežni del svojih naložb nalaga v vrednostne papirje v evrih in je izpostavljenost valutnemu tveganju zelo nizka.

Analiza občutljivosti na spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev

v EUR	Prikaz učinka na dobiček	Prikaz učinka na kapital
31. decembra 2017		
Sprememba cen delnic +15%	855.456	5.298.995
Sprememba cen delnic -15%	(855.456)	(5.298.995)
31. decembra 2018		
Sprememba cen delnic +15%	1.081.713	5.569.720
Sprememba cen delnic -15%	(1.081.713)	(5.569.720)

Pri analizi občutljivosti se spremembe cen delnic nanašajo na cene, ki so pridobljene z zaključnim tečajem na dan poročanja za tekoče in preteklo leto.

Naložbe kritnega sklada z naložbenim tveganjem v največji možni meri odražajo vrednost enot vzajemnih skladov, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb. Spremembe vrednosti ne vplivajo pomembno na poslovni izid. Sprememba hkrati vpliva na prihodke od naložb in na spremembo rezervacij, iz česar sledi, da spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev nimajo pomembnega vpliva na poslovni izid.

7.2.4 Operativno tveganje in strateško tveganje

Operativna tveganja

Pri operativnih tveganjih gre v osnovi za tveganje nastanka izgub kot posledic neučinkovitosti, motenj ali napak v izvajanju poslovnih procesov, nedelovanja ali odsotnosti notranjih kontrol. Do uresničitve operativnih tveganj pa lahko pride tudi zaradi nestrokovnega, neprimernega ali škodljivega obnašanja zaposlenih, nedelovanja sistemov in infrastrukture oziroma zaradi kakršnih koli zunanjih dejavnikov, kamor prištevamo spremembe zakonodaje, prekinitve poslovanja zaradi naravnih nesreč in epidemij, delovanja konkurence in podobno.

Ključni trenutek za obvladovanje operativnih tveganj je njihova identifikacija in ovrednotenje, v drugem koraku pa izvedba ukrepov za omilitev tveganj ter neprekinjen monitoring preostalih tveganj. Za obvladovanje tveganj, predvsem operativnih, so v prvi vrsti odgovorni skrbniki procesov, pri katerih ta tveganja nastajajo oziroma so z njimi povezana. Kot primarno orodje za obvladovanje operativnih tveganj se uporablja sistem notranjih kontrol in notranje-kontrolnih pregledov ter izračunavanje ključnih kazalnikov tveganj. Zaznana in potencialna prihodnja tveganja se evidentirajo in vodijo v katalogu tveganj, ki se ažurira četrtno. Zavarovalnica ima sprejeto strategijo neprekinjenega poslovanja zavarovalnice, ki je usmerjena v čim 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 spremljanje doseganja zastavljenih ciljev. Z namenom čim boljšega obvladovanja strateških tveganj se operativne kategorije poslovnega načrta planirajo v skladu s sprejetim apetitom do tveganj družbe. Pred dokončnim sprejetjem poslovnega načrta se ta testira v smislu doseganja apetita do tveganj ter v smislu doseganja kapitalne ustreznosti po načelih Solventnosti II.

8. MERJENJE FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI PO POŠTENI VREDNOSTI

Poštena vrednost finančnih sredstev in obveznosti je znesek, s katerim je mogoče zamenjati sredstvo ali poravnati dolg med dobro obveščena in voljnima strankama v prečiščenem 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 pošteni vrednosti in razvrščanje slednjih v hierarhije, zavarovalnica uporablja tehnike ocenjevanja 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 pošteni vrednosti, ker se zanje ugotavlja, da je knjigovodska vrednost zelo dober približek poštene vrednosti.



Finančna sredstva po hierarhiji poštene vrednosti v letu 2018

v EUR	na dan 2018	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3
Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, v posesti za trgovanje		1.600.129	1.600.129	562.724	1.037.404	-
Dolžniški vrednostni papirji		1.037.404	1.037.404	-	1.037.404	-
Investicijski kuponi vzajemnih skladov		562.724	562.724	562.724	-	-
Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ob takojšnjem pripoznanju		7.793.889	7.793.889	268.556	7.234.193	291.140
Dolžniški vrednostni papirji		7.525.333	7.525.333	-	7.234.193	291.140
Investicijski kuponi vzajemnih skladov		268.556	268.556	268.556	-	-
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo		175.560.065	175.560.065	20.954.455	148.588.919	6.016.691
Lastniški vrednostni papirji		7.391.871	7.391.871	7.391.871	-	-
Dolžniški vrednostni papirji		156.394.957	156.394.957	1.789.347	148.588.919	6.016.691
Investicijski kuponi vzajemnih skladov		11.773.237	11.773.237	11.773.237	-	-
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		258.841.768	258.841.768	205.929.557	52.912.211	-
Sredstva iz finančnih pogodb		10.488.653	10.488.653	7.930.693	2.167.709	390.251
Skupaj finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti		454.284.503	454.284.503	235.645.986	211.940.436	6.698.082
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo		29.628.993	35.059.979	409.389	34.628.727	21.863
Dolžniški vrednostni papirji		29.628.993	35.059.979	409.389	34.628.727	21.863
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo		16.415.807	16.415.807	-	-	16.415.807
Lastniški vrednostni papirji		16.415.807	16.415.807	-	-	16.415.807
Sredstva iz finančnih pogodb		1.424.194	1.424.194	-	-	1.424.194
Posojila in depoziti		34.610.786	34.610.786	-	-	34.610.786
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		15.286.017	15.286.017	-	-	15.286.017
Naložbe v odvisne in pridružene družbe		46.826.195	46.826.195	-	-	46.826.195
Naložbene nepremičnine		26.065.121	26.417.136	-	-	26.417.136
Zemljišča in zgradbe za opravljanje dejavnosti		22.128.909	21.160.480	-	-	21.160.480
Skupaj finančna sredstva za katere je poštena vrednost razkrita		192.386.025	197.200.596	409.389	34.628.727	162.162.480
SKUPAJ SREDSTVA		646.670.528	651.485.099	236.055.375	246.569.163	180.132.448
Izvedeni finančni instrumenti		429.961	429.961	-	429.961	-
Skupaj finančne obveznosti merjene po pošteni vrednosti		429.961	429.961	-	429.961	-
Izdane obveznice (Podrejene obveznosti)		49.581.823	49.542.150	-	49.542.150	-
Skupaj finančne obveznosti za katere je poštena vrednost razkrita		49.581.823	49.542.150	-	49.542.150	-
SKUPAJ OBVEZNOSTI		50.011.785	49.972.111	-	49.972.111	-

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		286.080.281	286.080.281	230.673.439	55.406.842	-
Sredstva iz finančnih pogodb		7.928.201	7.924.616	6.494.271	1.026.356	403.988
Skupaj finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti		475.734.477	475.730.892	258.030.738	212.739.672	4.960.481
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	16.415.657	-	-	16.415.657
Lastniški vrednostni papirji		16.415.657	16.415.657	-	-	16.415.657
Sredstva iz finančnih pogodb		965.717	965.717	-	-	965.717
Posojila in depoziti		27.056.728	27.056.728	-	-	27.056.728
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		18.897.849	18.897.849	-	-	18.897.849
Naložbe v odvisne in pridružene družbe		50.816.704	-	-	-	50.816.704
Naložbene nepremičnine		26.287.114	26.240.311	-	-	26.240.311
Zemljišča in zgradbe za opravljanje dejavnosti		22.384.274	20.426.047	-	-	20.426.047
Skupaj finančna sredstva za katere je poštena vrednost razkrita		194.241.584	149.120.299	415.503	38.702.486	160.819.014
SKUPAJ SREDSTVA		669.976.061	624.851.191	258.446.241	251.442.158	165.779.495
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

Sredstva in obveznosti uvrščena v nivo 3

Finančna sredstva in obveznosti po hierarhiji poštene vrednosti-gibanje nivoja 3 za leto 2018

v EUR	1. 1. 2018	Skupaj dobički/izgube v poslovnem izidu	Skupaj dobički/izgube v vseobsegajočem donosu	Nakupi	Prodaje	Prenosi v (iz) nivoja 3	Tečajne razlike	31. 12. 2018
Sredstva merjena po pošteni vrednosti 3 Nivo	-	-	-	-	-	-	-	-
Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ob takojšnjem pripoznanju	301.886	-	(10.746)	-	-	-	-	291.140
Dolžniški vrednostni papirji	301.886	-	(10.746)	-	-	-	-	291.140
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	4.254.607	-	726.803	1.082.792	(47.511)	-	-	6.016.691
Dolžniški vrednostni papirji	4.254.607	-	726.803	1.082.792	(47.511)	-	-	6.016.691
Sredstva iz finančnih pogodb	403.988	-	(13.737)	-	-	-	-	390.251
Skupaj sredstva	4.960.481	-	702.320	1.082.792	(47.511)	-	-	6.698.082

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	Tečajne razlike	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

Zavarovalnica je v letu 2018 kupila dolžniške vrednostne papirje, ki sodijo v 3 nivo, po naslednjih skupinah finančnih inštrumentov:

- v skupini sredstev razpoložljivih za prodajo za 1.082.792 evrov.

V letu 2018 je dokončno zapadla obveznica iz skupine sredstev razpoložljivih za prodajo v vrednosti 47.511 evrov. Poštena vrednost omenjenih finančnih sredstev na dan 31.12.2018 znaša 6.698.082 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.

V nadaljevanju je prikazana analiza občutljivosti finančnih sredstev, razvrščenih v nivo 3.

Analiza občutljivosti netržnih vrednostnih papirjev

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Vrednost naložb, razvrščenih v nivo 3	6.698.082	4.960.481
Ocenjen odklon vrednosti	(66.366)	(77.563)

Metode vrednotenja finančnih sredstev v nivoju 3

Pri vrednotenju lastniških vrednostnih se uporabljajo interni modeli vrednotenja, medtem ko se vrednotenje dolžniških vrednostnih papirjev opravi na podlagi ponudbenega (BID) tečaja iz vira BVAL (score od 1 do 5).

Predpostavka/parameter	sprememba
Sprememba obrestne mere	+ 0,5

Prerazvrstitve finančnih sredstev med nivoji

v EUR	2018	2017
Prerazvrstitve z nivoja 1 na nivo 2	931.282	-

Do 31. 12. 2018 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. Prerazvrstitev dolžniških vrednostnih papir iz nivoje 1 v nivo 2 je zavarovalnica opravila, ker ti niso izpolnjevali pogojev za uvrstitev v nivo 1 (zadostna likvidnost na borzi).

9. POROČANJE PO POSLOVNIH PODROČJIH

Zavarovalnica v ločenem računovodskem poročilu matične zavarovalnice poroča po poslovnih segmentih v skladu z zahtevo AZN-ja in podzakonskim aktom »Sklep o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic, (Ur. list RS št. 1/16). Skladno z MSRP 8 je poslovanje po segmentih predstavljeno v konsolidiranem računovodskem poročilu.

Zavarovalnica Adriatic Slovenica d. d., katere glavna dejavnost je zavarovalništvo, ponuja storitve na področju premoženjskih zavarovanj, življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, zato ločuje poslovne segmente po skupinah zavarovanj, kjer so po posamezni skupini združena sorodna zavarovanja. Te skupine so izpostavljene različnim stopnjam dobičkonosnosti, možnostim za rast, pričakovanjem glede prihodnosti in tveganjem. Poslovodstvo redno pregleduje poslovne rezultate po teh skupinah in sprejema odločitve, da lahko na njihovi podlagi sprejema odločitve o virih, ki jih je treba razporediti v določen segment ter ocenjuje uspešnost poslovanja posameznega segmenta in celotne zavarovalnice.

Premoženjska zavarovanja so:

- zavarovanje avtomobilske odgovornosti,
- zavarovanje kopenskih motornih vozil,
- nezgodna zavarovanja,
- zavarovanja požara in elementarnih nesreč,
- druga škodna zavarovanja,
- splošno zavarovanje odgovornosti,
- kreditna in kavcijska zavarovanja,
- zdravstveno zavarovanje v tujini z asistenco (ZZTA),
- ostala premoženjska zavarovanja.

Življenjska zavarovanja so:

- mešana in riziko življenjska zavarovanja,
- življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem,
- prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje PN-A01,
- prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje »Pokojninsko varčevanje AS«

Zdravstvena zavarovanja so:

- dopolnilno zdravstveno zavarovanje,
- vzporedna dodatna zavarovanja.

Zavarovalnica spremlja sredstva, obveznosti do virov sredstev, prihodke in odhodke ter poslovni izid ločeno za skupine zavarovanj;

- premoženjskih zavarovanj,
- življenjskih zavarovanj in
- zdravstvenih zavarovanj, pri čemer se zdravstvena zavarovanja vodijo še razčlenjeno na segment dopolnilnih zdravstvenih in drugih zdravstvenih zavarovanj.

Sredstva in obveznosti po skupinah zavarovanj obsegajo sredstva in obveznosti zavarovalnice, ki jih je možno neposredno pripisati posamezni skupini zavarovanj, kot tudi tista, ki jih je mogoče posredno razporediti skupini zavarovanj. Zaradi poslovanja med posameznimi skupinami stanje sredstev in obveznosti v stolpcu skupaj ni enako seštevku posameznih skupin zavarovanj, ker se na ravni skupnih stanj opravijo končni poboti med sredstvi in obveznostmi.

Prihodki in odhodki posameznih skupin zavarovanj izhajajo iz poslovanja poslovnega segmenta, ki jih je mogoče neposredno pripisati na poslovni segment ter tudi ustrezni del prihodkov in odhodkov, ki jih je možno utemeljeno razporediti na poslovni segment.

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

9.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA PO SKUPINAH ZAVAROVANJ

Izkaz finančnega položaja na dan 31. 12. 2018 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	463.872.894	259.185.057	23.104.314	2.118.330	729.927.132
Neopredmetena sredstva	275.729	6.227.335	-	-	6.503.064
Opredmetena osnovna sredstva	(0)	28.131.545	-	-	28.131.545
Odložene terjatve za davek	271.799	2.791.597	509.692	18.304	3.495.828
Naložbene nepremičnine	2.129.121	23.905.602	-	30.398	26.065.121
Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	31.051.980	12.465.602	3.308.613	-	46.826.195
Finančne naložbe:	129.986.670	132.045.226	11.659.783	441.047	274.132.726
V posojila in depozite	9.757.237	30.464.042	2.912.564	-	43.133.843
V posesti do zapadlosti	20.191.629	9.135.039	302.325	-	29.628.993
Razpoložljive za prodajo	94.090.977	88.998.955	8.444.893	441.047	191.975.873
Vrednotene po poštenu vrednosti	5.946.828	3.447.189	(0)	(0)	9.394.018
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	274.127.785	-	-	-	274.127.785
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	255.247	14.648.281	-	-	14.903.528
Sredstva iz finančnih pogodb	11.912.847	-	-	-	11.912.847
Terjatve	5.554.411	25.729.867	5.711.856	831.065	19.590.258
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	703.467	8.418.766	5.689.285	771.460	15.582.978
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	103.559	1.066.104	-	-	1.169.663
Terjatve za odmerjeni davek	1.249.279	79.483	-	59.360	0
Druge terjatve	3.498.107	16.165.514	22.571	245	2.837.617
Druga sredstva	1.148.965	4.072.996	102.484	1.895	5.305.383
Denar in denarni ustrezniki	7.158.339	9.167.005	1.811.886	795.620	18.932.850
Kapital in obveznosti	463.872.894	259.185.057	23.104.314	2.118.330	729.927.132
Kapital	19.557.133	65.922.000	8.558.784	1.138.342	95.176.259
Osnovni kapital	11.973.787	31.025.743	-	-	42.999.530
Kapitalske rezerve	1.697.506	2.514.276	-	-	4.211.782
Rezerve iz dobička	-	4.348.056	4.782.443	93.438	9.223.936
Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti (Presežek iz prevrednotenja)	233.510	(67.104)	44.430	18.279	229.116
Zadržani čisti poslovni izid	4.997.592	21.227.596	2.127.736	1.036.100	29.656.212
Čisti poslovni izid poslovnega leta	654.737	6.873.435	1.604.175	(9.475)	8.855.684
Podrejene obveznosti	26.774.185	22.807.639	-	-	49.581.823
Zavarovalno-tehnične rezervacije	116.930.740	147.303.368	11.382.501	766.749	276.383.358
Prenosne premije	375.654	43.304.240	6.064.681	261.635	50.006.208
Matematične rezervacije	109.990.102	225.650	-	77.873	110.293.625
Škodne rezervacije	6.564.985	103.259.636	5.317.705	427.237	115.569.562
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	0	513.842	116	5	513.962
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	271.970.492	-	-	-	271.970.492
Druge rezervacije	12.054	4.792.677	-	-	4.804.731
Odložene obveznosti za davek	56.758	24.096	10.422	4.288	(0)
Obveznosti iz finančnih pogodb	11.912.847	-	-	-	11.912.847
Druge finančne obveznosti	232.286	250.777	-	-	483.062
Obveznosti iz poslovanja	2.398.338	4.011.463	2.043.656	37.909	7.103.243
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	694.052	1.471.889	1.715.557	37.909	3.919.407
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	600.021	1.646.004	-	-	2.246.026
Obveznosti za odmerjeni davek	1.104.264	893.570	328.099	-	937.811
Ostale obveznosti	14.028.061	14.073.038	1.108.950	171.043	12.511.315

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 18.353.462 evrov.

Izkaz finančnega položaja 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
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
Rezerve 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

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 16.334.725 evrov.

9.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA PO SKUPINAH ZAVAROVANJ

Izkaz poslovnega izida za obdobje 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 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	56.834.535	132.220.880	96.293.603	3.847.786	289.196.804
- Obračunane kosmate zavarovalne premije	58.984.490	141.768.135	95.865.573	3.828.003	300.446.201
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	(2.131.328)	(8.123.928)	-	-	(10.255.255)
- Sprememba prenosnih premij	(18.628)	(1.423.327)	428.030	19.783	(994.142)
PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	1.403.467	156.262	21.369	-	1.581.099
PRIHODKI OD NALOŽB	6.492.877	4.808.032	420.097	12.983	11.733.989
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	777.494	1.084.171	-	-	1.861.666
- prihodki od provizij	777.494	1.084.171	-	-	1.861.666
DRUGI PRIHODKI	437.661	4.615.690	310.078	92.123	5.455.553
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	(46.384.716)	(82.363.417)	(86.010.239)	(2.847.119)	(217.605.490)
- Obračunani kosmati zneski škod	(46.998.483)	(84.880.071)	(85.712.074)	(2.806.640)	(220.397.268)
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	681.661	4.412.208	-	-	5.093.869
- Sprememba škodnih rezervacij	(67.894)	(1.895.554)	(298.165)	(40.479)	(2.302.092)
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	(2.715.531)	(15.563)	-	(5.152)	(2.736.245)
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	29.072.788	-	-	-	29.072.788
ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	-	(54.410)	(11)	(0)	(54.420)
OBRAČUNALNI STROŠKI, od tega	(17.015.675)	(41.625.010)	(8.608.706)	(1.400.116)	(68.649.506)
- stroški pridobivanja zavarovanj	(5.388.022)	(16.882.647)	(1.234.568)	(144.524)	(23.649.761)
ODHODKI NALOŽB, od tega	(23.284.880)	(2.177.661)	-	-	(25.462.541)
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	(221.576)	(825.051)	-	-	(1.046.626)
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	(418.164)	(1.926.079)	(254.546)	(4.876)	(2.603.665)
DRUGI ODHODKI	(4.740.002)	(6.541.100)	(203.509)	(17.545)	(11.502.156)
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	459.855	8.181.797	1.968.137	(321.915)	10.287.873
DAVEK OD DOHODKA	178.526	(1.308.362)	(363.962)	61.552	(1.432.245)
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	638.381	6.873.435	1.604.175	(260.362)	8.855.628

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
OBRAČUNALNI 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. 2018 do 31. 12. 2018 za Adriatic Slovenica d. d., Podružnica Zagreb za osiguranje

v EUR	2018	2017
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	4.186.028	2.833.084
- Obračunane kosmate zavarovalne premije	4.657.177	3.370.060
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	(49.545)	(22.953)
- Sprememba prenosnih premij	(421.605)	(514.023)
PRIHODKI OD NALOŽB	449.951	1.020.560
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	893.505	722.416
- prihodki od provizij	893.505	722.416
DRUGI PRIHODKI	68.830	67.673
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	(1.396.225)	(814.033)
- Obračunani kosmati zneski škod	(1.264.093)	(718.173)
- Sprememba škodnih rezervacij	(132.133)	(95.860)
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	(51.462)	(35.119)
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJA	(719.084)	(1.057.284)
ODHODKI ZA BONUŠE IN POPUSTE	(1.429)	(1.357)
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	(2.230.173)	(1.875.258)
- stroški pridobivanja zavarovanj	(1.065.629)	(719.129)
ODHODKI NALOŽB, od tega	(495.736)	(96.400)
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	(996.820)	(795.366)
DRUGI ODHODKI	(273.856)	(685.677)
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	(566.473)	(716.760)
DAVEK OD DOHODKA	154.144	136.191
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	(412.329)	(580.570)

V izkazu je predstavljen izid poslovanja, ki ga je ustvarila Podružnica Zagreb za osiguranje v letu 2018.

9.3 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA PO SKUPINAH ZAVAROVANJ

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 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	638.381	6.873.435	1.604.175	(260.362)	8.855.628
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	447.910	(584.632)	(37.477)	(6.817)	(181.016)
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	(264)	(17.028)	-	-	(17.292)
Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	(264)	(17.028)	-	-	(17.292)
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	448.174	(567.604)	(37.477)	(6.817)	(163.724)
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	553.301	(700.746)	(46.268)	(8.416)	(202.129)
Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	414.951	(1.257.412)	(46.268)	(8.416)	(897.144)
Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	138.350	556.666	-	-	695.015
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	(105.127)	133.142	8.791	1.599	38.404
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	1.086.290	6.288.803	1.566.698	(267.179)	8.674.612

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

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. 2017	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
Novo stanje 1. 1.	4.229.223	18.973.475	0	23.202.698
Povečanja ob pripojitvi družb	-	6.037.786	-	6.037.786
Neposredna povečanja – investicije	-	1.471.859	-	1.471.859
Zmanjšanja med letom	(3.126.306)	-	-	(3.126.306)
Prenosi med NDS in OOS	-	2.521	-	2.521
Ostale spremembe	-	793	-	793
Stanje 31.12.2018	1.102.917	26.486.434	0	27.589.351
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 1. 1. 2017	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
Novo stanje 1. 1.	3.732.910	14.802.322	-	18.535.232
Povečanja ob pripojitvi družb	-	3.469.777	-	3.469.777
Amortizacija v letu	-	1.986.310	-	1.986.310
Zmanjšanja med letom	(3.126.306)	(0)	-	(3.126.306)
Prevrednotenje zaradi oslabitve	220.583	-	-	220.583
Ostale spremembe	-	691	-	691
Stanje 31.12.2018	827.188	20.259.099	-	21.086.287
NEODPISANA VREDNOST				
Stanje 31.12.2017	496.313	4.171.154	0	4.667.466
Stanje 31.12.2018	275.729	6.227.334	0	6.503.064

Stanje neopredmetenih sredstev je konec leta 2018 poraslo za 1.835.597 evrov v primerjavi s stanjem konec predhodnega leta. Večja sprememba, ki je v letu 2018 vplivala na gibanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev je pripojitev družbe KD IT d. o. o. in povečanje stanja programske opreme za 2.568.009 evrov. Poleg tega so k porastu prispevale tudi investicije v nabavo in dodelavo programske opreme v višini 1.471.859 evrov. Na znižanje teh sredstev pa je v letu 2018 vplivala zlasti amortizacija.

Zavarovalnica je presodila, da razen materialnih pravic (ki se ne amortizirajo), ne obstaja potreba po oslabitvi ostalih neopredmetenih sredstev na dan 31. 12. 2018. Materialne pravice, ki jih je zavarovalnica oslabila do konca, je ob zaključku leta izločila iz evidence, in sicer v višini 3.126.306 evrov na nabavni vrednosti in na popravku vrednosti.

Na dan 31. 12. 2018 znašajo poslovne obveznosti do dobaviteljev neopredmetenih sredstev 19.418 evrov. Te so izkazane med ostalimi obveznostmi družbe. Zavarovalnica nima finančnih obvez zaradi nakupa neopredmetenih sredstev, nima neopredmetenih sredstev, danih za poročstvo, prav tako na neopredmetenih sredstvih ne obstajajo pravne omejitve in niso zastavljena kot jamstvo za dolgove. Zavarovalnica nima znotraj podjetja ustvarjenih neopredmetenih sredstev in nima

neopredmetenih sredstev, pridobljenih z državno podporo. Vsa izkazana neopredmetena sredstva so last zavarovalnice in so prosta bremen.

Neopredmetena dolgoročna sredstva, s katerimi razpolagamo, se bodo na podlagi določenih dob koristnosti in amortizacijskih stopenj dokončno amortizirala do leta 2028. Zavarovalnica uporablja enakomerno časovno amortiziranje in v letu 2018 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. 2017	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
Novo stanje 1. januar	27.207.249	16.838.307	360.355	18.488	44.424.399
Povečanja ob pripojitvi družb	-	489.149	-	-	489.149
Neposredna povečanja - investicije	28.754	1.027.567	269.759	(0)	1.326.079
Neposredna povečanja - avansi	-	-	332.691	-	332.691
Zmanjšanja med letom	-	(952.143)	(135.523)	-	(1.087.666)
Prenosi med NDS, NN in OOS	-	309.281	(311.802)	-	(2.521)
Ostale spremembe	-	537	-	69	605
Stanje 31.12.2018	27.236.002	17.712.697	515.480	18.557	45.482.737
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 1. 1. 2017	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
Novo stanje 1. januar	4.822.974	11.460.166	-	15.723	16.298.863
Povečanja ob pripojitvi družb	-	455.796	-	-	455.796
Amortizacija v letu	284.119	1.178.604	-	1.788	1.464.512
Zmanjšanja med letom	-	(868.545)	-	-	(868.545)
Prevrednotenje zaradi oslabitve	0	-	-	-	0
Prenosi med NDS, NN in OOS	-	(0)	-	-	(0)
Ostale spremembe	-	507	-	60	567
Stanje 31.12.2018	5.107.094	12.226.528	-	17.571	17.351.192
NEODPISANA VREDNOST					
Stanje 31.12.2017	22.384.274	5.378.141	360.355	2.766	28.125.536
Stanje 31.12.2018	22.128.909	5.486.170	515.480	986	28.131.545

Na dan 31. 12. 2018 znašajo poslovne obveznosti do dobaviteljev opredmetenih osnovnih sredstev 56.887 evrov. Te so izkazane med ostalimi obveznostmi družbe. Na dan 31.12.2018 ima zavarovalnica sklenjeno pogodbo za nakup avtomobila, za katerega do zaključka izkazov še ni prejela računa. Pogodbena obveznost za neevidentirane obveznosti

znaša 12.110 evrov. Zavarovalnica nima finančnih obvez zaradi nakupa opredmetenih osnovnih sredstev, nima opredmetenih osnovnih sredstev, danih za poroštvo, prav tako na opredmetenih osnovnih sredstvih ne obstajajo pravne omejitev 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 2095, 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 2028. Za amortiziranje se uporablja enakomerno časovno amortiziranje in v letu 2018 zavarovalnica ni spreminjala amortizacijskih stopenj. Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev je pripoznana v izkazu poslovnega izida med obratovalnimi stroški.

Na dan 31. 12. 2018 se je stanje opredmetenih osnovnih sredstev v primerjavi z zadnjim dnevem preteklega leta zvišalo za 6.009 evrov. Na povečanja so vplivale v glavnem investicije v nakup računalniške opreme v višini 581.536 evrov, nakup avtomobilov v višini 292.552 evrov in nakup ostale opreme v višini 153.479 evrov. V manjši meri (v neto vrednosti 33.353 evrov) je na višjo vrednost opreme vplivala pripojitev družbe KD IT d. o. o. V letu 2018 se je povečala tudi vrednost stavb za opravljanje zavarovalne dejavnosti, pri čemer je še vedno za 269.759 evrov investicij v teku.

Na znižanje stanja osnovnih sredstev je v letu 2018 vplivala zlasti amortizacija obračunskega obdobja, odtujitev oziroma prodaje transportnih sredstev (avtomobilov) v višini 57.389 evrov, odpis računalniške opreme in prodaja ostalih sredstev manjše vrednosti. Zavarovalnica je konec leta odpisala računalniško opremo in osnovna sredstva, ki so bila že amortizirana in se je zanje presodilo, da niso več ustrezna za uporabo. Med osnovnimi sredstvi je na dan 31.12.2018 v uporabi še 9.459.758 evrov popolnoma amortiziranih sredstev.

Poslovodstvo je v letu 2018 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 novembra 2018.

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).

Na podlagi presoje se je izkazalo, da konec leta 2018 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	2018	2017
NABAVNA VREDNOST		
Stanje 1. 1.	31.713.870	33.350.518
Neposredna povečanja – investicije	231.151	896.780
Zmanjšanja med letom	(51.296)	(3.277.103)
Prenos iz/na osnovna sredstva	(0)	743.676
Stanje 31. 12.	31.893.725	31.713.870
POPRAVEK VREDNOSTI		
Stanje 1. 1.	5.426.756	3.783.934
Amortizacija v letu	335.582	357.483
Zmanjšanja med letom	(12.684)	(121.832)
Oslabitev nabavne vrednosti	78.951	1.160.888
Prenos iz/na osnovna sredstva	(0)	246.282
Stanje 31. 12.	5.828.604	5.426.756
NEODPISANA VREDNOST		
Stanje 31. 12.	26.065.121	26.287.115

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. Najemne pogodbe so v glavnem sklenjene za nedoločen čas. V letu 2023 zapade zadnja pogodba, ki je

sklenjena za določen čas. Najnižja najemnina, ki jo zavarovalnica zaračunava, znaša 3,70 evra/m² in povprečna najemnina za leto 2018 znaša 7,77 evra/m².

Stanje naložbenih nepremičnin se je na dan 31. 12. 2018 znižalo za 221.993 evrov, v glavnem zaradi amortizacije in opravljenih slabitev. Na znižanje stanja je vplivala tudi prodaja prostorov naložbene nepremičnine v Novi Gorici (v višini 44.000 evrov). Ob odtujitvi nepremičnine je bil v letu 2018 realiziran dobiček v višini 3.436 evrov (po plačilu davka na promet nepremičnin in odbitih stroških v višini 1.952 evrov). Kupnina je bila v celoti plačana v letu 2018.

Poslovodstvo je v letu 2018 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 novembru 2018, 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 **mere kapitalizacije** (diskontne stopnje), ki se je gibala od 7,72 % do 8,12 % (oziroma 7,72 %, 7,92 %, 8,02 %, 8,32 % in 8,12 %). Pri izračunu mere kapitalizacije so bile uporabljene naslednje predpostavke:

- realna netvegana mera donosa – (Rf) (donosnost 10 letne državne obveznice) 1,05 %,
- premija za tveganja (p) (vključuje tudi premijo za likvidnost in gospodarjenje z nepremičnino) 5,70 %, 5,90 %, 6,00 %, 6,30 % in 6,10 %, in
- premija za ohranitev kapitala (d) 0,97 %.

Na podlagi opravljenih cenitev je poslovodstvo konec leta 2018 presodilo, da je treba opraviti slabitve dveh naložbenih nepremičnin v višini 78.951 evrov.

Poštena vrednost naložbenih nepremičnin na dan 31. 12. 2018 znaša 26.417.136 evrov in je višja od knjigovodske vrednosti, ki znaša 26.065.121 evrov.

Zavarovalnica med naložbenimi nepremičninami na dan 31.12.2018 vodi nepremičnino Maribox na Loški 13, Maribor, katero namerava v letu 2019 prodati. Za naložbeno nepremičnino je bila prodajna pogodba sklenjena in nepremičnina prodana za knjigovodsko vrednost naložbe – zato ni znaka slabitve. Podrobneje je prodaja predstavljena v poglavju 13.

Kljub znižanju stanja v primerjavi z letom poprej je bilo v letu 2018 izvedenih za 121.409 evrov investicij v adaptacijo naložbenih nepremičnin in za 109.742 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 2018 v celoti poravnane.

Zavarovalnica za amortiziranje naložbenih nepremičnin uporablja enakomerno časovno amortiziranje in v letu 2018 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. 2018	31. 12. 2017
Prihodki od naložbenih nepremičnin	2.829.976	2.985.706
Ostali prihodki od najemnin naložbenih nepremičnin	1.809.928	2.388.580
Prihodki od odtujitve naložbenih nepremičnin	42.490	578.090
Prihodki od odprave slabitev terjatev	977.559	19.036
Odhodki naložbenih nepremičnin	(1.587.631)	(3.877.410)
Amortizacija	(335.582)	(357.483)
Neposredni poslovni stroški naložbenih nepremičnin, ki prinašajo najemnine	(1.169.413)	(1.661.618)
Neposredni poslovni stroški naložbenih nepremičnin, ki ne prinašajo najemnine	(1.314)	(827)
Odhodki od slabitve terjatev naložbenih nepremičnin	(2.372)	(167.298)
Odhodki iz oslabitve naložbenih nepremičnin.	(78.951)	(1.690.184)

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 2018 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 (%) 31.12.2018	Delež v kapitalu (%) 31.12.2017	Sprememba (v %)	Opomba
PROSPERA družba za izterjavo d.o.o.	100,00	100,00	-	
VIZ zavarovalno zastopništvo d.o.o.	100,00	100,00	-	
Permanens d.o.o.	0,00	100,00	-100,00	Zaključen postopek likvidacije
ZDRAVJE AS zdravstvene storitve d. o. o.	100,00	100,00	-	
KD IT, informacijske storitve, d. o. o.	0,00	100,00	-100,00	Pripojitev k matični družbi
KD Skladi, družba za upravljanje d. o. o.	100,00	100,00	-	
AGENT Zavarovalniško zastopanje d. o. o.	100,00	100,00	-	
Naziv posredno odvisne družbe **				
KD Fondovi AD Skopje	94,60	94,60	-	
KD Locusta Fondovi d. o. o.	90,00	80,00	10,00	
Pridružena družba				
Nama trgovsko podjetje d.d., Slovenija	48,51	48,51	-	
MEDIFIT d. o. o., Slovenija	48,00	0,00	48,00	Vstop v Skupino - soustanovitev

*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	
	2018	2017
Odvisne družbe		
PROSPERA družba za izterjavo d. o. o., Slovenija	3.820.934	4.770.934
VIZ zavarovalno zastopništvo d. o. o., Slovenija	560.000	530.000
KD IT d. o. o.	-	3.378.236
ZDRAVJE AS d. o. o.	650.000	550.000
KD Skladi d. o. o.	29.326.008	29.326.008
Permanens d.o.o., Hrvaška*	-	-
AGENT d. o. o.	635.000	555.625
Skupaj odvisne družbe	34.991.942	39.110.803
Posredno odvisni družbi		
KD Fondovi AD Skopje	808.072	797.124
KD Locusta Fondovi d. o. o.	282.287	210.708
Skupaj posredno odvisne družbe	1.090.359	1.007.832
Pridružene družbe		
Nama trgovsko podjetje d.d., Slovenija	11.705.901	11.705.901
MEDIFIT d. o. o., Slovenija	128.352	-
Skupaj pridružene družbe	11.834.253	11.705.901

*Družba Permanens d.o.o., Hrvaška je v letu 2018 zaključila postopek likvidacije

Knjigovodsko stanje naložb v odvisne družbe se je konec leta 2018 znižalo v primerjavi s koncem leta 2017 za 4.118.861 evrov zlasti na račun pripojitve družbe KD IT d. o. o. k matični družbi Adriatic Slovenici v začetku leta 2018. Stanje naložb v pridružene družbe je v primerjavi s predhodnim letom višje zaradi pridobljene nove pridružene družbe Medifit 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 2018 so zunanji ocenjevalci vrednosti opravili cenitev vrednosti podjetja KD Skladi d. o. o. po stanju na dan 30. 6. 2018. Zavarovalnica je na podlagi cenitve presodila, da slabitve niso potrebne. V ta namen je bila podana tudi analiza občutljivosti nadomestljive vrednosti za družbo KD Skladi d. o. o.

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 2,5 %
- WACC: do leta 2022 10,98 %; po letu 2022 12,98%

Analiza občutljivosti za odvisno družbo KD Skladi d. o. o.

Doseženi čisti EBIT % od načrtovanega	Vrednost lastniškega kapitala v 000 EUR
110%	41.874
100%	38.816
90%	35.759
80%	32.702
70%	29.644
60%	26.587

Spremembe pri odvisnih, posredno odvisnih in pridruženih družbah v letu 2018

Gibanje naložb v odvisne družbe in pridruženo družbo

v EUR	2018	2017
Odvisne družbe		
Stanje 1. 1.	39.110.803	46.455.178
Pridobitev ali ustanovitev	79.375	555.625
Dokapitalizacija	130.000	-
Zmanjšanja med letom	(4.328.236)	(7.900.000)
Stanje 31. 12.	34.991.942	39.110.803
Pridružene družbe		
Stanje 1. 1.	11.705.901	11.705.901
Pridobitev	133.561	-
Prodaje in odtujitve	(5.209)	-
Stanje 31. 12.	11.834.253	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 2018 prejela od odvisne družbe Prospera d. o. o. 102.443 evrov dividend. Dividenda je bila v celoti izplačana 23. marca 2018.

V letu 2018 je Adriatic Slovenica d. d., kot edini družbenik družbe Prospera d. o. o. od odvisne družbe prejela 950.000 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 950.000 evrov in si za ta znesek znižala kapitalne rezerve.

VIZ d.o.o.

Zavarovalnica Adriatic Slovenica je v letu 2018 povečala naložbo v odvisno družbo VIZ d. o. o. v višini 30.000 evrov z vplačilom dodatnih sredstev za povečanje osnovnega kapitala. Osnovni kapital družbe VIZ d. o. o. se je tako povečal na 560.000 evrov.

ZDRAVJE AS zdravstvene storitve d. o. o.

Zavarovalnica Adriatic Slovenica je v letu 2018 povečala naložbo v odvisno družbo ZDRAVJE AS d. o. o. v višini 100.000 evrov z vplačilom dodatnih sredstev za povečanje osnovnega kapitala. Osnovni kapital družbe ZDRAVJE AS d. o. o. se je tako povečal na 650.000 evrov.

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

Adriatic Slovenica d. d. je v prvem polletju 2018 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 2018.

Odvisna družba KD Skladi d. o. o. je v letu 2018 povečala delež v odvisni družbi (za AS d. d. posredno odvisni družbi) KD Locusta Fondovi d. o. o. za 10 %.

Agent Zavarovalniško zastopanje d. o. o.

Zavarovalnica Adriatic Slovenica je v letu 2018 povečala naložbo v odvisno družbo AGENT d. o. o. v višini 79.375 evrov z vplačilom zadnjega variabilnega dela kupnine.

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 Nama d. d. ocenjena na podlagi tržnih primerjav in na donosu zasnovanem načinu z uporabljeno diskontno stopnjo v intervalu od 7,552 % do 8,552 %. Strategija družbe omogoča poleg izvajanja osnovne dejavnosti tudi oddajanje in prodajo nepremičnin Nama.

V letu 2018 so zunanji ocenjevalci vrednosti opravili cenitev naložbe v delnice Nama d. d. po stanju na dan 30. junij 2018. Poslovodstvo je na podlagi cenitve presodilo, da za leto 2018 slabitve niso potrebne.

Konec leta 2018 je bila v ta namen podana analiza občutljivosti nadomestljive vrednosti za pridruženo družbo Nama d.d.

Analiza občutljivosti za pridruženo družbo Nama d. d.

Predpostavka	Vrednost	Sprememba v EUR	% sprememba
Knjižna vrednost	11.705.901		
Cenitev naložbe	13.598.195		
Znižanje najemnin -10%	12.469.253	-1.128.942	-8,3%
Povišanje najemnin +10%	14.727.136	1.128.942	8,3%
Diskontni faktor -2 odst. točki	17.017.407	3.419.213	25,1%
Diskontni faktor +2 odst. točki	11.534.637	-2.063.557	-15,2%

Adriatic Slovenica je v letu 2018 prejela od pridružene družbe Nama d. d. 78.656 evrov dividend. Dividende so bile v celoti izplačane 10. julija 2018.

Premoženjsko-finančni podatki družb v skupini

Naziv družbe	v EUR	Sredstva		Kapital		Prihodki		Poslovni izid	
		2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Odvisne družbe									
PROSPERA družba za izterjavo d.o.o.	4.056.946	5.118.616	3.882.378	4.883.376	1.840.112	1.908.243	40.345	46.209	
VIZ zavarovalno zastopništvo d.o.o.	93.636	23.723	77.247	6.763	185.084	111.234	40.483	(55.738)	
Permanens d.o.o., Hrvaška	-	4.497	-	4.286	2.653	12.666	(856)	952	
ZDRAVJE AS d. o. o.	362.810	395.434	196.628	228.642	379.177	256.394	(132.015)	(189.488)	
KD IT d. o. o.	-	3.429.610	-	3.389.304	-	647.339	-	11.898	
KD Skladi, d. o. o.	11.646.457	11.304.642	10.397.696	9.954.728	9.762.136	9.889.794	1.859.265	2.026.947	
AGENT d. o. o.	292.557	254.845	191.984	94.066	2.086.536	367.073	97.918	(142.776)	
Posredno odvisne družbe									
KD Fondovi	303.107	234.235	298.387	222.726	261.604	249.963	77.059	75.334	
KD Locusta Fondovi d.o.o.	1.201.751	1.294.282	897.858	996.405	1.103.784	1.410.206	202.747	265.164	
Pridružene družbe									
Nama trgovsko podjetje d.d.	12.457.350	12.798.207	10.165.533	10.183.485	15.932.493	16.892.981	112.989	192.404	
MEDIFIT d. o. o., Slovenija	152.591	-	109.423	-	5.314	-	(148.531)	-	

Bilančni podatki podrejene družbe 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 7,4125 na dan 31. 12. 2018 (na dan 31. 12. 2017 se je uporabil tečaj 7,4400) in za preračun postavk izkaza poslovnega izida povprečni letni tečaj 7,4182 (za preteklo leto 7,4637). 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 61,606 na dan 31. 12. 2018 (na dan 31. 12. 2017 se je uporabil tečaj 61,618) in za preračun postavk izkaza poslovnega izida povprečni letni tečaj 61,458 (za preteklo leto 61,458).

10.5 FINANČNE NALOŽBE

Kljub doseženim rekordnim ravnom večine delniških indeksov se je leto 2018 zaključilo z negativnimi donosi delniških trgov in višjo volatilnostjo, predvsem v drugi polovici leta. Slabši gospodarski podatki v območju evra in povečana geopolitična tveganja v drugi polovici leta so negativno vplivali na poštene vrednosti finančnih sredstev zavarovalnice.

Na račun dobrih podatkih iz ameriškega gospodarstva je ameriška centralna banka tekom leta zaostrovala denarno politiko, ki je po štirih dvigih decembra dosegla raven 2,25 do 2,5 odstotka. Prav tempo zaostrovanja denarne politike Fed-a je bil eden od dejavnikov, ki so negativno vplivali na dodajanje na finančnih trgih konec leta. V Evropi ostaja okolje nizkih obrestnih mer. Politika evropske centralne banke (ECB) ostaja na ničelni ravni, in sicer na tem naj bi ostala še vsaj prvo polovico leta 2019. Z novim letom se zaključuje program odkupa obveznic na odprtem trgu, medtem ko bodo še naprej reinvestirali glavnice zapadlih obveznic.

V nadaljevanju podajamo stanje finančnih naložb na dan 31. 12. 2018 po skupinah in v primerjavi s stanjem na koncu leta 2017.

Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

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

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Lastniški vrednostni papirji	268.556	289.899
Tržni vrednostni papirji	268.556	289.899
Dolžniški vrednostni papirji	7.525.333	6.284.345
Tržni vrednostni papirji:	7.005.879	6.284.345
Državne obveznice	519.454	-
Izvedeni finančni inštrumenti	(0)	243.537
Izvedeni finančni inštrumenti za varovanje denarnega toka	(0)	243.537
Skupaj	7.793.889	6.817.781

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

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Lastniški vrednostni papirji	562.724	566.527
Tržni vrednostni papirji	562.724	566.527
Dolžniški vrednostni papirji	1.037.404	1.084.782
Državne obveznice	1.037.404	1.084.782
Skupaj	1.600.129	1.651.309

Skupna vrednost finančnih sredstev, izmerjenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid se je v letu 2018 povečala predvsem zaradi nakupov dolžniških vrednostnih papirjev.

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

V letu 2018 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 2018 presodilo, da slabi naložbe v lastniške tržne vrednostne papirje v višini 1.046.627 evrov, medtem ko trajne slabitve naložb v lastniške netržne vrednostne papirje niso bile potrebne.

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Lastniški vrednostni papirji	41.233.556	38.621.426
Tržni vrednostni papirji	20.258.253	17.321.234
Netržni vrednostni papirji:	20.975.302	21.300.192
Dolžniški vrednostni papirji	156.513.566	156.112.198
Tržni vrednostni papirji:	27.995.963	27.314.000
Netržni vrednostni papirji:	3.891.193	3.969.183
Državne obveznice	124.626.410	124.829.015
Oslabitev/odprava oslabitve vrednosti VP	(5.771.249)	(5.061.060)
Skupaj	191.975.873	189.672.564

Za prodajo razpoložljiva sredstva so na dan 31. 12. 2018 višja glede na leto prej, predvsem zaradi povečanega vlaganja sredstev zavarovalnice v lastniške tržne vrednostne papirje.

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo**Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo**

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dolžniški vrednostni papirji	29.628.993	31.417.539
Tržni vrednostni papirji:	18.225.841	19.716.709
Državne obveznice	11.403.153	11.700.830
Skupaj	29.628.993	31.417.539

Stanje vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev finančnih sredstev v posesti do zapadlosti v plačilo se je v letu 2018 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. 2018	31. 12. 2017
Dolžniški vrednostni papirji		
– v posesti do zapadlosti v plačilo	5,59%	5,63%

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. 2018	31. 12. 2017
Posojila	28.746.033	25.869.131
Dolgoročna	3.105.240	11.431.643
Kratkoročna	25.640.793	14.437.489
Depoziti pri bankah	5.864.753	1.187.597
Dolgoročna	271.093	847.730
Kratkoročna	5.593.660	339.867
Finančne terjatve	8.523.057	9.598.611
Skupaj	43.133.843	36.655.339

Stanje posojil se je konec leta 2018 v primerjavi s predhodnim letom povečalo za 2.876.902 evrov. Struktura posojil se je spremenila predvsem glede na ročnost. Stanje kratkoročnih posojil se je povečalo za 11.203.305 evrov, dolgoročnih pa zmanjšalo za 8.326.403 evrov. Stanje depozitov pri bankah se je povečalo za 4.677.156 evrov, predvsem na račun kratkoročnih depozitov (5.253.793 evrov). V finančnih terjativah na dan 31. 12. 2018, ki znašajo 8.523.057 evrov predstavlja pomemben del teh avansov za nakupe vrednostnih papirjev.

Efektivna obrestna mera posojil in depozitov

v %	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dolgoročna posojila v		
- tuji valuti	-	-
- domači valuti	5,09%	5,06%
Kratkoročna posojila v		
- tuji valuti	-	-
- domači valuti	4,10%	4,96%
Depoziti pri bankah		
Kratkoročni depoziti	0,39%	1,36%
Dolgoročni depoziti	2,29%	1,97%

Finančne terjatve

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Finančne terjatve naložbenih nepremičnin	118.524	5.551.172
Ostale finančne terjatve	8.404.533	4.047.439
Skupaj	8.523.057	9.598.611

Gibanja finančnih naložb

v EUR	Poštena vrednost skozi poslovni izid - ob takojšnjem priznanju	Poštena vrednost skozi poslovni izid - namenjena trgovanju	V posesti do zapadlosti	Razpoložljiva za prodajo	Posojila, depoziti in finančne terjatve	Skupaj
Stanje 1. 1. 2017	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 tečaj)	(1.158)	(6.146)	-	-	-	(7.305)
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko presežka iz prevred. (tržni tečaj)	-	-	-	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
-	-	-	-	-	-	-
Stanje 1. 1.	6.817.780	1.651.309	31.417.539	189.672.564	36.655.339	266.214.532
Povečanje ob pripojitvi družbe	-	-	-	-	247.862	247.862
Tečajne razlike	1.321	9.334	2.259	94.342	58	107.314
Povečanje	2.835.497	9.513	54.731	57.245.123	435.931.592	496.076.456
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko IPI (tržni tečaj)	(878.913)	(46.509)	-	-	-	(925.422)
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko presežka iz prevred. (tržni tečaj)	-	-	-	(1.510.491)	-	(1.510.491)
Povečanje zaradi obresti	536.034	33.949	1.679.462	2.205.022	1.274.163	5.728.629
Zmanjšanje	(1.517.831)	(57.468)	(3.524.997)	(55.730.686)	(430.975.171)	(491.806.153)
Stanje 31.12.2018	7.793.889	1.600.129	29.628.993	191.975.873	43.133.843	274.132.727

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).

10.6 SREDSTVA ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE

Gibanje vrednost naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje je vezano pretežno na gibanje delniških naložb oz. delniških investicijskih skladov. Ta naložbeni razred je z izjemo sektorja farmacije in zdravstva, ki je na letni ravni pridobil okoli štiri odstotke, v preteklem letu izgubljal. Manjše izgube zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje so zabeležili »bolj varni« naložbeni razredi državnih in podjetniških obveznic ter denarnega trga.

Struktura naložb v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Po pošteni vrednosti skozi PI - ob takojšnjem pripoznanju	258.841.769	286.080.281
Lastniški vrednostni papirji	205.929.558	230.673.439
Tržni vrednostni papirji	205.929.558	230.673.439
Dolžniški vrednostni papirji	52.912.211	55.406.842
Tržni vrednostni papirji:	52.912.211	55.406.842
Posojila in depoziti pri bankah	15.286.017	18.493.850
Posojila	15.286.017	18.493.850
Denarna sredstva -depoziti na odpoklic	-	404.000
Skupaj	274.127.785	304.978.131

Naložbe v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, znašajo 274.127.785 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 736.068 evrov, sredstva naložena v produkte BNP Paribas pa 52.176.143 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. 2018	31. 12. 2017
Stanje 1. 1.	304.978.131	287.601.433
Povečanje	39.449.455	56.747.808
Zmanjšanje	(45.028.304)	(60.464.169)
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko IPI (tržni tečajji)	(21.824.213)	20.917.162
Nakazilo depozita	4.485.703	49.270.147
Črpanje depozita	(8.099.160)	(49.058.107)
Pripis obresti	87.000	110.903
Tečajne razlike	79.174	(147.046)
Stanje 31. 12.	274.127.785	304.978.131

10.7 ZNESEK (ZTR), PRENESEN POZAVAROVATELJEM**Delež po(so)zavarovateljev v zavarovalno-tehničnih rezervacijah**

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
- iz zavarovalnih pogodb za nastale in prijavljene škode	7.708.880	7.669.421
- iz zavarovalnih pogodb za nastale, neprijavljene škode	792.564	1.146.768
Skupaj dolgoročni del	8.501.444	8.816.189
- prenosne premije	500.030	1.013.968
- iz zavarovalnih pogodb za nastale in prijavljene škode	5.525.168	7.049.266
- iz zavarovalnih pogodb za nastale, neprijavljene škode	376.886	824.768
Skupaj kratkoročni del	6.402.084	8.888.002
Skupaj	14.903.528	17.704.191

10.8 SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB

Sredstva iz finančnih pogodb

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Finančne naložbe	10.492.757	7.928.201
Denar in denarni ustrezniki	1.420.090	962.132
Skupaj sredstva iz finančnih pogodb	11.912.847	8.890.333

Med sredstvi iz finančnih pogodb konec leta 2018 prevladujejo naložbe v skupino finančnih sredstev merjenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid- ob takojšnjem pripoznanju.

Sredstva iz finančnih pogodb - struktura naložb

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Po pošteni vrednosti skozi PI - ob takojšnjem pripoznanju	8.348.875	5.686.307
Lastniški vrednostni papirji	6.380.143	4.846.613
Tržni vrednostni papirji	6.380.143	4.846.613
Dolžniški vrednostni papirji	1.968.733	839.694
Tržni vrednostni papirji:	390.251	403.988
Državne obveznice	1.578.482	435.706
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	2.139.777	2.238.308
Lastniški vrednostni papirji	1.550.550	1.647.658
Tržni vrednostni papirji	1.550.550	1.647.658
Dolžniški vrednostni papirji	589.227	590.650
Državne obveznice	589.227	590.650
Finančne terjatve	4.104	3.585
Skupaj finančna sredstva	10.492.757	7.928.201

Gibanja finančnih naložb v sredstvih iz finančnih pogodb

v EUR	2018	2017
Stanje 1. 1.	7.928.201	3.574.846
Povečanje (nakup)	5.120.751	6.767.104
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko IPI (tržni tečajji)	(445.120)	212.513
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko presežka iz prevred. (tržni tečajji)	(34.324)	67.276
Povečanje zaradi obresti	16.964	10.933
Zmanjšanje (prodaja)	(2.129.564)	(2.741.112)
Tečajne razlike	35.849	36.642
Stanje 31.12.	10.492.757	7.928.201

10.9 TERJATVE

Terjatve – stanje

v EUR	Stanje 31.12.2018	Stanje 31.12.2017
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	15.582.978	16.433.204
kosmata vrednost	22.965.131	24.129.328
popravek vrednosti	(7.382.153)	(7.696.125)
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	1.169.663	2.165.701
kosmata vrednost	1.318.959	2.335.702
popravek vrednosti	(149.296)	(170.001)
Terjatve za odmerjeni davek (DDPO)	0	2.261.714
	-	-
DRUGE TERJATVE	2.837.617	2.460.621
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	1.288.639	1.039.683
kosmata vrednost	1.308.001	1.119.923
popravek vrednosti	(19.362)	(80.239)
Terjatve za regrese	892.875	688.826
kosmata vrednost	3.126.273	2.790.461
popravek vrednosti	(2.233.398)	(2.101.635)
Poslovne terjatve do države	199.511	260.510
kosmata vrednost	199.511	260.510
Poslovne terjatve za dane predujme	181.686	122.456
kosmata vrednost	196.258	149.853
popravek vrednosti	(14.572)	(27.397)
Druge kratkoročne poslovne terjatve	246.943	319.854
kosmata vrednost	862.647	883.633
popravek vrednosti	(615.705)	(563.779)
Dolgoročne terjatve	27.964	29.292
Skupaj terjatve	19.590.258	23.321.241

Stanje terjatev je na dan 31. 12. 2018 v primerjavi s stanjem predhodnega leta nižje 3.730.983 evrov oziroma za 16 %.

Na znižanje stanja je v največji meri vplival odmerjeni davek (v višini 2.261.714 evrov), ki izhaja iz preplačila akontacij za leto 2017 in stanje terjatev iz pozavarovanja in sozavarovanja (za 996.038 evrov), katero je bilo konec leta 2017 višje v glavnem zaradi obračunanih nekaj večjih pozavarovanih škod (nap. škode iz naslova pozavarovanja letnega agregata škod, kot posledica neurij v letu 2017 in zaključek ene večjih škod iz naslova avtomobilske odgovornosti). V strukturi terjatev z 80 - 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 2018 znižale za 850.226 evrov.

Zavarovalnica v vsakem obračunskem obdobju preverja ustreznost ocen poštene - udenarljive vrednosti terjatev in sicer na osnovi dejansko realiziranih denarnih tokov v zadnjem predhodno opazovanem časovnem obdobju za posamezno vrsto terjatev izdela oceno 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. 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
-	-	-	-	-
Stanje 1. 1. 2018	7.866.126	2.101.635	671.416	10.639.176
Spremembe med letom	(334.677)	131.763	(21.777)	(224.690)
Stanje 31.12.2018	7.531.449	2.233.398	649.639	10.414.486

10.10 DRUGA SREDSTVA

Druga sredstva - stanje skupaj

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Zaloge	-	10.669
Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	4.745.331	4.632.316
Razmejeni odhodki in vračunani prihodki	560.052	633.182
Skupaj	5.305.383	5.276.167

10.10.1 Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj

Gibanje razmejenih stroškov pridobivanja zavarovanj

v EUR	Dolgoročni razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	Kratkoročni razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj
Stanje 1. 1. 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
Stanje 1. 1. 2018	123.979	4.508.338
Črpano v letu 2018	33.218	3.554.083
Oblikovano v letu 2018	53.216	3.647.099
Stanje 31.12.2018	143.977	4.601.354

10.11 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Denarna sredstva na računih	13.777.245	9.681.513
Kratkoročni dani depoziti /vezava do 3 mesecev)	4.950.250	7.780.706
Druga denarna sredstva	205.355	168.392
Skupaj	18.932.850	17.630.610

Efektivna obrestna mera bančnih depozitov na odpoklic je bila v letu 2018 od 0,0 % do 0,002 % (2017 od 0,0 % do 0,01 %).

10.12 KAPITAL

Stanje kapitala

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
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)	229.116	392.840
Zadržani čisti poslovni izid	29.656.212	28.614.486
Čisti poslovni izid poslovnega leta	8.855.684	11.449.372
SKUPAJ	95.176.259	96.891.946

Osnovni kapital

Na dan 31. 12. 2018 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 2018 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 21. marca 2018 je neposredni lastnik zavarovalnice Adriatic Slovenica in edini delničar odločil o delitvi bilančnega dobička za leto 2017. Za izplačilo dividend delničarju se je namenil del bilančnega dobička v višini 10.304.407 evrov. Preostanek bilančnega dobička v višini 29.759.451 evrov je ostal nerazdeljen in se je prenesel v bilančni dobiček za leto 2018. Dividende so bile v celoti poravnane.

Lastniška struktura

KD Group d. d. ima v zavarovalnici na dan 31. 12. 2018 100-odstotni delež z 10.304.407 delnicami. Leta 2018 v lastniški strukturi ni bilo sprememb.

Razporejanje dobička in pokrivanje izgube

Zavarovalnica Adriatic Slovenica je leto 2018 zaključila s pozitivnim poslovnim izidom pred davki v višini 10.287.873 evrov in s čistim poslovnim izidom obračunskega obdobja v višini 8.855.628 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. 2018 je uprava uporabila dobiček iz preteklih let za pokritje izgube tekočega leta, in sicer za:

- delno pokrivanje izgube tekočega leta naložbenih življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo tveganje v znesku 7.892 evrov in drugih zdravstvenih zavarovanj v znesku 250.888 evrov,
- pokrivanje celotne izgube tekočega leta pokojninskih zavarovanj v času izplačevanja rent v znesku 8.260 evrov in pokojninskih zavarovanj v času varčevanja v znesku 149 evrov.

Bilančni dobiček

Po pokrivanju izgub iz tekočega leta z uporabo dobička iz preteklih let znaša končno stanje čistega dobička tekočega leta 8.855.684 evrov. Skupaj z nerazporejenim dobičkom, prenesenim iz preteklih let v višini 29.656.212 evrov, znaša na dan 31. 12. 2018 bilančni dobiček za razporeditev na skupščini 38.511.895 evrov.

Ostale spremembe

Med ostale spremembe so v letu 2018 vključene tečajne razlike prenesenega poslovnega izida podružnice iz Zagreba v višini 85.947 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 2018 zavarovalnica ni spreminjala ali dodatno oblikovala rezerv iz dobička.

Kapitalske rezerve

Zavarovalnica ima kapitalske rezerve na dan 31. 12. 2018 razčlenjene na vplačila, ki presegajo najmanjši emisijski znesek delnic ali znesek osnovnih vložkov (vplačani presežek kapitala) v višini 1.724.217 evrov, in na odpravo splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala v višini 2.487.565 evrov.

Lastne delnice

Leta 2018 ni niti zavarovalnica niti tretja oseba za račun zavarovalnice sprejela v zastavo novih lastnih delnic, prav tako na dan 31. 12. 2018 niti zavarovalnica niti tretja oseba za račun zavarovalnice 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. 2018	31. 12. 2017
Posebni prevrednotovalni popravki kapitala	229.116	392.840
iz krepitev/oslabitve finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo	282.859	484.988
iz popravka za odložene davke	(53.743)	(92.148)
Skupaj presežek iz prevrednotenja	229.116	392.840

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

v EUR	2018	2017
Stanje 1. 1.	392.841	58.661
Dobički (izgube), pripoznani v presežku iz prevrednotenja	(726.687)	2.403.414
Neto sprememba zaradi prevrednotenja	(897.144)	2.967.177
Sprememba odloženih davkov zaradi prevrednotenja	170.457	(563.764)
Prenos dobičkov (izgub) iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	562.962	(2.069.234)
Sprememba presežka iz prevrednotenja, ko je ob prodaji prenesen v izkaz poslovnega izida	(351.611)	(2.554.610)
Sprememba odloženih davkov ob realizaciji presežka iz prevrednotenja	66.806	485.376
Prenos PPK na IPI ob slabitvi preko IPI	1.046.626	-
Sprememba odloženih davkov iz slabitve preko IPI	(198.859)	-
Stanje 31. 12.	229.116	392.841

10.13 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. 2018 znaša 49.581.823 evrov. Obveznice so evidentirane med premoženjskimi zavarovanji v višini 22.807.639 evrov in med življenjskimi zavarovanji v višini 26.774.185 evrov. Do 24. 11. 2018 je zavarovalnica izplačala upnikom obresti v višini 3.976.000 evrov.

Gibanje izdanih obveznic

v EUR	2018	2017
Stanje 1. 1.	49.525.147	49.453.316
Natečene obresti	4.032.676	4.025.330
Izplačane obresti	(3.976.000)	(3.953.500)
Stanje 31. 12.	49.581.823	49.525.147

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 odpokliče po petih letih.

10.14 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

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

v EUR	Kosmate + prejeto sozavarovanje na 31.12.2018	Pozavarovanje + oddano sozavarovanje na 31.12.2018	Čiste na 31.12.2018	Kosmate + prejeto sozavarovanje na 31.12.2017	Pozavarovanje + oddano sozavarovanje na 31.12.2017	Čiste na 31.12.2017
Prenosne premije	43.304.240	447.054	42.857.185	42.396.717	962.859	41.433.858
Škodne rezervacije za	103.259.636	14.201.227	89.058.409	103.620.255	16.457.399	87.162.855
- prijavljene škode	54.524.262	13.031.776	41.492.486	55.775.809	14.485.863	41.289.946
- neprijavljene škode	48.735.374	1.169.450	47.565.923	47.844.446	1.971.536	45.872.909
Rezervacije za bonuse in popuste	508.156	-	508.156	453.746	-	453.746
Matematične rezervacije	225.650	-	225.650	172.372	-	172.372
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	5.687	-	5.687	43.402	-	43.402
Skupaj premoženjska zavarovanja	147.303.368	14.648.281	132.655.087	146.686.491	17.420.258	129.266.233
Prenosne premije	6.326.315	-	6.326.315	6.774.128	-	6.774.128
Škodne rezervacije za	5.744.942	-	5.744.942	5.406.298	-	5.406.298
- prijavljene škode	975.411	-	975.411	622.147	-	622.147
- neprijavljene škode	4.769.531	-	4.769.531	4.784.151	-	4.784.151
Rezervacije za bonuse in popuste	120	-	120	109	-	109
Matematične rezervacije	77.873	-	77.873	40.136	-	40.136
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	-	-	-	32.586	-	32.586
Skupaj zdravstvena zavarovanja	12.149.250	-	12.149.250	12.253.257	-	12.253.257
Prenosne premije	375.654	52.976	322.678	355.159	51.109	304.050
Škodne rezervacije za	5.119.340	176.786	4.942.554	5.191.131	232.824	4.958.308
- prijavljene škode	1.779.270	176.786	1.602.484	1.901.406	232.824	1.668.582
- neprijavljene škode	3.340.070	0	3.340.070	3.289.725	0	3.289.725
Matematične rezervacije	109.990.102	-	109.990.102	107.377.776	-	107.377.776
Skupaj življenjska zavarovanja	115.485.096	229.762	115.255.334	112.924.066	283.933	112.640.133
Skupaj obveznosti iz zavarovalnih pogodb	274.937.714	14.878.043	260.059.671	271.863.814	17.704.191	254.159.623

Razkritja zavarovalno-tehnične rezervacije ne vključujejo škodnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v višini 1.445.645 evrov. Te škodne rezervacije so vključene v razkritih 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 2018	Pozavarovanje 2018	Čiste 2018	Kosmate 2017	Pozavarovanje 2017	Čiste 2017
Gibanje prenosne premije						
Stanje 1. 1.	49.526.004	1.013.968	48.512.036	49.382.871	640.562	48.742.309
Povečanje obveznosti	49.507.638	500.030	49.007.608	48.869.722	1.013.968	47.855.754
Zmanjšanje obveznosti	49.027.433	1.013.968	48.013.465	48.726.589	640.562	48.086.027
Stanje 31. 12.	50.006.208	500.030	49.506.178	49.526.004	1.013.968	48.512.036
Gibanje matematičnih rezervacij						
Stanje 1. 1.	107.590.283	-	107.590.283	107.250.524	-	107.250.524
Povečanje v obdobju	15.307.262	-	15.307.262	15.210.091	-	15.210.091
Zmanjšanje v obdobju	12.533.753	-	12.533.753	15.093.254	-	15.093.254
Sprememba za DPF del tekočega leta	(70.167)	-	(70.167)	222.923	-	222.923
Stanje 31. 12.	110.293.625	-	110.293.625	107.590.283	-	107.590.283
Gibanje škodne rezervacije						
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 1. 1.	114.217.685	16.690.223	97.527.462	112.260.238	16.758.759	95.501.479
Zmanjšanje rezervacije zaradi izplačil	41.403.779	4.411.035	36.992.744	36.627.890	2.297.717	34.330.173
Sprememba rezervacije iz predhodnih let +/-	(4.975.853)	1.559.224	(6.535.078)	(7.767.965)	(373.014)	(7.394.951)
Povečanje rezervacije tekočega leta	46.285.866	539.601	45.746.265	46.353.303	2.602.196	43.751.108
Prijavljene škode	57.278.943	13.208.563	44.070.381	58.299.362	14.718.687	43.580.675
Neprijavljene škode	56.844.976	1.169.450	55.675.525	55.918.323	1.971.536	53.946.787
Stanje 31. 12.	114.123.919	14.378.013	99.745.906	114.217.685	16.690.223	97.527.462
Gibanje druge zavarovalno-tehnične rezervacije						
Stanje 1. 1.	529.843	-	529.843	1.165.286	-	1.165.286
Povečanje v obdobju	513.962	-	513.962	495.617	-	495.617
Zmanjšanje v obdobju	529.843	-	529.843	1.131.060	-	1.131.060
Stanje 31. 12.	513.962	-	513.962	529.843	-	529.843

10.15 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 31.12.2018	Pozavarovanje + oddano sozavarovanje na 31.12.2018	Čiste na 31.12.2018	Kosmate + prejeto sozavarovanje na 31.12.2017	Pozavarovanje + oddano sozavarovanje na 31.12.2017	Čiste na 31.12.2017
Škodne rezervacije za	1.445.645	25.485	1.420.159	1.336.512	-	1.336.512
- prijavljene škode	1.445.645	25.485	1.420.159	1.336.512	-	1.336.512
Rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	271.970.492	-	271.970.492	301.043.281	-	301.043.281
Skupaj življenjska zav. z naložb. tveganjem	273.416.137	25.485	273.390.652	302.379.792	-	302.379.792

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

v EUR	Kosmate 2018	Pozavarovanje 2018	Čiste 2018	Kosmate 2017	Pozavarovanje 2017	Čiste 2017
Gibanje škodne rezervacije						
Prijavljene škode	1.336.512	-	1.336.512	1.836.888	-	1.836.888
Stanje 1. 1.	1.336.512	-	1.336.512	1.836.888	-	1.836.888
Zmanjšanje rezervacije zaradi izplačil	689.715	-	689.715	1.304.409	-	1.304.409
Sprememba rezervacije iz predhodnih let +/-	(6.558)	-	(6.558)	(8.839)	-	(8.839)
Povečanje rezervacije tekočega leta	805.406	25.485	779.921	812.872	-	812.872
Prijavljene škode	1.445.645	25.485	1.420.159	1.336.512	-	1.336.512
Stanje 31. 12.	1.445.645	25.485	1.420.159	1.336.512	-	1.336.512
Gibanje rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje						
Stanje 1. 1.	301.043.281	-	301.043.281	282.619.438	-	282.619.438
Povečanje v obdobju	13.605.602	-	13.605.602	57.262.561	-	57.262.561
Zmanjšanje v obdobju	42.678.390	-	42.678.390	38.838.717	-	38.838.717
Stanje 31. 12.	271.970.492	-	271.970.492	301.043.281	-	301.043.281

10.16 OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

Obveznosti iz finančnih pogodb

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Obveznosti do pokojninskih varčevalcev (zavarovancev)	11.886.157	8.865.381
Obveznosti za vplačila	12.097.380	8.523.199
Obveznosti za donos sklada	(211.223)	342.182
Ostale obveznosti	26.690	24.952
Skupaj obveznosti iz finančnih pogodb	11.912.847	8.890.333

Na dan 31. 12. 2018 znašajo vplačila varčevalcev 12.097.308 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 2018 je bilo zaračunanih 29.274 evrov (lani 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	2018	2017
Stanje 1. 1.	8.865.381	4.735.916
Povečanje v obdobju	3.311.429	4.395.273
za vplačila	3.856.506	4.091.488
za dosežen donos	(545.077)	303.785
Zmanjšanje v obdobju	290.653	265.808
za izplačila (odkup)	282.325	263.640
za dosežen donos	8.328	2.168
Stanje 31. 12.	11.886.157	8.865.381

Letni donos varčevalcev, za katerega se povečuje obveznost zavarovalnice, je bil v letu 2018 različen glede na vrsto pokojninskega varčevanja AS, in sicer:

- (- 6,44 %) za kritni sklad Pokojninsko varčevanje AS Drzni do 50,
- (- 3,75 %) kritni sklad Pokojninsko varčevanje AS Umirjeni med 50 do 60,
- (- 1,76 %) dosežena (zajamčena 0,72 %) 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 2018 je zajamčena donosnost znašala 0,72 %. Zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti v letu 2018 je zavarovalnica (kot upravljavec pokojninskega varčevanja) v breme lastnih sredstev v okviru življenjskih zavarovanj oblikovala za 66.481 evrov) dolgoročnih obveznosti po ZPIZ - 2.

10.17 DRUGE REZERVACIJE

10.17.1 Druge rezervacije

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Rezervacije za zasluzke zaposlencev	4.801.781	4.428.951
Druge dolgoročne rezervacije	2.950	2.950
Skupaj	4.804.731	4.431.901

10.17.2 Rezervacije za zasluške zaposlencev

Rezervacije za zasluške zaposlencev

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Rezervacije za odpravnine	1.651.265	1.547.291
Rezervacije za jubilejne nagrade	3.150.516	2.881.660
Skupaj	4.801.781	4.428.951

Gibanje rezervacij za zasluške zaposlencev

v EUR	2018	2017
Stanje 1. 1.	4.428.951	3.813.150
Povečanje v tekočem obdobju	370.412	387.506
Zmanjšanje zaradi izplačanih odpravnin in jubilejnih nagrad	(388.578)	(350.265)
Aktuarski dobički / izgube	390.996	578.560
Prilagoditve za izkušnje	319.493	163.160
Vpliv sprememb predpostavk	71.503	415.400
Stanje 31. 12.	4.801.781	4.428.951

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 2018 so bile uporabljene drugačne predpostavke glede diskontne stopnje kot v izračunu za leto 2017, ki pa na skupne vrednosti niso pomembneje vplivale.

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

- diskontna stopnja: za izračun sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov se uporablja krivulja netvegane obrestne mere ECB (European Central Bank) Euro area yield curve: AAA-rated euro area central government bonds z dne 30.11.2018. (Za 31. 12. 2017: 1,007%)
- pričakovana rast plač v zavarovalnici, vključno s pričakovano rastjo plač zaradi napredovanj 3,6 % (31.12.2017: 3,6 %),
- pričakovana smrtnost je izražena s slovenskimi tablicami iz leta 2007 (enako na dan 31. 12. 2017),
- 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. 2017).

Zneski rezervacij v letu 2018 vsebujejo tudi davke in prispevke. Učinek sprememb predpostavk je znašal 71.503 evrov.

Analiza občutljivosti na spremembe parametrov

Parametri	Spremembe parametrov	2018	2017
Diskontna stopnja	premik diskontne krivulje za +0,25%	(113.676)	(84.965)
	premik diskontne krivulje za -0,25%	118.020	88.256
Rast plač	sprememba letne rasti plač za +0,5%	233.995	161.787
	sprememba letne rasti plač za -0,5%	(219.561)	(146.777)
Smrtnost	stalno povečanje smrtnosti za +20%	(44.863)	(33.842)
	stalno povečanje smrtnosti za -20%	45.610	34.465
Predčasna prenehanja zaposlitev	premik krivulje odhodkov za +20%	(476.241)	(354.273)

10.17.3 Druge dolgoročne rezervacije

Gibanje drugih dolgoročnih rezervacij

v EUR	2018	2017
Stanje 1. 1.	2.950	2.000
Povečanje v tekočem obdobju (oblikovanje)	-	950
Stanje 31. 12.	2.950	2.950

10.18 DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI

Gibanje posojil in drugih kratkoročnih finančnih obveznosti

v EUR	2018	2017
Stanje 1. 1	430.815	1.046.383
Povečanje	401.026.636	735.743.714
Zmanjšanje	(400.974.389)	(736.359.282)
Stanje 31. 12.	483.062	430.815

Stanje posojil in drugih kratkoročnih finančnih obveznosti na dan 31. 12. 2018 znaša 483.062 evrov. V sestavi finančnih obveznosti ima zavarovalnica na dan 31. 12. 2018 izvedeni finančni instrument (interest rate swap – IRS), ki izkazuje negativno vrednost v višini 429.961 evrov. Ta je namenjen zaščiti variabilnega dela obrestne mere izdane obveznice zavarovalnice (ADRIS Float 05/24/26) in je vrednoten po pošteni vrednosti.

Ob zaključku leta je imela zavarovalnica poravnane vse obveznosti za prejeta posojila iz preteklih let.

10.19 OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA

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

Obveznosti iz poslovanja

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Obveznost iz neposrednih zavarovalnih poslov	3.919.407	5.267.178
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	2.246.026	2.162.271
Obveznosti za odmerjeni davek	937.811	0
Skupaj	7.103.243	7.429.450

Stanje obveznosti iz poslovanja je v primerjavi s predhodnim letom nižje za 326.206 evrov ozirom za 4 % v glavnem zaradi nižjih obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov (za 1.347.771 evrov). Te so bile konec leta 2017 izjemoma višje zaradi trženja novega naložbenega zavarovanja Aktivni AS ob koncu leta, za katerega so bile obveznosti poravnane v začetku leta 2018. Zavarovalnica konec leta 2018 ni imela primerljivih tržnih akcij, zato je stanje odprtih obveznosti konec leta 2018 primerljivo s stanjem pred letom 2017.

Zavarovalnica je za poslovno leto 2018 obračunala obveznost za odmerjen davek (DDPO) po 19-odstotni veljavni davčni stopnji. Na koncu leta so obveznosti za davek po obračunu DDPO za leto 2018 znašale 937.811 evrov.

10.20 OSTALE OBVEZNOSTI

Ostale obveznosti

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Druge poslovne obveznosti	8.404.841	11.178.449
Vračunani stroški in razmejeni prihodki	4.106.474	4.733.980
Skupaj	12.511.315	15.912.429

10.20.1 Druge poslovne obveznosti

Druge poslovne obveznosti

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dolgoročne poslovne obveznosti	70.982	15.631
Druge dolgoročne poslovne obveznosti	70.982	15.631
Kratkoročne poslovne obveznosti	8.333.860	11.162.818
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	2.146.487	2.596.193
Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlencev	2.419.642	2.392.246
Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov	2.932.178	4.119.045
Kratkoročne poslovne obveznosti do države (razen davke od dobička)	468.895	1.073.671
Kratkoročne obveznosti za prejete predujme	3.287	3.287
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	363.370	978.375
Skupaj	8.404.841	11.178.449

Stanje drugih poslovnih obveznosti je konec leta 2018 za 2.773.607 evrov (oz. za 25 %) nižje glede na leto poprej. K znižanju so prispevale predvsem druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov, ki so nižje za 1.186.867 evrov. Te kratkoročne obveznosti predstavljajo največji, 35 % 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 743.414 evrov; lani 1.061.131 evrov),
- obveznosti za davke na promet iz zavarovalnih poslov (stanje teh znaša 945.883 evrov; lani 807.104 evrov),
- obveznosti do drugih zavarovalnic iz izravnalne sheme dopolnilnega zavarovanja (stanje teh znaša 474.274 evrov; lani 599.614 evrov),
- obveznosti za požarno takso (stanje teh znaša 110.953 evrov; lani 107.964 evrov) in v večji meri
- na obveznosti za vračilo akontacije iz poračunanih pozavarovalnih provizij. Stanje teh znaša 594.571 evrov, lani 1.443.742 evrov.

Med posameznimi obveznostmi so se primerjavi s predhodnim letom znižale zlasti akontacije iz 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. 2018 do 31. 12. 2018 se je škodni rezultat pozavarovanja (za katerega je bila oblikovana obveznost za akontacijo v letu 2017) izboljševal in posledično se je obveznost za akontacijo poračunanih pozavarovalnih provizij znižala. Poleg tega so v večji meri nižje tudi obveznosti do slovenskega zavarovalnega združenja za prispevke za kritje škod po neznanih in nezavarovanih vozilih in plovilih za 317.718 evrov.

Adriatic Slovenica d. d. ima med dolgoročnimi poslovnimi obveznostmi za 66.481 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 10.16). Ostale dolgoročne obveznosti zapadejo prej kot v petih letih.

10.20.2 Vračunani stroški in razmejeni prihodki

Vračunani stroški in razmejeni prihodki

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Vračunani stroški - obratovalni	731.586	490.328
Vračunani stroški - za neizkoriščene dopuste	1.334.125	1.321.173
Vračunani stroški - str. pridobivanja v zavar., neiztekle provizije	650.821	673.865
Vračunani odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih ZZ	539.033	767.478
Druge pasivne časovne razmejitve	850.909	1.481.136
Skupaj	4.106.474	4.733.980

10.21 PRIHODKI

10.21.1 Prihodki od premij iz zavarovalnih pogodb

Čisti prihodki od premij iz zavarovalnih pogodb 2018

v EUR	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Delež po(so)zavarova teljev 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	39.454.707	(852.001)	23.493	(6.508)	38.619.691
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	36.231.684	(1.531.518)	(756.373)	-	33.943.793
Nezgodno zavarovanje	17.657.512	(115.063)	(117.959)	(162.320)	17.262.169
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	17.471.466	(3.049.742)	(273.101)	(276.142)	13.872.481
Drugo škodno zavarovanje	13.101.761	(1.176.517)	(117.445)	(71.506)	11.736.292
Splošno zavarovanje odgovornosti	9.213.747	(773.184)	(109.135)	(2.939)	8.328.489
Kreditno zavarovanje	(2.965)	-	157.711	-	154.746
Ostala premoženjska zavarovanja, brez zdravstvenih zavarovanj	8.640.224	(625.902)	285.286	3.610	8.303.218
Zavarovalne pogodbe premoženjskih zavarovanj, brez zdravstvenih zavarovanj	141.768.135	(8.123.928)	(907.523)	(515.804)	132.220.880
Zavarovalne pogodbe zdravstvenih zavarovanj	-	-	-	-	-
Zavarovalne pogodbe zdravstvenih zavarovanj	99.693.576	-	447.813	-	100.141.389
Življenjska zavarovanja	22.402.748	(2.128.446)	(20.495)	1.867	20.255.674
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	36.581.743	(2.882)	-	-	36.578.861
Zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj	58.984.490	(2.131.328)	(20.495)	1.867	56.834.535
Skupaj	300.446.201	(10.255.255)	(480.205)	(513.938)	289.196.804

Čisti prihodki od premij iz zavarovalnih pogodb 2017

v EUR	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Delež po(so)zavarovat eljev v obračunani premiji	Sprememba kosmate prenosne premije	Sprememba prenosne premije za po(so)zavarovalni del	Čisti prihodki od zavarovalnih premij
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	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

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

Finančni prihodki in odhodki naložb

v EUR	2018	2017
Prihodki FN po poštenu vrednosti preko IPI (FVTPL)	2.098.212	25.023.460
V posesti za trgovanje	43.283	173.599
Dividende	-	69
Obresti in neto tečajne razlike	43.283	164.726
Neto prihodki od prodaje	-	12
Neto prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	-	8.792
Ob začetnem pripoznanju	2.054.929	24.849.861
Dividende	68.079	110.903
Obresti in neto tečajne razlike	703.527	(133.102)
Neto prihodki od prodaje	1.283.322	3.937.463
Neto prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	-	20.934.597
Prihodki FN v posesti do zapadlosti (HTM)	1.728.803	1.971.954
Obresti in neto tečajne razlike	1.681.721	1.971.954
Prihodki od prodaje	47.082	-
Prihodki FN razpoložljive za prodajo (AFS)	4.899.695	6.374.918
Dividende	1.414.569	1.258.702
Obresti in neto tečajne razlike	2.299.363	2.209.172
Prihodki od prodaje	1.185.763	2.907.045
Prihodki od posojil in terjatev (L&R)	3.007.279	3.417.232
Obresti	1.509.662	1.514.222
Neto tečajne razlike	302.750	656.375
Ostali prihodki	1.194.868	1.246.635
PRIHODKI OD NALOŽB	11.733.989	36.787.565
Prihodki naložb- pridružena podjetja	78.656	-
Prihodki naložb - odvisna podjetja	1.502.443	2.244.354
PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE	1.581.099	2.244.354
Odhodki FN po poštenu vrednosti preko IPI (FVTPL)	(22.459.124)	(83.126)
V posesti za trgovanje	(46.509)	(64.533)
Neto odhodki od odtujitve	-	(49.595)
Neto odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	(46.509)	(14.938)
Ob začetnem pripoznanju	(22.412.615)	(18.594)
Neto odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	(22.412.615)	(18.594)
Odhodki FN razpoložljive za prodajo (AFS)	(1.880.778)	(352.434)
Odhodki od odtujitve	(834.152)	(352.434)
Oslabitve	(1.046.626)	-
Odhodki izvedenih finančnih instrumentov	(1.122.639)	(103.185)
ODHODKI NALOŽB	(25.462.541)	(538.745)
Neto finančni izid iz naložb po poštenu vrednosti preko IPI	(20.360.912)	24.940.334
Neto finančni izid iz naložb v posesti do zapadlosti	1.728.803	1.971.954
Neto finančni izid iz naložb razpoložljive za prodajo	3.018.917	6.022.485
Neto finančni izid iz naložb izvedenih finančnih instrumentov	(1.122.639)	(103.185)
Neto finančni izid iz posojil in terjatev	3.007.279	3.417.232
Neto finančni izid iz naložb v povezane družbe	1.581.099	2.244.354
NETO FINANČNI IZID IZ NALOŽB	(12.147.454)	38.493.174

Med finančnimi prihodki in odhodki so vključeni tudi neto finančni prihodki/odhodki zavarovancev življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje (Unit-linked). V letu 2018 je neto finančni izid iz tovrstnih naložb negativen in znaša (20.176.878) evrov. Istočasno so se v tem obdobju znižale 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 10.15) v letu 2018 predstavlja za 28.989.141 evrov nižjo rezervacijo in v tej višini vplivala tudi na izboljšanje končnega izida.

Neto dobički (izgube) finančnih sredstev, namenjenih trgovanju

v EUR	2018	2017
Realizirani dobički	-	17.030
Nerealizirani dobički	26.149	35.161
Realizirane izgube	-	(66.612)
Nerealizirane izgube	(72.657)	(41.307)
Skupaj	(46.509)	(55.729)

Neto dobički (izgube) finančnih sredstev ob začetnem pripoznanju skozi poslovni izid

v EUR	2018	2017
Realizirani dobički	2.839.229	4.767.120
Nerealizirani dobički	174.303	20.994.937
Realizirane izgube	(1.555.906)	(829.657)
Nerealizirane izgube	(22.586.918)	(78.933)
Skupaj	(21.129.293)	24.853.467

Od skupnih neto dobičkov (izgube) finančnih sredstev ob začetnem pripoznanju skozi poslovni izid znašajo dobički (izgube) zavarovancev življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje, (20.540.889) evrov izgube (lani dobiček 23.452.940 evrov).

Oslabitev vrednosti vrednostnih papirjev skupine za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev

v EUR	2018	2017
Lastniški vrednostni papirji	1.046.627	-
Skupaj	1.046.627	-

V okviru naložb skupine za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev so bile opravljene trajne slabitve v skupni višini 1.046.627 evrov. Od tega za 1.003.711 evrov na lastniških vrednostnih papirjih in za 42.916 evrov na vzajemnih skladih.

V okviru naložb, skupine v posesti do zapadlosti v plačilo, leta 2018 ni bilo trajnih slabitev naložb.

10.21.3 Drugi zavarovalni prihodki

Drugi zavarovalni prihodki

v EUR	2018	2017
Prihodki iz naslova zavarovalnih pogodb	1.829.722	2.224.846
Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu	1.666.280	2.114.297
Prihodki od vstopnih stroškov za zavarovalne pogodbe	1.526	26.207
Ostali prihodki za upravljanje zavarovalnih pogodb	161.915	84.342
Prihodki iz naslova finančnih pogodb	31.944	31.677
Prihodki od finančnih pogodb za administracijo (vstopni stroški)	27.747	-
Ostali prihodki za upravljanje finančnih pogodb	4.197	31.677
Skupaj prihodki od provizij	1.861.666	2.256.523

Drugi zavarovalni prihodki v glavnem predstavljajo prihodke od pozavarovalnih provizij iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb. Prihodki od pozavarovalnih pogodb so se v letu 2018 znižali za 448.017 evrov zaradi spremembe pozavarovalne zaščite iz proporcionalne v neproporcionalno. Pri neproporcionalnih pozavarovanjih ni prihodkov od provizije.

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.

10.21.4 Drugi prihodki

Drugi prihodki

v EUR	2018	2017
Drugi čisti zavarovalni prihodki	1.413.618	1.260.408
Prevrednotovalni poslovni prihodki	1.369.111	907.182
Prihodki od poslovnih združitvev (slabo ime)	11.069	-
Drugi finančni in ostali prihodki	2.661.756	5.077.221
Skupaj	5.455.553	7.244.811

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

Drugi čisti zavarovalni prihodki

v EUR	2018	2017
Prihodki za upravljanje zavarovalnih pogodb	21.627	58.643
Prihodki od zavarovalnih storitev tujim zavarovalnicam	466.858	417.839
Prihodki od najemnin za parkirišče in avtomobile	137.941	152.812
Prihodke od prodaje zelenih kart	413.876	421.992
Prihodki od drugih storitev	373.316	209.123
Skupaj	1.413.618	1.260.409

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 1.343.130 evrov, na odpise obveznosti preteklih let v višini 23.714 evrov in na dobiček od prodaje osnovnih sredstev v višini 2.266 evrov.

Konec leta 2018 je zavarovalnica zabeležila višje tovrstne prihodke (za 461.928 evrov več), in sicer zaradi višjih prihodkov iz prevrednotenja finančnih terjatev (več v poglavju 10.25).

Drugi finančni in ostali prihodki

Drugi finančni in ostali prihodki so v primerjavi z lanskoletnim enakim obdobjem nižji za 2.415.465 evrov, na kar so vplivali v glavnem nižji drugi finančni prihodki (letos 37.247 evrov in lani 1.416.806 evrov), ki nastanejo pretežno iz naslova prevrednotenja posojil danih zavarovancem za Fond polico zaradi spremembe borznih tečajev ob vrednotenju. Konec leta 2018 so bili iz prevrednotenja teh posojil pripoznani predvsem drugi finančni odhodki (glej poglavje 25.10).

Med drugimi finančnimi in ostalimi prihodki prevladujejo prihodki od najemnin od naložbenih nepremičnin; ti znašajo 1.809.928 evrov (lani 2.388.580 evrov) in so v primerjavi z lanskoletnim enakim obdobjem nižji za 578.652 evrov oz. 24,2 %.

10.22 ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE

Čisti odhodki za škode 2018

v EUR	Obračunani kosmati zneski škod	Prihodki od uveljavljenih regresnih terjatev	Delež pozavarovateljev v obračunanih škodah	Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	Sprememba škodnih rezervacij za po(so)zavarovalni del	Odhodki iz izravnalne sheme	Čisti odhodki za škodo
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	27.463.540	(682.102)	(930.878)	(1.205.209)	175.428	-	24.820.781
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	27.000.126	(655.541)	(761.875)	(794.267)	638.360	-	25.426.804
Nezgodno zavarovanje	7.996.142	-	(147.523)	(73.438)	94.799	-	7.869.980
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	8.329.279	(19.581)	(2.141.289)	(1.058.971)	1.456.504	-	6.565.941
Drugo škodno zavarovanje	7.940.216	(51.675)	(437.220)	(244.293)	32.045	-	7.239.074
Splošno zavarovanje odgovornosti	2.984.673	(34.363)	(18.249)	2.074.904	(138.321)	-	4.868.646
Kreditno zavarovanje	46.398	(56.634)	-	(3.014)	-	-	(13.250)
Ostala premoženjska zavarovanja, brez zdravstvenih zavarovanj	5.583.700	(372.931)	(566.352)	943.668	(2.644)	-	5.585.441
Premoženjska zavarovanja, brez zdravstvenih zavarovanj	87.344.075	(1.872.826)	(5.003.387)	(360.619)	2.256.172	-	82.363.417
Zdravstvena zavarovanja	86.641.769	(54.950)	-	338.644	-	1.931.894	88.857.358
Življenjska zavarovanja	13.546.430	-	(681.661)	(71.791)	56.037	-	12.849.015
Zavarovalne pogodbe z naložbenim tveganjem	32.817.567	-	-	109.133	(25.485)	-	32.901.215
Dodatno pokojninsko zavarovanje PN-A01	634.486	-	-	-	-	-	634.486
Življenjska zavarovanja	46.998.483	-	(681.661)	37.342	30.552	-	46.384.716
Skupaj	220.984.328	(1.927.775)	(5.685.048)	15.366	2.286.725	1.931.894	217.605.489

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 škodo
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, razdeljeni na odhodke tekočega leta in odhodke preteklih let

v EUR	Kosmate 2018	Pozavarovanje 2018	Čiste 2018	Kosmate 2017	Pozavarovanje 2017	Čiste 2017
Odhodki za škode tekočega leta	225.039.847	1.839.099	223.200.748	233.050.241	4.236.209	228.814.032
Obračunane škode	176.016.681	1.274.013	174.742.668	182.999.829	1.634.014	181.365.816
Sprememba škodne rezervacije	47.091.272	565.086	46.526.186	47.166.175	2.602.196	44.563.980
Odhodki iz izravnalne sheme	1.931.894	-	1.931.894	2.884.237	-	2.884.237
Odhodki za škode preteklih let	(4.036.034)	1.559.224	(5.595.258)	(7.000.186)	(373.014)	(6.627.171)
Obračunane škode	43.039.872	4.411.035	38.628.836	38.708.918	2.297.717	36.411.201
Sprememba škodne rezervacije	(47.075.905)	(2.851.811)	(44.224.094)	(45.709.104)	(2.670.731)	(43.038.372)
Skupaj	221.003.814	3.398.323	217.605.490	226.050.056	3.863.195	222.186.861

10.23 STROŠKI

10.23.1 Stroški po naravnih vrstah

v EUR	2018	2017
Obratovalni materialni stroški	933.645	885.683
Stroški pridobivanja zavarovanj	23.649.761	23.882.186
Obratovalni stroški storitev	16.545.480	17.620.199
Amortizacija	3.275.294	2.897.415
Stroški zaposlencev	30.957.155	30.453.302
Plače zaposlenih	21.760.083	21.423.098
Stroški socialnega zavarovanja	1.792.553	1.730.268
Stroški pokojninskega zavarovanja	2.086.575	2.043.657
Drugi stroški dela	4.595.374	4.484.320
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	722.570	771.959
Skupaj	75.361.334	75.738.785

V primerjavi s predhodnim letom so obratovalni stroški nižji za 377.451 evrov. K znižanju so prispevali v glavnem obratovalni stroški storitev (ti so nižji za 1.074.719 evrov) zlasti zaradi nižjih stroškov sejmov, reklame in reprezentance (za 556.504 evrov), nato nižjih stroškov intelektualnih in osebnih storitev (za 500.001 evrov) ter nižjih stroškov najemnin in vzdrževanja sredstev (za 421.427 evrov).

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.

10.23.2 Stroški po funkcionalnih skupinah

v EUR	2018	2017
Stroški pridobivanja zavarovalnih in finančnih pogodb	23.675.753	23.673.588
Stroški upravljanja s finančnimi naložbami	1.887.442	2.277.603
Stroški upravljanja z osnovnimi sredstvi	473.760	375.899
Ostali stroški upravljanja	8.253.852	3.452.285
Stroški prodaje	16.558.975	20.414.611
Ostali stroški	17.799.725	19.462.697
Skupaj stroški po funkcionalnih skupinah	68.649.506	69.656.683

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 2018 znašali 6.711.828 evrov (v letu 2017 pa 6.082.103 evrov). Skupaj s prenosom dela drugih odhodkov v zvezi z likvidacijo škod v višini 32.650 evrov (v letu 2017 pa 46.532 evrov), je bilo med kosmate odhodke za škode preneseno 6.744.478 evrov (v letu 2017 pa 6.128.634 evrov).

10.23.3 Stroški dela lastnih zastopnikov

v EUR	2018	2017
Stroški dela	8.447.937	8.232.943
Plače zaposlenih	6.502.212	6.240.851
Stroški socialnega zavarovanja	391.945	419.372
Stroški pokojninskega zavarovanja	593.422	583.428
Drugi stroški dela	960.358	989.293
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	189.995	241.043
Skupaj	8.637.932	8.473.986

10.23.4 Stroški storitev revizorjev

Revizijo letnih računovodskih izkazov zavarovalnice Adriatic Slovenica je za leto 2018 opravila revizijska družba Ernst & Young d. o. o., za leto 2017 pa je revizijo opravila revizijska družba KPMG Slovenija d. o. o. Revizijo podružnice Zagreb, Hrvaška je opravila revizijska hiša Antares revizija d. o. o., prav tako v letu 2017.

Stroški storitev revizorjev

v EUR	2018	2017
Stroški revidiranja letnega poročila	91.500	103.503
Druge storitve dajanja zagotovil	45.684	49.328
Storitve davčnega svetovanja	-	-
Za druge nerevizijske storitve	164.244	19.564
Skupaj vse storitve	301.428	172.395

10.24 DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI

Drugi zavarovalni odhodki

v EUR	2018	2017
Odhodki za preventivno dejavnost	888.688	861.303
Prispevek za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	(201.400)	145.205
Ostali čisti zavarovalni odhodki	1.916.377	2.798.688
Skupaj	2.603.665	3.805.195

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 2018 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. V letu 2017 je zavarovalnica SZZ poravnala več, kot je bil naknadno določen njen delež, zaradi tega je v letu 2018 zavarovalnica prejela dobropis.

Ostali čisti zavarovalni odhodki predstavljajo vrednostno največji del drugih zavarovalnih odhodkov in so v primerjavi s preteklim letom nižji za 882.311 evrov, na račun nižjih odhodkov za avtomobilsko asistenco zaradi prekinitve sodelovanja s pogodbeno stranko Assistance Coris d.o.o.

Sestavljeni so v glavnem iz pomembnejših odhodkov, kot so:

- odpisi regresnih terjatev, terjatev iz zavarovalnih premij in odpisi drugih terjatev v višini 972.264 evrov (lani 1.052.853 evrov),
- odhodki nadzornih organov 468.733 evrov (lani 452.794 evrov) in

- zavarovalnih odhodki za avtomobilsko asistenco v višini 25.499 evrov (lani 1.180.942 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 2018 nižji glede na leto 2017.

10.25 DRUGI ODHODKI

Drugi odhodki

v EUR	2018	2017
Prevrednotovalni poslovni odhodki	369.549	1.152.907
Odhodki naložbenih nepremičnin	1.585.258	3.710.112
Odhodki iz amortizacije naložbenih nepremičnin	335.582	357.483
Odhodki iz oslabitve naložbenih nepremičnin	78.951	1.690.184
Drugi odhodki iz naložbenih nepremičnin	1.170.726	1.662.445
Amortizacija OOS, ki niso namenjena izvajanju zavarovalne dejavnosti	175.527	231.536
Drugi poslovni odhodki	2.947.806	2.505.751
Odhodki iz financiranja	6.424.015	5.261.325
Skupaj	11.502.156	12.861.631

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 783.358 evrov predvsem, zaradi nižjih slabitev neopredmetenih sredstev (ti odhodki so nižji za 625.261 evrov). Zavarovalnica je v letu 2018 do konca oslabil materialne pravice, ki jih je med neopredmetenimi sredstvi vodila od leta 2013.

Odhodki naložbenih nepremičnin so v primerjavi s predhodnim letom nižji za 2.124.854 evrov zlasti zaradi odhodkov oslabitve naložbenih nepremičnin (nepremičnine in opreme). V letu 2018 so se potrebe po slabitvi izkazale pri dveh naložbenih nepremičninah, katerih odhodki slabitev so v skupnem znašali 78.951 evrov (lani so ti 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	2018	2017
Izplačila za humanitarne, kulturne namene	141.373	93.953
Dajatve, ki niso odvisne od poslovnega izida	142.699	137.126
Denarne kazni in odškodnine	737.912	1.059.202
Poslovni odhodki	745.050	711.581
Ostali drugi poslovni odhodki	1.180.772	503.889
Skupaj	2.947.806	2.505.751

Drugi poslovni odhodki so v primerjavi z letom poprej višji za 442.055 evrov predvsem na račun ostalih drugih poslovnih odhodkov. Ti so za 676.883 evrov višji zlasti zaradi odpisa terjatev iz naslova neporavnanih najemnin (v višini 967.181 evrov). V letu 2018 so se iz enakega naslova odpravile slabitve terjatev, ki jih je zavarovalnica oblikovala v preteklih obdobjih in pripoznali so se prevrednotovalni prihodki v višini 984.114 evrov (glej prevrednotovalne poslovne prihodke v poglavju 10.21.4). Neto efekt med prihodki in odhodki iz tega naslova vpliva pozitivno na izid v višini 16.933 evrov.

V obravnavanem obdobju je zavarovalnica prejela sodbo revizijskega Vrhovnega sodišča vezano na že plačano tožbo Pozavarovalnice Sava d. d. Revizijska soba je bila za Adriatic Slovenico d. d. neugodna, saj je bila revizija Adriatic Slovenice d. d. zavržena, reviziji Pozavarovalnice Sava d. d. pa je bilo ugodeno, in sicer v še preostalem delu tožbenega

zahtevka, vse tako, da je bila Adriatic Slovenica d. d. dolžna plačati poleg že plačanega zneska Pozavarovalnici Savi d. d. še znesek v višini 720.313 evrov. Sodba je bila v celoti izpolnjena.

V sami skupini odhodkov predstavljajo visok delež tudi poslovni odhodki, ki jih sestavljajo v glavnem odhodki za administrativne in sodne takse ter članarine Gospodarski zbornici in združenjem.

Odhodki iz financiranja

v EUR	2018	2017
Finančni odhodki za obresti - izdane obveznice	4.032.676	4.025.330
Finančni odhodki za obresti	94	622
Drugi finančni odhodki	2.391.244	1.235.373
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	1.247.947	-
Finančni odhodki iz prejetih posojil	593	1.666
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	1.142.704	1.233.707
Skupaj	6.424.015	5.261.325

Odhodki iz financiranja so v primerjavi preteklim letom višji za 1.162.690 evrov na račun višjih odhodkov iz drugih finančnih obveznosti. Ti odhodki nastanejo pretežno iz naslova prevrednotenja posojil danih zavarovancem za Fond polico zaradi spremembe borznih tečajev ob vrednotenju.

Med odhodki iz financiranja s 63 odstotki prevladujejo odhodki za obresti, ki jih zavarovalnica redno plačuje upnikom podrejenega dolga. V letu 2018 je bilo iz tega naslova za 4.032.676 evrov natečenih obresti (lani 4.025.330 evrov).

Pomemben delež predstavljajo tudi drugi finančni odhodki iz poslovnih obveznosti, ki nastajajo v glavnem zaradi drugih odhodkov naložb, kot so nakupne provizije (ti znašajo 452.516 evrov; lani 441.339 evrov), drugih odhodkov za obresti (ti znašajo 434.153 evrov; lani 112.101 evrov) in negativnih tečajnih razlik iz tujine (te znašajo 228.574 evrov; lani 650.446 evrov).

10.26 POZAVAROVALNI IZID

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

Pozavarovalni izid premoženjskih zavarovanj v letu 2018

Zavarovalna vrsta	v EUR	Pozavarovalni Premije	Pozavarovalni Škode	Spremembe pozavarovalnih prenosnih premij	Spremembe pozavarovalnih škodnih rezervacij	Pozavarovalni Provizije	Čisti Pozavarovalni Izid
Nezgodno zavarovanje		(115.063)	147.523	(162.320)	(94.799)	79.493	(145.167)
Zavarovanje kopenskih motornih vozil		(1.531.518)	761.875	-	(638.360)	393.856	(1.014.148)
Zavarovanje plovil		(43.760)	-	-	-	-	(43.760)
Zavarovanje prevoza blaga		(214.160)	93.080	-	1.984	13.321	(105.775)
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč		(2.903.317)	2.139.995	(282.848)	(1.374.678)	114.564	(2.306.283)
Drugo škodno zavarovanje		(1.154.259)	432.929	(70.679)	(31.781)	35.851	(787.939)
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil		(852.001)	930.878	(6.508)	(175.428)	419.180	316.121
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov		(5.415)	-	210	-	861	(4.343)
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil		(46.002)	-	0	-	-	(46.002)
Splošno zavarovanje odgovornosti		(735.188)	16.195	(1.668)	144.312	37.412	(538.937)
Kavcijsko zavarovanje		(134.741)	66.193	8.854	533	53.335	(5.826)
Zavarovanje različnih finančnih izgub		(171.979)	406.636	(5.439)	33.825	5.739	268.782
Zavarovanje stroškov postopka		(9.469)	510	-	-	8.898	(61)
Zavarovanje pomoči		-	(78)	-	-	26.987	26.910
Skupaj premoženjska zavarovanja		(7.916.872)	4.995.737	(520.397)	(2.134.391)	1.189.497	(4.386.428)

Pozavarovalni izid premoženjskih zavarovanj v letu 2017

Zavarovalna vrsta	v EUR	Pozavarovalni Premije	Pozavarovalni Škode	Spremembe pozavarovalnih prenosnih premij	Spremembe pozavarovalnih škodnih rezervacij	Pozavarovalni 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)

10.27 DAVEK OD DOHODKA PRAVNIH OSEB**Davki**

v EUR	2018	2017
Odmerjeni davek od dohodkov pravnih oseb	(952.238)	(15.121)
Prihodki/(odhodki) za odloženi davek	(480.007)	(2.064.284)
Skupaj	(1.432.245)	(2.079.405)

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

v EUR	2018	2017
Poslovni izid pred obdavčitvijo	10.287.873	13.528.810
Stopnja za obračun davka od dohodka (v %)	19	19
Davek, obračunan z uporabo uradne davčne stopnje	(1.954.696)	(2.570.474)
Prihodki izvzeti iz davčne osnove in drugo znižanje davčne osnove	1.635.478	3.937.926
Odhodki, ki se ne upoštevajo v davčni osnovi in drugo povečanje davčne osnove	(1.459.912)	(1.521.282)
Uporaba davčnih olajšav v tekočem letu	826.892	138.709
Spremembe odloženih davkov v izkazu poslovnega izida	(480.007)	(2.064.284)
Povečanje terjatev iz naslova odbitnih začasnih razlik	17.535	-
Zmanjšanje terjatev iz naslova odbitnih začasnih razlik	-	(2.221.740)
Zmanjšanje terjatev od neizteklih davčnih izgub	(93.571)	-
Povečanje terjatev od neizkoriščenih davčnih dobropisov	-	157.457
Zmanjšanje terjatev od neizkoriščenih davčnih dobropisov	(403.972)	-
Odhodek za davek	(1.432.245)	(2.079.405)
Efektivna davčna stopnja (v %)	13,92	15,37

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 2018 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 2018 znaša 13,92 % (leta 2017 je efektivna davčna stopnja znašala 15,37 %).

Po lokalni davčni zakonodaji v Sloveniji je za leto 2018 veljavna 19-odstotna davčna stopnja (prav tako leta 2017).

10.28 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.

Pripoznani zneski odloženega davka

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Terjatve za odloženi davek:	3.495.828	4.014.638
– terjatve za odložene davke, ki bodo povrnjene	3.495.828	4.014.638
Obveznosti za odložen davek:	(0)	171.035
– obveznosti za odložene davke, ki bodo plačane	(0)	171.035

Odložene terjatve za davek

Odložene terjatve za davek so v primerjavi s stanjem konec preteklega leta manjše za 518.810 evrov (oz. za 13 %), zaradi sprostitve terjatev za odložene davke iz naslova davčnih dobropisov.

Pregled osnov za terjatve za odloženi davek

v EUR	Osnova 2018	Terjatev za odloženi davek 2018	Osnova 2017	Terjatev za odloženi davek 2017
Zaradi slabitev/popravkov vrednosti terjatev za premijo, za regresne terjatve in za ostale kratkoročne terjatve	10.032.670	1.906.207	11.133.135	2.115.296
Zaradi slabitev/popravkov vrednosti finančnih naložb	6.151.352	1.168.757	5.833.559	1.108.376
Zaradi slabitve iz naslova rezervacij, rezervacij za olajšavo in amortizacije nad predpisano stopnjo	2.215.074	420.864	4.162.978	790.966
Skupaj	18.399.096	3.495.828	21.129.672	4.014.638

Pregled osnov za obveznosti za odloženi davek

v EUR	Osnova 2018	Obveznost za odloženi davek 2018	Osnova 2017	Obveznost za odloženi davek 2017
Zaradi krepitev finančnih naložb	(0)	(0)	900.182	171.035
Skupaj	(0)	(0)	900.182	171.035

Odloženi davki obračunani v kapitalu v posameznem letu

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva (odloženi davki)	38.404	(78.388)
Skupaj	38.404	(78.388)

Gibanje odloženih davkov

v EUR	Skupaj
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
	-
Novo stanje 1. 1. 2018	3.843.604
Povečanja ob pripojitvi družb	93.571
V breme/(dobro) izkaza poslovnega izida zaradi novega oblikovanja	(480.008)
V breme/(dobro) kapitala zaradi novega oblikovanja	38.404
Tečajne razlike	257
Neto stanje sredstev in obveznosti 31.12.2018	3.495.828

Gibanje odloženih obveznosti za davek

v EUR	Krepitev na pošteno vrednost	Drugo	Skupaj
Stanje 1. 1. 2017	98.641	-	98.641
V breme/(dobro) kapitala zaradi novega oblikovanja	72.393	-	72.393
Neto obveznosti za odložene davke na dan 31.12.2017	171.034	-	171.034
Stanje 1. 1. 2018	171.034	-	171.034
V breme/(dobro) kapitala zaradi novega oblikovanja	(75.471)	-	(75.471)
Obveznosti za odložene davke pred pobotom na dan 31.12.2018	95.563	-	95.563
Pobot odloženih davkov	(95.564)	-	(95.564)
Neto obveznosti za odložene davke na dan 31.12.2018	(0)	-	(0)

Terjatve za odloženi davek po osnovah za obračun

v EUR	Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	Dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb	Drugi kratkoročni terjatve iz zavarovalnih poslov	Rezerv. za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi	Amortiz. nad predpisano stopnjo za programsko opremo	Ostalih kratkoročnih terjatve	Neizkoriščene olajšave	Skupaj
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
Neto Terjatve za odložene davke na dan 31. 12. 2017	1.365.652	1.108.376	372.064	386.994	328	377.252	403.972	4.014.637
Stanje 1. 1. 2018	1.365.652	1.108.376	372.064	386.994	328	377.252	403.972	4.014.637
V breme/(dobro) izkaza poslovnega izida zaradi novega oblikovanja	(57.728)	192.764	25.035	33.869	(287)	(176.118)	(403.972)	(386.437)
V breme/(dobro) kapitala zaradi novega oblikovanja	-	(37.067)	-	-	-	-	-	(37.067)
Tečajne razlike	9	247	-	1	0	-	-	257
Terjatve za odložene davke na dan 31. 12. 2018 pred pobotom	1.307.933	1.264.320	397.099	420.864	41	201.135	0	3.591.391
Pobot odloženih davkov	-	(95.564)	-	-	-	-	-	(95.564)
Neto terjatve za odložene davke na dan 31. 12. 2018	1.307.933	1.168.757	397.099	420.864	41	201.135	0	3.495.828

10.29 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	2018	2017
Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	8.855.628	11.449.406
Tehtano povprečno število izdanih navadnih delnic	10.304.407	10.304.407
Osnovni in popravljeni čisti dobiček / izguba na delnico (v EUR)	0,86	1,11

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

Gibanje delnic

v EUR	2018	2017
Na dan 1. 1.	10.304.407	10.304.407
Na dan 31. 12.	10.304.407	10.304.407

10.30 IZDAJE, ODKUPI IN IZPLAČILA VREDNOSTNIH PAPIRJEV TER DIVIDENDE

Adriatic Slovenica v letu 2018 ni izdala novih podrejenih obveznic in niti ni odkupovala ali izplačevala lastniških vrednostnih papirjev.

Dividenda na delnico

v EUR	2018	2017
Znesek dividend (v EUR)	10.304.407	10.613.539
Dividenda na delnico (v EUR)	1,00	1,03

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 21. marca 2018 sprejela sklep (vezano za poslovno leto 2017), da se za izplačilo dividend delničarjem nameni 10.304.407 evrov. Dividenda je bila v celoti poravnana.

10.31 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 2018 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 2018 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 2018 v vseh poslih, ki so potekali z matično družbo KD Group, dobila ustrezna plačila in vračila in na osnovi poslov ni bila prikrajšana. Vsi posli z odvisno družbo so bili opravljeni kot posli med dobro obveščenima strankama v poslu.



11.1 POVEZANE OSEBE

Delničarji AS d. d.

KD Group d. d. je s 100-odstotnim deležem edini delničar in neposredni lastnik zavarovalnice Adriatic Slovenice d. d.

Odvisne, posredno odvisne in pridružene družbe AS d. d.

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
					Dejavnost skrbniških in drugih skladov ter podobnih finančnih subjektov	Koledarsko leto
KD Skladi, družba za upravljanje, d. o. o.	Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana	100%	19%	SI56687036	Dejavnost zavarovalniških agentov	Koledarsko leto
AGENT Zavarovalniško zastopanje d.o.o.	Cankarjev drevored 4, 6310 Izola - Isola	100%	19%	20359187		Koledarsko leto
REPUBLIKA HRVAŠKA						
Permanens d.o.o.	Draškovičeva 10, 10000 Zagreb	100%	18%	56019896671	Družba je v letu 2018 zaključila postopek lividacije	Koledarsko leto
Posredno odvisne družbe						
REPUBLIKA HRVAŠKA						
KD Locusta Fondovi d.o.o.	Ljudevita Gaja 28, 10000 Zagreb	90%	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%	40300080318520	Dejavnost upravljanja investicijskih fondov	Koledarsko leto
Pridružene družbe						
SLOVENIJA						
Nama trgovsko podjetje d.d., Slovenija	Tomšičeva ulica 1, 1000 Ljubljana	48,51%	19%	SI22348174	Maloprodaja živilskih in neživilskih izdelkov	Koledarsko leto
MEDIFIT d. o. o., Slovenija	Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana	48,00%	19%	SI 12848999	Z informacijsko tehnologijo in računalniškimi storitvami povezane dejavnosti	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	2018	2017
Lastniki Adriatica Slovenice d. d.	355.939	329.952
Odvisne družbe Adriatica Slovenice d. d.	1.183.015	1.232.119
Pridružena družba Adriatica Slovenice d. d.	5.234	68
Druge povezane družbe Adriatica Slovenice d. d.	974.619	978.773
Skupaj	2.518.806	2.540.912

Zavarovalnica v letu 2018 odvisni družbi Prospera d. o. o. ni prodajala terjatve.

Nabava blaga in storitev

v EUR	2018	2017
Lastniki Adriatica Slovenice d.d.	256.303	268.921
Odvisne družbe Adriatica Slovenice d.d.	3.070.189	1.901.214
Pridružena družba Adriatica Slovenice d.d.	-	468
Druge povezane družbe Adriatica Slovenice d. d.	1.307.378	3.589.671
Skupaj	4.633.869	5.760.274

Terjatve Adriatic Slovenice d. d. do povezanih družb

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Lastniki Adriatica Slovenice d. d.	12.436	7.001
Odvisne družbe Adriatica Slovenice d. d.	86.224	80.966
Druge povezane družbe Adriatica Slovenice d. d.	52.101	173.956
Skupaj	150.761	261.923

Obveznosti Adriatic Slovenice d. d. do povezanih družb

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Lastniki Adriatica Slovenice d. d.	19.754	21.894
Odvisne družbe Adriatica Slovenice d.d.	94.241	123.151
Pridružena družba Adriatica Slovenice d.d.	2.000	9
Druge povezane družbe Adriatica Slovenice d. d.	104.861	334.529
Skupaj	220.856	479.583

Nabava naložbenih nepremičnin od povezanih oseb

Leta 2018 Adriatic Slovenica ni nabavila in niti prodajala naložbenih nepremičnin povezanim osebam.

Nabava vrednostnih papirjev od povezanih oseb

v EUR	2018	2017
Odvisne družbe Adriatica Slovenice d.d.	209.375	555.625
Pridružena družba Adriatica Slovenice d.d.	133.561	-
Druge povezane družbe Adriatica Slovenice d. d.	-	5.787.639
Skupaj	342.936	6.343.264

V letu 2018 je zavarovalnica povečala naložbo v odvisno družbo VIZ d. o. o. v višini 30.000 evrov, v odvisno družbo ZDRAVJE AS d. o. o. v višini 100.000 evrov in v odvisno družbo AGENT d. o. o. v višini 79.375 evrov.

Ob soustanovitvi družbe MEDIFIT d. o. o. je Adriatic Slovenice d. d. v letu 2018 opravila nakup deleža v taki višini, da družbo obvladuje z 48,0 % deležem in jo razvršča med pridružene družbe.

Prodaja vrednostnih papirjev povezanim osebam

v EUR	2018	2017
Pridružena družba Adriatica Slovenice d.d.	(5.209)	-
Skupaj	(5.209)	-

Obveznice lastnika Adriatica Slovenice d. d.

v EUR	2018	2017
Stanje 1. 1.	16.293.424	15.780.799
Kupljene obveznice od tretje stranke	-	463.739
Prodane obveznice v skupini	(1.634.458)	-
Obračunane obresti	865.396	1.085.482
Prejeto plačilo obresti	(913.661)	(860.028)
Vrednotenje	51.331	(176.568)
Ob koncu leta	14.662.033	16.293.424

Obveznice drugih povezanih oseb Adriatica Slovenice d. d.

v EUR	2018	2017
Stanje 1. 1.	(0)	7.014.935
Zapadle obveznice	-	(6.859.000)
Obračunane obresti	-	409.040
Prejeto plačilo obresti	-	(480.130)
Vrednotenje	-	(84.845)
Ob koncu leta	(0)	(0)

Delnice lastnika Adriatica Slovenice d. d.

v EUR	2018	2017
Na začetku leta	537.372	537.372
Ob koncu leta	537.372	537.372

Delnice odvisnih družb Adriatica Slovenice d. d.

v EUR	2018	2017
Stanje 1. 1.	39.110.803	46.455.178
Povečanje ob pripojitvi družbe	(3.378.236)	-
Kupljene delnice od izdajatelja	130.000	-
Kupljeni deleži v skupini	79.375	555.625
Vračilo kapitala	(950.000)	(7.900.000)
Obračunane dividende	1.502.443	1.516.265
Prejete izplačane dividende	(1.502.443)	(1.516.265)
Ob koncu leta	34.991.942	39.110.803

Delnice pridružene družbe Adriatica Slovenice d.d.

v EUR	2018	2017
Na začetku leta	11.705.901	11.705.901
Kupljene delnice od izdajatelja	128.352	-
Kupljene delnice od tretje stranke	5.209	-
Prodane delnice tretji stranki	(5.209)	-
Obračunane dividende	78.656	212.833
Prejete izplačane dividende	(78.656)	(212.833)
Ob koncu leta	11.834.253	11.705.901

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

v EUR	2018	2017
Stanje 1. 1.	1.597.793	1.294.389
Prodane delnice tretji stranki	(777.143)	-
Obračunane dividende	31.118	38.898
Prejete izplačane dividende	(31.118)	(38.898)
Vrednotenje	(39.715)	303.404
Ob koncu leta	780.935	1.597.793

Prejeta in dana posojila
Dana posojila lastnikom Adriatic Slovenice d. d.

v EUR	2018	2017
Na začetku leta	15.235.718	6.480.551
Odobrena posojila	9.700.000	16.555.300
Vrnjena posojila	(1.800.000)	(7.800.000)
Obračunane obresti	806.732	416.891
Zmanjšanje obresti	(806.452)	(417.024)
Ob koncu leta	23.135.998	15.235.718
Plačane obresti	802.813	375.174

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 Slovenice d. d.

v EUR	2018	2017
Na začetku leta	7.600.185	14.413.459
Odobrena posojila	-	2.500.000
Vrnjena posojila	(5.100.000)	(9.320.600)
Obračunane obresti	181.245	525.319
Zmanjšanje obresti	(181.523)	(517.993)
Ob koncu leta	2.499.907	7.600.185
Plačane obresti	191.002	541.204

Posojila, dana ostalim povezanim osebam, so bila dana po tržni obrestni meri v razponu od 4,5 % do 5 %. 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 Slovenice d. d.

v EUR	2018	2017
Na začetku leta	130.005	-
Odobrena posojila	50.000	130.000
Vrnjena posojila	(50.000)	-
Obračunane obresti	1.145	2.396
Zmanjšanje obresti	(1.150)	(2.391)
Ob koncu leta	130.000	130.005
Plačane obresti	1.116	2.299

Oktober 2018 je zavarovalnica dala odvisni družbi Zdravje AS d. o. o. posojilo v višini 50.000 evrov, z obrestno mero v skladu s Pravilnikom o obrestnih merah s povezanimi družbami, ki je bila na dan sklenitve 0,823 % in zavarovano z eno izvršnico. Kratkoročno posojilo je bilo v celoti povrnjeno v letu 2018.

Posojila, prejeta od odvisnih družb Adriatic Slovenice d. d.

v EUR	2018	2017
Na začetku leta	1.618	60.836
Odobrena posojila	-	5.700.000
Vrnjena posojila	(1.350)	(5.759.300)
Obračunane obresti	0	82
Zmanjšanje obresti	(269)	-
Ob koncu leta	(0)	1.618

*Opomba: Prikaz gibanja posojil do povezanih oseb vključuje tudi gibanje obresti.

V letu 2018 je zavarovalnica v celoti vrnila posojilo odvisni družbi VIZ d. o. o.

Zavarovalnica v letu 2018 ni bila oškodovana v poslih s povezanimi osebami in 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

Posloводство 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 Adriatic Slovenici prejeli za opravljanje nalog v poslovnem letu 2018.

Zavarovalnica Adriatic Slovenica je v letu 2018 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	159.600	26.600	1.161	1.735	3.628	4.219	-
	Matija Šenk	120.000	20.000	1.161	1.597	2.431	6.307	2.970
	Jure Kvaternik	79.306	0	0	881	2.155	3.045	3.500

*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 2018 izplačala 5.566.005 evrov prejemkov, od tega 4.807.455 evrov bruto plač in 758.550 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 2018 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					6.498			-
	Aljoša Tomaž					20.878	-	-	-
	Aleksander Sekavčnik					19.200	-	-	24.919
	Tomaž Butina					19.200	-	-	3.375
	Matjaž Pavlin	34.818	-	1.161	2.726	19.200	1.429	42	-
	Borut Šuštaršič	30.505		1.161	2.091	19.200	1.300	42	-

Članom revizijske komisije je Adriatic Slovenica v letu 2018 izplačala naslednje prejemke

v EUR	Sejnine
Matjaž Pavlin	3.150
Tomaž Butina	1.584
Vera Dolinar	2.708
Kek Mojca	792

Članom komisije za redno spremljanje izvajanja strategije in doseganje ciljnega modela poslovanja v letu 2018 izplačala naslednje prejemke

v EUR	Sejnine
Aleksander Sekavčnik	693
Aljoša Tomaž	786
Carlo Palmieri	0

Zavarovalnica Adriatic Slovenica na zadnji dan leta 2018 izkazuje naslednje kratkoročne poslovne terjatve in obveznosti;

- do članov uprave 62 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 565 evrov terjatev in nič obveznosti. Terjatve se nanašajo v glavnem na terjatve iz zavarovalnih poslov (za premijo) v višini 548 evrov,
- do zaposlenih na podlagi pogodbe, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, 8.063 evrov terjatev in 251 evrov obveznosti. Med terjatvami se večji del v višini 7.140 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 2019.

Leta 2018 zavarovalnica Adriatic Slovenica ali njena podrejena družba nista odobrili niti prejeli predujmov in posojil članom uprave, članom nadzornega sveta ali zaposlenim na podlagi pogodbe, za katere ne velja tarifni del kolektivne

pogodbe. Prav tako do posloводства Adriatic Slovenice 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 623 evrov terjatev in 9 evrov obveznosti. Terjatve so v glavnem iz zavarovalnih premij.

Posli z ožjimi družinskimi člani vseh članov uprave, nadzornega sveta in revizijske komisije

V letu 2018 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 570 evrov zavarovalne premije,
- ožji družinski člani vseh članov nadzornega sveta so plačali v skupnem za 6.378 evrov zavarovalne premije,
- ožji družinski člani vseh članov revizijske komisije so plačali v skupnem 2.089 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 2018 iz sklenjenih zavarovalnih premij izplačala ožjim družinskim članom vseh članov nadzornega sveta za 1.142 evrov škod, medtem ko ožjim družinskim članom revizijske komisije in članom vseh članov uprave v letu 2018 ni izplačala nobenih škod.

Posli s ključnim poslovodstvom obvladujočih družb Adriatic Slovenice d. d.

Ključno poslovodstvo obvladujočih družb Adriatic 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 2018, poleg 930 evrov izplačil za nastale škode iz sklenjenih zavarovalnih pogodb, od zavarovalnice izplačanih tudi 505 evrov potnih stroškov za službena potovanja.

Terjatve, ki jih ima zavarovalnica ob koncu leta 2018 v poslovnih knjigah, izkazane do ključnega posloводства obvladujočih družb, vse do najvišje obvladujoče družbe, znašajo 479 evrov. Odprte terjatve se nanašajo na terjatve iz zavarovalnih poslov (premija). Na zadnji dan leta 2018 zavarovalnica nima odprtih obveznosti do članov posloводства obvladujočih družb.

12. POGOJNE TERJATVE IN OBVEZNOSTI

Med pogojnimi sredstvi in obveznostmi obravnavamo potencialne terjatve in obveznosti, vodene v zunajbilančni evidenci.

Pogojne terjatve in obveznosti

v EUR	2018	2017
Še neuveljavljene regresne terjatve	5.175.260	5.859.265
Prejeta zastavljena jamstva	27.181.998	26.975.508
Terjatve za premije pokojninskih zavarovanj	195.898	164.627
Ostale terjatve	280.334	275.125
Pogojne TERJATVE	32.833.490	33.274.525
Obveznosti - tožbe in spori (delovno-pravni in zavarovalni)	303.053	389.040
Obveznost nedoseganja zajamčenega donosa	66.482	11.131
Ostale obveznosti	4.628	-
Pogojne OBVEZNOSTI	374.162	400.171
Evidenca po pogodbi o obrestni zamenjavi (swap pogodbi)	50.000.000	50.000.000
Skupaj pogojne terjatve in obveznosti	83.207.652	83.674.696

Stanje pogojnih terjatev je v primerjavi s stanjem konec leta 2017 nižje za 467.043 evrov v glavnem zaradi znižanja še neuveljavljenih regresnih terjatev (v višini 684.005 evrov). Kljub znižanju stanja so konec leta 2018 porasla prejeta

zastavljena jamstva za 206.490 evrov in terjatve za premije pokojninskih zavarovanj za 31.272 evrov. Ostale terjatve so se povečale za 5.209 evrov, in sicer za novo nastale potencialne terjatve, ki izhajajo iz sklenjene terminske pogodbe za odprodajo deleža v pridruženi družbi Medifit d. o. o.

Potencialne obveznosti zavarovalnice so v primerjavi s koncem predhodnega leta nižje za 26.009 evrov. Na znižanje je v glavnem vplival zaključek spora s Pozavarovalnico Sava d. d. in plačilo dodatno dolgovanega zneska po sodbi Vrhovnega sodišča. Kljub nižjemu stanju potencialnih obveznosti so v obravnavnem obdobju nove potencialne obveznosti vplivale na porast stanja, in sicer na novo so nastale obveznosti iz gospodarskega spora s tožnikom Zoran Šolaja s. p. zaradi zahtevanih odškodnin iz najemnega razmerja v višini 241.488 evrov. Na strani potencialnih obveznosti so porasle tudi obveznosti zaradi nedoseganja zjamčenega donosa. V manjši meri so porasle tudi ostale potencialne obveznosti, ki se nanašajo na dobropise, do katerih so upravičeni varčevalci pokojninskih zavarovanj v skladu pogodbo o financiranju pokojninskega načrta.

Ostalo

Poleg navedenih pogojnih terjatev in obveznosti zavarovalnica vodi med zunajbilančnimi postavkami evidenco v vrednosti 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 v prvi polovici leta 2017 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

Zavarovalnica ima potencialne obveznosti iz (do leta 2021) veljavne garancije, ki izhaja iz sklenjene krovne pogodbe o izvedbi prenosa portfelja, med odstopnikom AS neživotno osiguranje a. d. o., Beograd, in prevzemnikom portfelja, hčerinsko družbo Pozavarovalnice Sava. Potencialna izpostavljenost zavarovalnice je vrednotena na 0, ker je v času veljavnosti garancije prišlo do umika zahtevka, ki je presegal oblikovane rezervacije, in za katerega je bila garancija izrecno dana.

Zavarovalnica ima enega najemnika, ki ima v pogodbi pogojeno najemnino, in sicer v primeru, ko mu 20 % preseže promet predvideno pogodbeno najemnino, se mu zaračuna dodatna najemnina. V letu 2018 je bilo dodatno zaračunane najemnine v višini 6.872 evrov (leta 2017 pa 8.527 evrov).

Pomembnejši sodni spori v teku

- Sprožene so odškodninske tožbe zoper poslovne banke (NLB, DUTB, Abanka), ki jim je dne 17. 12. 2013 Banka Slovenije izrekla izredne ukrepe prenehanja kvalificiranih obveznosti bank, in sicer v zvezi z izrednimi ukrepi, izrečenimi NLB d. d., Abanki d. d., Factor banki d. d., Probanki d. d. in Banki Celje d. d. 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. 5 delnic Banke Celje d. d. in 45 delnic Gorenjske banke d. d. Zavarovalnica je takoj začela vse postopke za zaščito svojih pravic v zvezi z izbrisanimi finančnimi naložbami. 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. V vseh začelih postopkih je sodišče odločilo, da se postopek prekine do odločitve sodišča v odškodninskem postopku zoper BS po zakonu, ki bo nadomestil postopek iz 350.a člena ZBan-1. Skladno z navedenim ima zavarovalnica še odprte tožbe, katere je vložila zoper:
 - NLB d. d., Okrožno sodišče v Ljubljani, opr. št. VIII Pg 3069/2016 , pcto. 2.919.375,00 EUR
 - DUTB d. d., Okrožno sodišče v Ljubljani, opr. št. VIII Pg 3063/2016 , pcto. 12.109.212,66 EUR
 - Abanka d. d., Okrožno sodišče v Ljubljani, opr. št. VIII Pg 3060/2016 , pcto. 1.062.959,92 EUR
 - Abanka d. d., Okrožno sodišče v Ljubljani, opr. št. VIII Pg 2617/2016 , pcto. 2.590.000,00 EUR
- Zavarovalnica ima vloženo odškodninsko tožbo zoper Banko Slovenijo (Okrožno sodišče v Ljubljani, opr. št. VIII Pg 1765/2016) zaradi prezgodnje razveze depozitov po odločbi Banke Slovenije, sporna vrednost 235.266,02 evrov.

13. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Po datumu bilance stanja do dne odobritve računovodskih izkazov za objavo ni bilo dogodkov, ki bi morali biti izkazani v računovodskih izkazih in bi lahko vplivali na izdelane računovodske izkaze ter na davčne obveznosti zavarovalnice za leto 2018.

Dogodki po datumu bilance stanja, ki so pomembni za poslovanje v letu 2019

Zavarovalnica se je 13. 2. 2019 seznanila z obvestilom družbe KD Group, finančna družba, d. d., Ljubljana, Dunajska cesta 63, (v nadaljevanju: «KD Group»), da je dne 13. 2. 2019 odsvojila 100% delnic v odvisni družbi Adriatic Slovenica in da je bil s prenosom vseh delnic družbe Adriatic Slovenica na novega imetnika družbo Generali CEE Holding, B.V. zaključen prodajni postopek v skladu s Pogodbo o prodaji 100% deleža v družbi Adriatic Slovenica z dne 23. 5. 2018.

Dne 13. 2. 2019 so odstopili člani nadzornega sveta - predsednik nadzornega sveta Aljoša Tomaž, namestnika predsednika nadzornega sveta Aleksander Sekavčnik ter član nadzornega sveta Tomaž Butina, kateremu je hkrati prenehal mandat člana revizijske komisije nadzornega sveta

Dne 18. 2. 2019 je potekala 56. skupščina delničarjev zavarovalnice, na kateri so bili imenovani štirje novi člani nadzornega sveta Gregor Pilgram, Luciano Cirinà, Miroslav Bašta in Miroslav Singer.

Dne 18. 2. 2019 je mednarodna bonitetna agencija Fitch Adriaticu Slovenici d.d. zvišala oceno finančne moči zavarovalnice na »BBB+« iz »BBB-« in spremenila oceno prihodnjih izgledov »na stabilno« iz »na opazovanju«, kamor je bila uvrščena 24. 5. 2018. Izboljšanje bonitetne ocene je posledica objave družbe Assicurazioni Generali S. p. A (IFS:A-/Negative), da je po pridobitvi vseh regulatornih dovoljenj, zaključila prevzem zavarovalnice Adriatic Slovenica d. d., ki je bila pred tem v lastništvu KD Group d. d.

Dne 13. 2. 2019 13. februarja 2019 so bile skladno s pogodbo o prodaji zavarovalnice Adriatic Slovenica d. d. med KD Group in Generali CEE Holding B.V. izvršene dogovorjene transakcije, in sicer: zavarovalnica je odsvojila naložbeno nepremičnino na Loški cesti 13 v Mariboru (Maribox); KD Group je zavarovalnici tudi poplačal vsa posojila, odkupljene so bile delnice KDHR (izdajatelja KD Group d.d.) in SKDR (izdajatelja KD d.d.) ter obveznice KDHR.



Letno poročilo
2018

Skupina Adriatic Slovenica

REVIDIRANO

**KONSOLIDIRANO RAČUNOVODSKO
POROČILO 2018**

Skupina Adriatic Slovenica



VSEBINA

1.	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE.....	244
2.	REVIZORJEVO MNENJE	245
3.	KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI	251
3.1	KONSOLIDIRAN IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	251
3.2	KONSOLIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	252
3.3	KONSOLIDIRAN IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA.....	253
3.4	KONSOLIDIRAN IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA	254
3.5	KONSOLIDIRAN IZKAZ DENARNIH TOKOV	256
3.6	KONSOLIDIRAN PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA	256
4.	UVODNA POJASNILA O SKUPINI AS IN PODLAGE ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH	
IZKAZOV	258
4.1	KONSOLIDACIJA	260
4.2	PODLAGA ZA PRIPRAVO KONSOLIDIRANIH RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	264
4.3	ZAVAROVALNE IN FINANČNE POGODBE	271
5.	POVZETEK POMEMBNEJŠIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV	275
5.1	NEOPREDMETENA SREDSTVA	275
5.2	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	276
5.3	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	277
5.4	NALOŽBE V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH.....	277
5.5	FINANČNE NALOŽBE	278
5.6	NALOŽBE ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	283
5.7	SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB	283
5.8	ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ, PRENESEN POZAVAROVATELJEM	283
5.9	TERJATVE	283
5.10	DRUGA SREDSTVA	284
5.11	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI.....	285
5.12	POBOT SREDSTEV IN OBVEZNOSTI.....	285
5.13	KAPITAL	285
5.14	PODREJENE OBVEZNOSTI	286
5.15	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE.....	286
5.16	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE.....	289
5.17	OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB.....	289
5.18	DRUGE REZERVACIJE.....	289
5.19	OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA.....	290

5.20	OSTALE OBVEZNOSTI.....	290
5.21	PRIHODKI IN ODHODKI.....	291
5.22	DAVKI IN ODLOŽENI DAVKI	293
6.	GLAVNE RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE.....	294
6.1	SLABITVE VREDNOSTI ZA PRODAJO RAZPOLOŽLJIVIH FINANČNIH SREDSTEV	294
6.2	UGOTAVLJANJE POŠTENE VREDNOSTI DOLŽNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV	294
6.3	UGOTAVLJANJE NADOMESTLJIVE VREDNOSTI NALOŽBENIH NEPREMIČNIN	294
6.4	PREVERJANJE USTREZNOSTI DOBREGA IMENA	294
6.5	IZGUBE IZ SLABITVE TERJATEV.....	294
6.6	OCENE ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	295
6.7	OCENE BODOČIH IZPLAČIL ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ	296
6.8	ZASLUŽKI ZAPOSLENCEV	297
7.	OBVLADOVANJE TVEGANJ.....	298
7.1	OBVLADOVANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI IN UPRAVLJANJE S KAPITALOM	298
7.2	VRSTE TVEGANJ.....	299
8.	MERJENJE FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI.....	324
9.	POROČANJE PO POSLOVNIH SEGMENTIH	329
10.	POJASNILA K POSAMEZNIH POSTAVKAM RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	338
10.1	NEOPREDMETENA SREDSTVA	338
10.2	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	341
10.3	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	342
10.4	FINANČNE NALOŽBE V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	344
10.5	FINANČNE NALOŽBE	346
10.6	SREDSTVA ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	350
10.7	ZNESEK (ZTR), PRENESEN POZAVAROVATELJEM.....	350
10.8	SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB	351
10.9	TERJATVE	352
10.10	DRUGA SREDSTVA	353
10.11	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI.....	353
10.12	KAPITAL	354
10.13	PODREJENE OBVEZNOSTI	357
10.14	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE.....	358
10.15	ZTR V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	359
10.16	OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB.....	360
10.17	DRUGE REZERVACIJE.....	361

10.18	DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI	362
10.19	OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA.....	362
10.20	OSTALE OBVEZNOSTI.....	363
10.21	PRIHODKI	365
10.22	ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	371
10.23	STROŠKI.....	373
10.24	DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	375
10.25	DRUGI ODHODKI	375
10.26	POZAVAROVALNI IZID	377
10.27	DAVEK OD DOHODKA PRAVNIH OSEB	379
10.28	ODLOŽENI DAVKI	379
10.29	ČISTI DOBIČEK (IZGUBA) NA DELNICO.....	382
10.30	IZDAJE, ODKUPI IN IZPLAČILA VREDNOSTNIH PAPIRJEV TER DIVIDENDE	382
10.31	DODATNA POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV	382
11.	POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI SKUPINE.....	383
11.1	POVEZANE OSEBE	383
12.	POGOJNE TERJATVE IN OBVEZNOSTI	388
13.	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	390

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. 2018 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 2018.

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

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

Koper, 6. marec 2019

Uprava matične družbe:

Gabrijel Škof,
predsednik uprave



Matija Šenk,
član uprave



Jure Kvaternik,
član uprave



2. REVIZORJEVO MNENJE



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Delničarju družbe Adriatic Slovenica, d.d.

Mnenje

Revidirali smo skupinske računovodske izkaze skupine Adriatic Slovenica (v nadaljevanju »skupina Adriatic Slovenica« ali »skupina«), ki vsebujejo skupinsko bilanco stanja na dan 31. decembra 2018, skupinski izkaz poslovnega izida, skupinski izkaz drugega vseobsegajočega donosa, skupinski izkaz gibanja kapitala ter skupinski izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek pomembnih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj skupine Adriatic Slovenica na dan 31. decembra 2018 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska Unija.

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MRS) in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zahtevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa (»Uredba (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta«). Naše odgovornosti na podlagi teh standardov so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost* za revizijo skupinskih 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 skupinskih računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od skupine in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

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

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so po naši strokovni presoji najpomembnejše pri reviziji skupinskih računovodskih izkazov tekočega obdobja. Te zadeve smo upoštevali pri reviziji skupinskih računovodskih izkazov kot celote ter pri oblikovanju našega mnenja o njih in o teh ključnih revizijskih zadevah ne izražamo ločenega mnenja. V tem kontekstu za vsako posamezno zadevo opisujemo njeno revizijsko obravnavo.

Izpolnili smo svoje obveznosti opisane v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo skupinskih računovodskih izkazov* vključno s tistimi, ki so povezane s temi zadevami. Skladno s tem je revizija vključevala izvedbo postopkov, ki smo jih določili na podlagi naše ocene tveganja pomembno napačne navedbe v skupinskih računovodskih izkazih. Ugotovitve naših revizijskih postopkov vključno s postopki, ki smo jih opravili v povezavi z zadevami, ki jih navajamo v nadaljevanju, predstavljajo osnovo za naše revizijsko mnenje o priloženih skupinskih računovodskih izkazih.



Uporaba ocen pri izračunu obveznosti iz zavarovalnih pogodb, odloženih stroškov pridobivanja zavarovanj ("DAC") in preskusa ustreznosti pripoznanih obveznosti ("LAT")

Merjenje obveznosti po zavarovalnih pogodbah zahteva od posloводства pomembne presoje negotovih prihodnjih učinkov, predvsem zneska sredstev, ki bodo potrebna za poravnavo skupnega zneska dolgoročnih obveznosti vključno z garancijami, ki jih je zavarovalnica odobrila imetnikom zavarovanj. Pri poročanju obveznosti iz zavarovalnih pogodb v skupinski bilanci stanja ter v kontekstu testiranja ustreznosti pripoznanih obveznosti, skupina oceni znesek teh dolgoročnih obveznosti na podlagi različnih ekonomskih in negospodarskih predpostavk kot so inflacija, obrestna mera, umrljivost, zastaranost in življenjska doba. Odložene stroške pridobivanja zavarovanj (DAC) skupina usredstvi na podlagi ocene predvidene obračunane premije in izterljivosti DAC, kar predstavlja subjektivno oceno pripoznanja in oslabilve teh stroškov. S tega vidika smo to področje določili za ključno revizijsko zadevo.

Pri izvajanju revizijskih postopkov smo pridobili pomoč veščakov. Našo revizijo smo osredotočili na modele, ki so pomembni in bolj zahtevni in/ali tiste, ki od posloводства zahtevajo precejšnje mero presoje pri določanju predpostavk, zlasti dolgoročnih pogodb neživljenjskih zavarovanj in preskusa ustreznosti pripoznanih obveznosti iz naslova življenjskih zavarovanj. Ocenili smo zasnovano in učinkovitost notranjega kontroliranja v povezavi z aktuarskim izračunom postavk, vključno z izračunom škodnih rezervacij, postopkom določanja ekonomskih in aktuarskih predpostavk in pristopa pri določanju denarnih tokov. Zaradi pomembnosti ali kompleksnosti smo proučili izbrani model vrednotenja postavk z visokim tveganjem. Prav tako smo ocenili izbrani pristop in metodologijo skupine pri pripravi aktuarske analize, naredili primerjavo ocenjenih in dejanskih ugotovitev in presodili o izkušnjah iz preteklih obdobj. Ocenili smo analizo izkušenj, ki jo je skupina izvedla v okviru postopka določanja predpostavk. Naše ocene so, kjer je to ustrezno, vključevale vrednotenje določenih ekonomskih in aktuarskih predpostavk z vidika utemeljitve uporabljenih aktuarskih presoj posloводства. Informacije o industrijski panogi smo primerjali z vidika ustreznosti aktuarskih presoj, ki jih je posloводство uporabilo v modelih in, ki se lahko razlikujejo po produktu in/ali specifikaciji produkta, ter skladnost modelov z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija. Opravili smo revizijske postopke in ocenili, ali so obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb, ki jih je skupina izračunala s pomočjo izbranih modelov in sistemov, točne in popolne ter na podlagi izbranega vzorca ponovno izračunali rezultate in jih primerjali z rezultati posloводства. Da bi preverili ali je višina pripoznanih obveznosti ustrezna glede na predvidene obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb, smo preskusili veljavnost testiranja ustreznosti pripoznanih obveznosti. V okviru testiranja ustreznosti pripoznanih obveznosti smo ocenili predvideno višino denarnih tokov in predpostavke, ki jih je posloводство skupine določilo na podlagi izkušenj industrijske panoge in specifičnih značilnosti produktov. Za oceno stroškov pridobivanja zavarovanj smo preskusili njihovo izterljivost z vidika dobičkonosnosti dejavnosti za katere je skupina pripoznala stroške pridobivanja zavarovanj. Na zadnji dan poslovnega leta smo za izbrane pomembne vrste poslovanja preračunali skupni znesek stroškov pridobivanja zavarovanj.

V skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija, smo ocenili ustreznost razkritij v pojasnilih 5.15, 5.16, 6.5, 6.6., 6.7 in 10.14 k skupinskim računovodskim izkazom.



Druge zadeve

Skupinske računovodske izkaze primerjalnega obdobja je revidiral drug revizor, ki je 16. marca 2018 izdal neprilagojeno mnenje.

Druge informacije

Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu skupine, vendar ne vključujejo skupinskih računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih. Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo.

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

V povezavi z opravljenimi revizijami skupinskih računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in presoditi ali so druge informacije pomembno neskladne s skupinskimi računovodskimi izkazi ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Poleg tega je naša odgovornost oceniti ali so bile druge informacije v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu z veljavnim zakonom ali standardi in predvsem, ali so druge informacije skladne z zakonom ali standardi glede formalnih zahtev in postopkov za pripravo drugih informacij z vidika pomembnosti in, ali bi neskladnost s temi zahtevami lahko vplivala na presoje, zasnovane na drugih informacijah.

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

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

Poleg tega je naša odgovornost da, na podlagi poznavanja in razumevanja skupine pridobljenega med revizijo, poročamo o tem, ali druge informacije vsebujejo pomembno napačno navedbo. Na podlagi opravljenih postopkov v zvezi z drugimi pridobljenimi informacijami nismo ugotovili pomembno napačnih navedb.

Odgovornosti poslovodstva, revizijske komisije in nadzornega sveta za skupinske računovodske izkaze

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

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

Revizijska komisija in nadzorni svet sta odgovorna za izvajanje nadzora nad postopkom računovodskega poročanja skupine.

Revizorjeva odgovornost za revizijo skupinskih računovodskih izkazov

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

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

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v skupinskih računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;



- ▶ opravimo postopke razumevanja notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol skupine;
- ▶ presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- ▶ na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov in okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost skupine, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v skupinskih računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje skupine kot delujočega podjetja;
- ▶ ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino skupinskih računovodskih izkazov vključno z razkritji in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena pošteno predstavitev;
- ▶ pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze v zvezi s finančnimi informacijami podjetij ali poslovnih dejavnosti v skupini, na podlagi katerih lahko izrazimo mnenje o skupinskih računovodskih izkazih. Odgovorni smo za usmerjanje, nadzor in izvajanje revizije skupine. Prav tako smo izključno odgovorni za naše revizijsko mnenje.

Revizijsko komisijo in nadzorni svet med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in o pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Obenem revizijski komisiji in nadzornemu svetu predložimo našo izjavo, da smo izpolnili vse etične zahteve v zvezi z neodvisnostjo ter jih obvestili o vseh razmerjih in drugih zadevah, za katere bi se lahko upravičeno menilo, da vplivajo na našo neodvisnost, in jih seznanili s tem povezanimi nadzornimi ukrepi.

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili revizijsko komisijo in nadzorni svet, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji skupinskih računovodskih izkazov tekočega obdobja, določili kot ključne revizijske zadeve.

Druge zahteve v zvezi z vsebino revizorjevega poročila v skladu z Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta

Imenovanje in potrditev revizorja

Za zakonitega revizorja revidirane skupine nas je imenoval njen z zakonom določen organ dne 17. decembra 2018 na podlagi soglasja skupščine delničarjev družbe z dne 21.11.2018. Celotno neprekinjeno obdobje našega sodelovanja s skupino, vključno s predhodnimi podaljšanji (podaljšanje prvotnega obdobja za katerega smo bili imenovani za revizorja skupine) in ponovnimi imenovanji za zakonitega revizorja skupine, znaša eno leto.

Skladnost z dodatnim poročilom revizijski komisiji

Naše mnenje o skupinskih računovodskih izkazih v tem poročilu je skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji skupine, ki smo ga izdali 22. marca 2019.

Ne-revizijske storitve

Za revidirano skupino in njene odvisne družbe nismo opravili nobenih prepovedanih ne-revizijskih storitev iz prvega odstavka petega člena Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta. Obenem smo pri opravljanju revizije zagotovili našo neodvisnost od revidirane skupine in njenih odvisnih družb.



Poleg storitev obvezne revizije in tistih, ki so razkrite v letnem poročilu skupine, za skupino in njene odvisne družbe nismo opravili nobenih drugih storitev.

Ljubljana, 27 marec 2019


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

ERNST & YOUNG
Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 3


Primož Kovačič
Pooblaščen revizor



Letno poročilo
2018

Skupina Adriatic Slovenica

3. KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI

3.1 KONSOLIDIRAN IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

Konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 31. 12. 2018

v EUR	Pojasnilo	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Sredstva		732.509.219	760.709.385
Neopredmetena sredstva	10.1	32.253.011	32.923.769
Opredmetena osnovna sredstva	10.2	30.854.065	30.720.448
Odložene terjatve za davek	10.29	4.251.013	4.863.701
Naložbene nepremičnine	10.3	23.756.686	24.119.759
Finančne naložbe v pridruženih družbah	10.4	12.062.454	12.025.841
Finančne naložbe:	10.5	278.033.208	270.557.129
V posojila in depozite		42.997.985	37.136.247
V posesti do zapadlosti		29.628.993	31.417.539
Razpoložljive za prodajo		195.804.735	193.392.255
Vrednotene po pošteni vrednosti		9.601.494	8.611.088
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	10.6	274.127.785	304.978.130
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	10.7	14.903.527	17.704.190
Sredstva iz finančnih pogodb	10.8	11.912.847	8.890.333
Terjatve	10.9	22.886.569	27.896.452
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		16.667.722	17.737.450
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja		1.169.661	2.165.699
Terjatve za odmerjeni davek		34.304	2.315.916
Druge terjatve		5.014.882	5.677.386
Druga sredstva	10.10	5.756.209	5.918.444
Denar in denarni ustrezniki	10.11	21.711.844	20.111.188
Kapital in obveznosti		732.509.219	760.709.385
Kapital	10.12	96.217.906	97.959.877
Kapital, ki pripada večinskim lastnikom		96.112.020	97.748.578
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
Prevedbene razlike		12.714	10.475
Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti (Presežek iz prevrednotenja)		548.654	728.676
Zadržani čisti poslovni izid		29.970.220	29.940.979
Čisti poslovni izid poslovnega leta		9.145.183	10.633.199
Manjšinski kapital		105.886	211.299
Podrejene obveznosti	10.13	49.581.823	49.525.147
Zavarovalno-tehnične rezervacije	10.14	276.383.360	273.200.328
Prenosne premije		50.006.208	49.526.004
Matematične rezervacije		110.293.625	107.590.283
Škodne rezervacije		115.569.565	115.554.198
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		513.962	529.843
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	10.15	271.970.492	301.043.281
Druge rezervacije	10.18	4.984.103	4.625.262
Odložene obveznosti za davek	10.28	-	191.266
Obveznosti iz finančnih pogodb	10.16	11.912.847	8.890.333
Druge finančne obveznosti	10.18	524.591	429.198
Obveznosti iz poslovanja	10.19	7.157.302	7.439.318
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		3.898.988	5.225.359
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja		2.246.026	2.162.272
Obveznosti za odmerjeni davek		1.012.287	51.687
Ostale obveznosti	10.20	13.776.794	17.405.374

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 258 do 390 so sestavni del konsolidiranih računovodskih izkazov.

3.2 KONSOLIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA
Konsolidiran izkaz poslovnega izida za obdobje 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018

v EUR	Pojasnilo	2018	2017
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	10.21	289.196.804	292.131.025
- Obračunane kosmate zavarovalne premije		300.446.201	303.788.849
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		(10.255.255)	(11.888.097)
- Sprememba prenosnih premij		(994.142)	230.273
PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	10.21	58.211	222.762
- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode		58.211	103.950
PRIHODKI OD NALOŽB	10.21	11.892.771	36.823.049
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	10.21	1.861.666	2.256.523
- prihodki od provizij		1.861.666	2.256.523
DRUGI PRIHODKI	10.21	16.785.867	18.774.821
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	10.22	(217.605.490)	(222.184.419)
- Obračunani kosmati zneski škod		(220.397.268)	(224.392.135)
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		5.093.869	3.733.323
- Sprememba škodnih rezervacij		(2.302.092)	(1.525.607)
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	10.14	(2.736.245)	209.400
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJA	10.15	29.072.788	(18.423.843)
ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE		(54.420)	128.090
OBRAČUNALNI STROŠKI, od tega	10.23	(76.656.482)	(78.704.191)
- stroški pridobivanja zavarovanj		(22.368.643)	(23.637.911)
ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	10.21	(74.782)	-
- izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode		(71.295)	-
ODHODKI NALOŽB, od tega	10.21	(25.462.541)	(531.521)
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		(1.046.626)	-
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	10.24	(2.603.665)	(3.805.195)
DRUGI ODHODKI	10.25	(12.556.074)	(13.500.330)
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		11.118.408	13.396.169
DAVEK OD DOHODKA	10.27	(1.932.275)	(2.694.301)
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		9.186.133	10.701.868
MANJŠINSKI DELEŽ		41.005	68.635
DELEŽ MATIČNEGA PODJETJA		9.145.128	10.633.233

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 258 do 390 so sestavni del konsolidiranih računovodskih izkazov.

3.3 KONSOLIDIRAN IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

Konsolidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018

v EUR	Pojasnilo	2018	2017
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI		9.186.133	10.701.868
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	10.12	(193.869)	221.605
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		(17.292)	(174.557)
Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe		(17.292)	(174.557)
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	10.12	(176.577)	396.162
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo		(223.256)	452.935
Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja		(918.271)	3.007.545
Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid		695.015	(2.554.610)
Pripadajoči čisti dobički/izgube v zvezi z naložbami v kapital pridruženih družb, obračunanih po kapitalski metodi		-	4.354
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		42.419	(86.058)
Dobiček/izguba iz pretvorbe računovodskih izkazov v tujini		4.260	24.931
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI		8.992.264	10.923.473
-KI SE NANAŠA NA MANJŠINSKI DELEŽ		41.005	68.635
-KI SE NANAŠA NA LASTNIKE OBVLADUJOČE DRUŽBE		8.951.259	10.854.838

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 258 do 390 so sestavni del konsolidiranih računovodskih izkazov.



Letno poročilo
2018

Konsolidirani računovodski izkazi za leto, končano
na dan 31. decembra 2018

Skupina Adriatic Slovenica

3.4 KONSOLIDIRAN IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

Konsolidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018

v EUR	Pojasnilo	III. Rezerve iz dobička							IV. Presežek iz prevredotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid / Čisti dobiček / izguba poslovnega leta	VIII. Prevedbene rezerve	IX. Skupaj kapital lastnikov		X. Manjšinski delež v kapitalu	SKUPAJ KAPITAL
		I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	Zakonske in statutarne	za kreditna tveganja	za katastr. škode	Druge rezerve	obvladujoče družbe								
Stanje konec prejšnjega poslovnega leta		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		
ZAČETNO 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		
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi		-	-	-	-	-	-	(180.021)	(17.292)	9.145.183	2.866	8.950.736	41.583	8.992.319		
	Čisti poslovni izid poslovnega leta	-	-	-	-	-	-	-	-	9.145.183	-	9.145.183	41.005	9.186.188		
	Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	-	-	(180.021)	(17.292)	-	2.866	(194.447)	578	(193.869)		
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta na zadržani poslovni izid		-	-	-	-	-	-	-	10.633.199	(10.633.199)	-	-	-	-		
	Izplačilo (obračun) dividend	-	-	-	-	-	-	-	(10.304.407)	-	-	(10.304.407)	(60.982)	(10.365.389)		
	Spremebe deležev v lastniškem kapitalu odvisnih podjetij	-	-	-	-	-	-	-	(207.410)	-	(628)	(208.038)	(86.014)	(294.052)		
	Drugo	-	-	-	-	-	-	-	(74.849)	-	-	(74.849)	-	(74.849)		
KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU		42.999.530	4.211.782	1.519.600	-	-	7.704.336	548.654	29.970.220	9.145.183	12.714	96.112.020	105.886	96.217.906		

Računovodske usmeritve in pojasnila na stran 354 so sestavni del konsolidiranega izkaza sprememb lastniškega kapitala.



Letno poročilo
2018

Konsolidirani računovodski izkazi za leto, končano
na dan 31. decembra 2018

Skupina Adriatic Slovenica

Konsolidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017

v EUR	Pojasnilo	III. Rezerve iz dobička						IV. Presežek iz prevredotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid Čisti dobiček / izguba	VIII. Prevedbene rezerve	IX. Skupaj kapital lastnikov družbe	X. Manjšins ki delež v kapitalu	SKUPAJ KAPITAL
		I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	Zakonske in statutarne	za kreditna tveganja	za katastr. škode	Druge 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													
	Čisti poslovni izid poslovnega leta	10.12	-	-	-	-	-	373.605	(174.557)	10.633.199	14.604	10.846.851	76.588	10.923.439
	Drugi vseobsegajoči donos	10.12	-	-	-	-	-	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)	-	-	-	-
	Izplačilo (obračun) dividend	10.12	-	-	-	-	-	-	(10.613.539)	-	-	(10.613.539)	(87.465)	(10.701.004)
	Spremebe deležev v lastniškem kapitalu odvisnih podjetij		-	-	-	-	-	-	(2.197.586)	-	1.926.376	(271.211)	(171.288)	(442.499)
	Drugo		-	-	-	-	-	-	(1.242)	-	-	(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 354 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. 2018 do 31. 12. 2018

v EUR	Pojasnilo	2018	2017
Denarni tokovi pri poslovanju		23.772.096	9.523.896
Postavke izkaza poslovnega izida		23.458.257	8.530.748
Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju		290.190.946	291.900.752
Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov)		14.586.830	2.973.783
Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev		15.763.728	16.274.327
Obračunani čisti zneski škod v obdobju		(215.303.399)	(220.658.786)
Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj		(72.348.392)	(74.184.218)
Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov)		(3.845.290)	(1.677.875)
Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)		(5.086.136)	(5.467.217)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih		(500.030)	(630.018)
Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		313.838	993.147
Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj		975.804	1.001.601
Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj		1.016.743	(404.519)
Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov		122.697	1.163.642
Začetne manj končne druge terjatve in sredstva		(1.289.022)	(1.830.618)
Začetne manj končne odložene terjatve za davek		480.058	2.163.856
Začetne manj končne zaloge		10.669	(1.865)
Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj		(1.326.747)	1.363.207
Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj		83.754	207.229
Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi		(1.482.122)	(1.886.267)
Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)		1.738.413	(783.119)
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek		(16.409)	-
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju		23.772.096	9.523.896
Denarni tokovi pri naložbenju		(7.832.756)	14.005.807
Prejemki pri naložbenju		152.338.831	225.968.282
Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje		6.159.276	7.879.718
Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih		1.587.543	1.355.837
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev		24.873	83.890
Prejemki od odtujitve finančnih naložb		144.567.139	216.648.837
Izdatki pri naložbenju		(160.171.587)	(211.962.475)
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		(5.097.617)	(1.876.411)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		(2.298.472)	(2.163.390)
Izdatki za pridobitev finančnih naložb		(152.775.498)	(207.922.675)
Pribitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju		(7.832.756)	14.005.807
Denarni tokovi pri financiranju		(14.341.390)	(14.660.204)
Prejemki pri financiranju		56.945	71.830
Prejemki od dobljenih dolgoročnih posojil		56.676	71.830
Prejemki od dobljenih kratkoročnih posojil		269	-
Izdatki pri financiranju		(14.398.334)	(14.732.034)
izdatki za dane obresti		(4.032.677)	(3.953.582)
izdatki za vračila kapitala		-	(77.418)
izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti		-	(31)
izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti		(269)	-
izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku		(10.365.389)	(10.701.004)
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju		(14.341.390)	(14.660.204)
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	10.11	21.711.844	20.111.188
Denarni izid v obdobju		1.597.950	8.869.499
Tečajne razlike		2.706	89.404
Povečanje ob pridobitvi družbe		-	232.115
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	10.11	20.111.188	10.920.170

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 258 do 390 so sestavni del konsolidiranih računovodskih izkazov.

3.6 KONSOLIDIRAN PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA

Konsolidiran prikaz bilančnega dobička za leto 2018

v EUR	Pojasnilo	Skupaj 2018	Skupaj 2017
Čisti poslovni izid poslovnega leta		9.145.183	10.633.199
Preneseni čisti dobiček (+) / prenesena čista izguba (-)	10.12	29.970.220	29.940.979
- rezultat tekočega leta po veljavnih standardih		30.177.631	32.138.566
- zmanjšanje zaradi dokupa/prodaje odvisne družbe		(207.410)	(2.197.586)
Bilančni dobiček (a + b + c - č - d), ki ga skupščina razporedi:		39.115.403	40.574.178
- na delničarje		-	10.304.407

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 258 do 390 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 ZDRAVJE AS 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 predstavlja Skupino Adriatic Slovenica (v nadaljevanju "Skupina" ali "Skupina Adriatic Slovenica"). V Skupino AS je bila vključena tudi družba Permanens d. o. o., za katero se je v letu 2018 zaključil postopek likvidacije.

Organi vodenja in upravljanja v Skupini

Organi vodenja in upravljanja matične družbe v letu 2018:

Gabrijel Škof, predsednik uprave

Matija Šenk, član uprave

Jure Kvaternik, član uprave (od 16. 4. 2018 dalje)

Organi nadzora v Skupini

Nadzorni svet matične družbe v letu 2018:

mag. Matjaž Gantar, predsednik (do 18. 3. 2018)

Aljoša Tomaž, (namestnik predsednika do 20. 3. 2018 in predsednik od 20. 3. 2018)

Aleksander Sekavčnik, (namestnik predsednika od 20. 3. 2018)

Tomaž Butina, član

Matjaž Pavlin, član, predstavnik zaposlenih

Borut Šuštaršič, član predstavnik zaposlenih

Revizijska komisija zavarovalnice Adriatic Slovenica d. d. v letu 2018:

Matjaž Pavlin, predsednik

Mojca Kek, (namestnica predsednika do 30. 3. 2018)

Tomaž Butina, (namestnik predsednika od 26. 4. 2018)

Vera Dolinar, članica (neodvisni strokovnjak)

Komisija za redno spremljanje izvajanja strategije in doseganja ciljnega modela poslovanja zavarovalnice Adriatic Slovenica d. d. v letu 2018

Aljoša Tomaž, predsednik – član NS

Aleksander Sekavčnik, namestnik predsednika – član NS

Carlo Palmieri - član – neodvisni strokovnjak

Dostop do konsolidiranih letnih poročil in izkazov

V nadaljevanju so prikazana pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom, ki se nanašajo na Skupino Adriatic Slovenica. Konsolidirani izkazi in konsolidirano letno poročilo so na voljo na sedežu zavarovalnice Adriatic Slovenice d. d. in na njenih spletnih straneh.

Adriatic Slovenica zavarovalna družba d. d. ni javna delniška družba in z njenimi delnicami se ne trguje na organiziranem trgu kapitala.

Skupina je vključena v konsolidirane izkaze obvladujoče družbe KD Group, finančna družba, d. d. (skrajšano ime KD Group d. d.), Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana, kjer so konsolidirani računovodski izkazi na voljo za vpogled.

Obvladujoča družba, ki sestavlja konsolidirano letno poročilo za najširši krog povezanih družb zavarovalnice, je KD d. d., Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana. Konsolidirano letno računovodsko poročilo KD Group d. d. in Skupine KD d. d. je

sestavljeno v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju MSRP). Konsolidirani letni poročili je mogoče pridobiti na sedežu družb.

Število zaposlenih konec leta 2018

Podatki o številu zaposlenih po stopnji izobrazbe v letu 2018 za Skupino Adriatic Slovenico

Število zaposlenih na dan	Stopnja izobrazbe					Skupaj
	I.- IV.	V.	VI.	VII.	VIII.-IX.	
1. 1. 2018	37	414	179	534	47	1.211
31. 12. 2018	36	417	170	520	41	1.184
Povprečje 2018	36	419	176	518	43	1.192

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 šteju 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 šteju upošteva število zaposlenih glede na delež zaposlitve v posamezni družbi. Na koncu leta 2018 je število zaposlenih v Adriatic Slovenica d. d. glede na delež zaposlitve v posamezni družbi enak 1.037 in se razlikuje od števila zaposlenih po osebi, ki je konec leta 2018 enak 1.057 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 8,5 medtem, ko je števila po osebi na dan 31. 12. 2018 enako 31.

Podatki o številu zaposlenih po stopnji izobrazbe v letu 2018 za obvladujočo družbo

Število zaposlenih na dan	Stopnja izobrazbe					Skupaj
	I.- IV.	V.	VI.	VII.	VIII.-IX.	
1. 1. 2018	30	360	143	451	32	1.016
31. 12. 2018	30	354	138	439	29	990
1. 1. 2018 podružnica AS	4	27	15	20	1	67
31. 12. 2018 podružnica AS	3	33	13	18	-	67
Povprečje 2018	33	391	156	455	30	1.065

Podatki o številu zaposlenih po stopnji izobrazbe v letu 2018 za odvisne družbe

Število zaposlenih na dan	Stopnja izobrazbe					Skupaj
	I.- IV.	V.	VI.	VII.	VIII.-IX.	
1. 1. 2018	3	27	21	63	14	128
31. 12. 2018	3	30	19	63	12	127
Povprečje 2018	3	28	20	63	13	127

4.1 KONSOLIDACIJA

Leta 2018 je Skupina Adriatic Slovenica pripravila konsolidirane računovodske izkaze in je v konsolidacijo vključila naslednje odvisne družbe; Prospera d.o.o., VIZ 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 Permanens d. o. o. je bila v letu 2018 v postopku likvidacije do 30.9.2018, nato se je likvidacijski postopek zaključil in družba je bila formalno izbrisana iz Trgovskega registra v Zagrebu, 15. januarja 2019.

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 2018 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.



Letno poročilo
2018

Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom za leto,
končano na dan 31. 12. 2018

Skupina Adriatic Slovenica

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 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	Družba je v letu 2018 zaključila postopek likvidacije	Koledarsko leto
Posredno odvisne družbe						
REPUBLIKA HRVAŠKA						
KD Locusta Fondovi d.o.o.	Ljudevita Gaja 28, 10000 Zagreb	90%	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%	40300080318520	Dejavnost upravljanja investicijskih fondov	Koledarsko leto

Spremembe v deležih odvisnih in posredno odvisnih družb

Naziv direktno odvisne družbe	Delež v kapitalu (%) 31.12.2018	Delež v kapitalu (%) 31.12.2017	Sprememba (v %)	Opomba
PROSPERA družba za izterjavo d.o.o.	100,00	100,00	-	
VIZ zavarovalno zastopništvo d.o.o.	100,00	100,00	-	
Permanens d.o.o.	-	100,00	-100,00	Zaključen postopek likvidacije
ZDRAVJE AS zdravstvene storitve d. o. o.	100,00	100,00	-	
KD IT, informacijske storitve, d. o. o.	-	100,00	-100,00	Pripojitev k matični družbi
KD Skladi, družba za upravljanje d. o. o.	100,00	100,00	-	
AGENT Zavarovalniško zastopanje d. o. o.	100,00	100,00	-	
Naziv posredno odvisne družbe **				
KD Fondovi AD Skopje	94,60	94,60	-	
KD Locusta Fondovi d. o. o.	90,00	80,00	10,00	

Prikaz kapitalskih deležev v odvisnih družbah pri matični družbi Adriatic Slovenica

Naziv odvisne družbe	Delež v kapitalu (%)		Delež v glasovalnih pravicah (%)		Knjigovodska vrednost kapitalskega deleža (v EUR)	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
PROSPERA družba za izterjavo d. o. o.	100,0	100,0	100,0	100,0	3.820.934	4.770.934
VIZ zavarovalno zastopništvo d. o. o.	100,0	100,0	100,0	100,0	560.000	530.000
KD IT d. o. o.	0,0	100,0	0,0	100,0	-	3.378.236
ZDRAVJE AS d. o. o.	100,0	100,0	100,0	100,0	650.000	550.000
KD Skladi, d. o. o.	100,0	100,0	100,0	100,0	29.326.008	29.326.008
Permanens d. o. o.	100,0	100,0	100,0	100,0	-	-
AGENT Zavarovalniško zastopanje d. o. o.	100,0	100,0	100,0	100,0	635.000	555.625
Posredno odvisna družba**						
KD Locusta Fondovi d. o. o.	90,0	80,0	90,0	80,0	808.072	797.124
KD Fondovi AD Skopje	94,6	94,6	94,6	94,6	282.287	210.708

Spremembe v razmerjih matične družbe Adriatic Slovenice d. d. z odvisnimi družbami
Spremembe v kapitalskih deležih
Prospera d. o. o.

V letu 2018 je matična družba Adriatic Slovenica d. d., kot edini družbenik družbe Prospera d. o. o. od odvisne družbe prejela 950.000 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 950.000 evrov in si za ta znesek znižala kapitalske rezerve.

VIZ d.o.o.

Matična družba Adriatic Slovenica je v letu 2018 povečala naložbo v odvisno družbo VIZ d. o. o. v višini 30.000 evrov z vplačilom dodatnih sredstev za povečanje osnovnega kapitala. Osnovni kapital družbe VIZ d. o. o. se je tako povečal na 560.000 evrov.

ZDRAVJE AS zdravstvene storitve d. o. o.

Matična družba Adriatic Slovenica je v letu 2018 povečala naložbo v odvisno družbo ZDRAVJE AS d. o. o. v višini 100.000 evrov z vplačilom dodatnih sredstev za povečanje osnovnega kapitala. Osnovni kapital družbe ZDRAVJE AS d. o. o. se je tako povečal na 650.000 evrov.

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

Odvisna družba KD Skladi d. o. o. je v letu 2018 povečala delež v odvisni družbi (za AS d. d. posredno odvisni družbi) KD Locusta Fondovi d. o. o. za 10 %.

Agent Zavarovalniško zastopanje d. o. o.

Matična družba Adriatic Slovenica je v letu 2018 povečala naložbo v odvisno družbo AGENT d. o. o. v višini 79.375 evrov z vplačilom zadnjega variabilnega dela kupnine.

Prejete dividende

Matična družba Adriatic Slovenica je v letu 2018 prejela za 1.502.443 evrov dividend od odvisnih družb.

Prejeta in dana posojila

V letu 2018 je matična družba dala družbam v skupini posojilo v višini 50.000 evrov. Kratkoročno posojilo je bilo dano po obrestni meri 0,823 % v skladu z obrestno mero za povezane družbe in zavarovano z izvršnico. Posojilo je bilo v celoti povrnjeno oktobra 2018.

Vstopi in izstopi družb v Skupino AS

Vstopi

Februarja 2018 je matična zavarovalnica AS kot soustanoviteljica pridobila 50,00 % poslovi delež družbe MEDIFIT d. o. o. Osnovna dejavnost družbe je povezana z informacijsko tehnologijo in računalniškimi storitvami. MEDIFIT posluje na lokaciji v Ljubljani in je bila vpisana v poslovni register Slovenije 22. februarja 2018. Od ustanovitve družbe do konca leta 2018 je matična zavarovalnica AS prodajala in dokupovala odstotke deleža, tako da na dan 31.12. 2018 lastniško in glasovalno obvladuje družbo z 48,00 - odstotnim deležem in jo razvršča med pridružene družbe.

Predstavitev družbe

Firma: MEDIFIT, druge z informacijsko tehnologijo in računalniškimi storitvami povezane dejavnosti, d. o. o.

Skrajšana firma: MEDIFIT d. o. o.

Sedež in poslovni naslov: Dunajska cesta 63, Ljubljana, 1000 Ljubljana

Matična številka: 8150982000

Davčna številka: SI 12848999

Osnovni kapital znaša: znaša 30.000,00 evrov in je v celoti vplačan.

Poročevalsko obdobje računovodskih izkazov je enako koledarskemu letu.

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

Priponitev k matični družbi

V juniju 2018 se je odvisna družba KD IT, informacijske storitve d. o. o. (skrajšano KD IT d. o. o.) pripojila k matični družbi Adriatic Slovenica d. d.

Uprava družbe Adriatic Slovenica d. d. (matične družbe v Skupini AS) je kot edini družbenik odvisne družbe KD IT, informacijske storitve d. o. o. (skrajšano KD IT d. o. o.) z dne 11. decembra 2017 sprejela sklep, da se začnejo izvajati aktivnosti v povezavi s poenostavljeno pripojitvijo družbe KD IT, informacijske storitve d. o. o., Celovška cesta 206, 1000 Ljubljana k družbi Adriatic Slovenica d. d. z datumom obračuna pripojitve 31. december 2017. Prav tako je družba KD IT d. o. o. dne 11. januarja 2018 sprejela sklep, da se izvedejo vsi postopki v zvezi s poenostavljeno pripojitvijo družbe KD IT d. o. o. k družbi Adriatic Slovenica d. d. Prezemna družba Adriatic Slovenica je na podlagi teh sklepov pristopila k aktivnostim poenostavljene pripojitve in z dne 5. junija 2018 pridobila dovoljenje Agencije za zavarovalni nadzor za pripojitev družbe KD IT d. o. o.

Priponitev je postala pravnomočna 18. junija 2018 po izdaji sklepa Okrožnega sodišča Koper o izbrisu družbe KD IT d. o. o. iz sodnega registra zaradi pripojitve k prevzemni družbi ADRIATIC SLOVENICA Zavarovalna družba d. d., po pogodbi o pripojitvi z dne 1. marca 2018.

Z vpisom pripojitve v sodni register 18. junija 2018 je prešlo na Adriatic Slovenico d. d. kot prevzemno družbo vse premoženje ter pravice in obveznosti prevzete družbe KD IT d. o. o. po datumu obračuna pripojitve 31. december 2017.

Pripojitev k matični družbi Adriatic Slovenice d. d. na Skupino Adriatic Slovenica ni imela vpliva, ker je bila družba KD IT d. o. o. v 100-odstotni lasti matične družbe že pred pripojitvijo.

Permanens d. o. o.

Družba Permanens d. o. o., Zagreb je v letu 2018 zaključila postopek likvidacije in bila izbrisana iz Trgovskega registra v Zagrebu 15. januarja 2019.

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 2018 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. 2018, 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.

MSRP 9 Finančni instrumenti: Razvrščanje in merjenje

Končna različica MSRP 9 Finančni instrumenti vsebuje zahteve vseh posameznih faz projekta prenove MSRP 9 in nadomešča standard MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje ter vse predhodne različice MSRP 9. Standard uvaja nove zahteve pri razvrščanju, merjenju in oslavitvi finančnih instrumentov in obračunavanju varovanja pred tveganji. Skupina kot ponudnik zavarovanj bo uporabila izvzetje sprejema MSRP 9 in posledično ne predvideva pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

MSRP 4: Uporaba MSRP 9 Finančni instrumenti v povezavi z MSRP 4 Zavarovalne pogodbe (dopolnila)

Dopolnila obravnavajo pomisleke, ki izhajajo iz uporabe novega MSRP 9 Finančni instrumenti, pred uvedbo novega standarda, ki je trenutno v pripravi in, ki obravnava zavarovalne pogodbe ter bo nadomestil MSRP 4. Dopolnila

dovoljujejo zavarovalnim družbam uporabo dveh rešitev pri obračunavanju zavarovalnih pogodb: začasno oprostitev uporabe MSRP 9 in uporabo prekrivnega pristopa, ki podjetjem, ki izdajajo pogodbe, ki spadajo v okvir MSRP 4, dovoljuje prerazvrstitev nekaterih prihodkov ali odhodkov iz naslova ustreznih finančnih sredstev iz izkaza poslovnega izida v drugi vseobsegajoči donos.

Poslovodstvo je ocenilo vpliv dopolnil na računovodske izkaze in sprejelo možnost začasne oprostitve uporabe MSRP 9, kot to dovoljujejo dopolnila MSRP 4 Zavarovalne pogodbe, zavarovalnim družbam. Zaradi možnosti začasnega odloga uporabe MSRP 9 lahko zavarovalnice nadaljujejo uporabo MRS 39 do obdobja pred začetkom leta 1. 1. 2021. Poslovodstvo se je odločilo za začasno oprostitev uporabe MSRP 9, ker je glavna dejavnost Skupine povezana z zavarovanjem. Skupina je presojala ali izpolnjuje pogoje za začasno oprostitev na dan 31. 12. 2015 in ugotovila, da obveznosti, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb po MSRP 4 predstavljajo 97,64 %. V letih od 31. 12. 2015 do začetka uporabe standarda 1. 1. 2018 in do poročevalskega datuma 31. 12. 2018 v Skupini ni bilo sprememb dejavnosti, ki bi vplivale na možnost začasnega odloga uporabe MSRP 9.

Prikaz obveznosti, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb po MSRP 4

Vrsta obveznosti	Vrednost na dan 31.12.2015	% vseh obveznosti
Obveznosti iz pogodb, ki se obravnavajo v skladu z MSRP 4	531.360.864	93,54%
Obveznosti iz finančnih naložbenih pogodb, ki se merijo po pošteni vrednosti prek IPI (non-derivative investment contracts)	(0)	0,00%
Obveznost iz izvedenih finančnih instrumentov, ki se merijo po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida in se uporabljajo za zmanjševanje nastalih tveganj iz pogodb v okviru MSRP 4 in iz sredstev za kritje obveznosti (asset backing liabilities)	-	0,00%
Relevantne davčne obveznosti	1.540.738	0,27%
Relevantne ostale obveznosti, vključno z rezervacijami in odpravninami za jubilejne nagrade	21.451.598	3,78%
Skupaj	554.353.199	97,59%

V nadaljevanju so predstavljena razkritja za Skupini AS, ki uporabnikom izkazov zavarovalnice omogočajo primerjavo s podjetji, ki uporabljajo MSRP 9. Nobena družba v Skupini AS ni pričela uporabljati MSRP 9 s 1.1.2018.

V spodnji tabeli je prikazana analiza poštene vrednosti finančnih sredstev na koncu poročevalskega obdobja in spremembe poštene vrednosti v obdobju poročanja. Finančna sredstva so razdeljena na sredstva, katerih pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice, brez finančnih sredstev, namenjenih trgovanju, in vsa druga finančna sredstva.

Predstavitve poštene vrednosti in njene spremembe v letu 2018

v EUR	Finančna sredstva s pogodbenimi pogoji, ki na določen dan povzročajo denarne tokove			Ostala finančna sredstva		
	Poštena vrednost na dan 1.1.2018	Poštena vrednost 31.12.2018	Sprememba poštene vrednosti	Poštena vrednost 1.1.2018	Poštena vrednost 31.12.2018	Sprememba poštene vrednosti
Dolžniški vrednostni papirji	197.441.091	193.935.918	(3.505.174)	7.369.127	8.562.737	1.193.610
Lastniški vrednostni papirji	-	-	-	36.067.577	37.967.553	1.899.976
Izvedeni finančni instrumenti	-	-	-	243.537	(429.961)	(673.499)
Posojila in depoziti	27.601.228	34.535.976	6.934.747	-	-	-
Finančne terjatve	9.535.018	8.462.010	(1.073.009)	-	-	-
Denar in denarni ustrezniki	20.111.189	21.711.846	1.600.656	-	-	-
Skupaj	254.688.527	258.645.749	3.957.221	43.680.241	46.100.329	2.420.087

V spodnji tabeli je prikazana knjigovodska vrednost sredstev, katerih pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice, glede na bonitetne ocene kreditnega tveganja. Knjigovodska vrednost se meri v skladu z MRS 39 pred popravkom vrednosti sredstev, ki se merijo po odplačni vrednosti.

Izpostavljenost kreditnemu tveganju skupine finančnih sredstev s pogodbenimi pogoji, ki na določen dan povzročajo denarne tokove

Knjigovodska vrednost	AAA	AA/A	BBB	BB/B	Brez kreditne ocene	Skupaj 31.12.2018
Dolžniški vrednostni papirji	3.506.016	79.023.579	61.161.341	31.532.057	13.281.939	188.504.932
Posojila in depoziti	-	-	1.580.412	23.137.215	9.276.394	33.994.021
Finančne terjatve	-	-	8.003.398	-	519.659	8.523.057
Denar in denarni ustrezniki	-	11.614	5.954.507	6.150.090	9.595.634	21.711.846
Skupaj	3.506.016	79.035.193	76.699.657	60.819.363	32.673.626	252.733.855

V spodnji tabeli sta prikazani poštena in knjigovodska vrednost sredstev, katerih pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice, za katera je Skupina ugotovila, da nimajo nizkega kreditnega tveganja. Knjigovodska vrednost se meri v skladu z MRS 39 pred popravkom vrednosti sredstev, ki se merijo po odplačni vrednosti.

Finančna sredstva, ki na dan 31.12.2018 nimajo nizkega kreditnega tveganja

v EUR	Poštena vrednost na dan 31.12.2018	Knjigovodska vrednost na dan 31.12.2018
Dolžniški vrednostni papirji	46.354.783	44.813.996
Posojila in depoziti	32.458.077	32.413.609
Finančne terjatve	519.704	519.659
Denar in denarni ustrezniki	15.745.645	15.745.724
Skupaj	95.078.209	93.492.988

MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci

MSRP 15 določa petstopenjski model, ki ga bodo morala podjetja upoštevati pri pripoznanju prihodkov iz naslova pogodb s kupci (z omejenimi izjemami), ne glede na vrsto transakcij, ki prinašajo prihodke ali industrijsko panogo. Zahteve standarda veljajo tudi za pripoznanje in merjenje dobičkov in izgub pri prodaji nekaterih nefinančnih sredstev, ki niso posledica običajne dejavnosti podjetja (npr. prodaja nepremičnin, naprav in opreme ali neopredmetenih sredstev). Standard zahteva od podjetja obsežna razkritja, vključno z razčlenitvijo skupnega zneska prihodkov; informacije o obveznostih v zvezi s prodajo sredstev ali posredovanjem storitev; spremembe v višini pogodbenih sredstev in obveznosti med dvema obdobjema ter ključne poslovodske presoje in ocene. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze Skupine in meni, da standard nima pomembnega vpliva na merjenje njenih prihodkov zaradi narave poslovanja zavarovalnice in vrste prihodkov.

MSRP 15: Prihodki iz pogodb s kupci (pojasnila)

Namen pojasnil je obrazložiti, kaj je želel doseči UOMRS pri sprejemanju zahtev MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci, zlasti z vidika obračunavanja opredeljenih obveznosti iz pogodb s kupci, ki spreminja besedilo načela "ločene opredelitve", nadomestilo principalu v nasprotju z nadomestilom agentu vključno z oceno, ali nastopa podjetje kot principal ali agent ter uporabo načela nadzora in licenciranja, ki zagotavlja dodatne smernice za obračunavanje intelektualne lastnine in licenčnine. Pojasnila prav tako uvajajo dodatne praktične koristi za podjetja, ki bodisi uporabljajo MSRP 15 v celoti za predhodna obdobja, ali tista, ki se odločijo za uporabo prilagojenega pristopa. Poslovodstvo je ocenilo vpliv pojasnil standarda na računovodske izkaze Skupine in meni, da pojasnilo nima pomembnega vpliva na obračunavanje njenih prihodkov zaradi narave poslovanja zavarovalnice in vrste prihodkov.

MSRP 2: Razvrščanje in merjenje plačilnih transakcij z delnicami (dopolnila)

Dopolnila uvajajo zahteve v zvezi z obračunavanjem učinkov zahtevanih in netržnih pogojev pri merjenju gotovinske poravnave plačilnih transakcij z delnicami, pri merjenju poravnave plačilnih transakcij z delnicami z možnostjo neto poravnave z davčnim odtegljajem in za spremembe pogojev pri plačilnih transakcijah z delnicami, ki vpliva na prerazvrstitev gotovinske poravnave plačilnih transakcij z delnicami v s kapitalom poravnane plačilne transakcije z delnicami. Poslovodstvo je ocenilo vpliv dopolnila standarda na računovodske izkaze Skupine in meni, da dopolnilo standarda ne vpliva na njene računovodske izkaze, saj zavarovalnica ne sklepa poslov, kjer se plačuje z delnicami.

MRS 40: Prenos naložbenih nepremičnin (dopolnila)

Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila pojasnjujejo, kdaj mora podjetje nepremičnine, vključno s tistimi, ki so v gradnji ali razvoju, prerazvrstiti v ali iz naložbenih nepremičnin. Dopolnila pojasnjujejo, da pride do spremembe v uporabi takrat, ko nepremičnina izpolnjuje ali preneha izpolnjevati opredelitev naložbene nepremičnine in obstajajo dokazi o spremembi v njeni uporabi. Sprememba namere poslovodstva družbe v zvezi z uporabo nepremičnine sama po sebi ne predstavlja spremembe v uporabi. Poslovodstvo je ocenilo vpliv dopolnila standarda na računovodske izkaze Skupine in meni, da dopolnilo standarda nima vpliva na njene računovodske izkaze saj Skupina prenese nepremičnino v naložbene nepremičnine ali iz njih samo, kadar pride do dejanske spremembe v uporabi nepremičnine.

OPMSRP 22: Transakcije v tuji valuti in predplačilo

Zgodnja uporaba pojasnil je dovoljena. Pojasnilo uvaja obrazložitev obračunavanja transakcij, ki vključujejo potrdilo o prejemu ali plačilu predplačila v tuji valuti. Pojasnilo se nanaša na transakcije v tuji valuti, kadar podjetje pripozna nedenarno sredstvo ali nedenarno obveznost iz naslova plačila ali prejema predplačila preden pripozna s tem povezana sredstva, odhodke ali prihodke. Pojasnilo navaja, da morajo za določitev menjalnega tečaja, podjetja uporabiti datum prvotnega pripoznanja nedenarnega predplačila ali odloženih prihodkov (obveznosti). V primeru večjega števila izplačil ali predplačil, mora podjetje določiti datum transakcije vsakega izplačila ali predplačila. Poslovodstvo je ocenilo vpliv pojasnil na računovodske izkaze Skupine in meni da pojasnilo nima pomembnega vpliva na 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.

Letne izboljšave

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde IASB je objavil sklop letnih izboljšav MSRP za obdobje 2014-2016, ki predstavlja zbirko dopolnil in sprememb MSRP. Poslovodstvo je ocenilo vpliv izboljšav na računovodske izkaze Skupine in meni, da nobena od omenjenih sprememb ne bo pomembno vplivala na računovodske izkaze, na primer: ker Skupina nima deležev v odvisnih podjetjih, skupnih aranžmajih, pridruženih podjetjih ali nekonsolidiranih strukturiranih podjetjih, razvrščenih med sredstva za prodajo ali ustavljeno poslovanje.

- **MSRP 1 Prva uporaba mednarodnih standardov računovodskega poročanja:** Dopolnilo odpravlja kratkoročne izjeme od razkritij v zvezi s finančnimi instrumenti, zaslužki zaposlencev in investicijskimi družbami, ki sicer veljajo pri prvi uporabi MSRP.
- **MRS 28: Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige:** Dopolnila pojasnjujejo, da lahko podjetje ob začetnem pripoznanju, vsako naložbo v pridruženo podjetje ali skupno podjetje, ki je v lasti podjetja, ki je kapitalaska organizacija ali druga kvalificirana oseba, izmeri po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.

Standardi, ki še niso v veljavi in jih Skupina ni predčasno sprejela**MSRP 16: Najemi**

MSRP 16 velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. MSRP 16 tako določa usmeritve za pripoznavanje, merjenje, predstavitev in razkrivanje najemov obeh pogodbenih strank: najemnika in najemodajalca. Novi standard od najemnika zahteva, da v svojih računovodskih izkazih pripozna večino najemnih pogodb na podlagi enotnega računovodskega modela za vse najemne pogodbe, razen nekaterih izjem. Pri obračunavanju najemov s strani najemodajalca ni bistvenih sprememb.

Poslovodstvo je ocenilo, da bo Skupina ob prehodu na MSRP 16 pripoznala dodatnih 1.666.534 evrov sredstev in 1.666.534 evrov obveznosti za najeme. Ob prehodu na MSRP 16 je zavarovalnica uporabila metodo poenostavljenega prehoda, zaradi česar je učinek prehoda enak nič. Na dan prehoda je Skupina za izračun obveznosti za najemnine uporabila diskontno stopnjo enako 2,31 %.

MSRP 17: Zavarovalne pogodbe

Standard velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2021 ali kasneje, pri čemer je dovoljena zgodnja uporaba pod pogojem, da družba poroča tudi v skladu z MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci in MSRP 9 Finančni instrumenti. MSRP 17 Zavarovalne pogodbe tako določa usmeritve za pripoznavanje, merjenje, predstavitev in razkrivanje zavarovalnih pogodb, ki jih je sklenila zavarovalnica. Standard prav tako zahteva uporabo podobnih načel tudi pri pozavarovalnih in investicijskih pogodbah z možno diskrecijsko udeležbo. Namen standarda je, da podjetja zagotovijo ustrezne informacije o pogodbah na način, ki zvesto odraža njihovo vsebino. Uporabnikom računovodskih izkazov ti podatki služijo za oceno učinka pogodb, ki spadajo v okvir MSRP 17, na finančni položaj, finančno uspešnost in denarne tokove podjetja. Standarda še ni odobrila EU. Poslovodstvo ocenjuje vpliv standarda na računovodske izkaze Skupine in pričakuje, da bo imel nov standard, na dan prve uporabe, bistven vpliv na njene računovodske izkaze, ki pa ga v tem trenutku ne more zanesljivo oceniti.

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

Dopolnila obravnavajo priznane neskladje med zahtevami MSRP 10 in tistimi iz MRS 28 pri obravnavanju prodaje ali prispevka sredstev med vlagateljem in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom. Dopolnila zahtevajo, da mora podjetje pripoznati celoten znesek dobička ali izgube kadar transakcija vključuje poslovanje in to ne glede na to, ali je del hčerinske družbe ali ne. Pri drugih transakcijah, ki ne vključujejo poslovanje, mora podjetje pripoznati del dobička ali izgube tudi v primeru, da so sredstva del hčerinske družbe. Odbor za mednarodne računovodske standarde je decembra 2015 datum začetka veljavnosti standarda odložil za nedoločen čas, v pričakovanju rezultatov projekta raziskave obračunavanja sredstev po kapitalski metodi. Dopolnil standarda še ni odobrila EU. Poslovodstvo je ocenjuje, da dopolnilo standarda na dan prve uporabe ne bo pomembno vplival na računovodske izkaze Skupine.

Dopolnila MSRP 9: Lastnosti predplačil z negativnim nadomestilom

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila omogočajo podjetju, da finančna sredstva z lastnostmi predplačil, ki pogodbeni stranki omogočajo prejem oziroma zahtevajo plačilo razumnega nadomestila za predčasno prekinitve pogodbe (z vidika imetnika finančnega sredstva gre za "negativno nadomestilo"), izmeri po odplačni vrednosti ali po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa. Poslovodstvo je ocenilo vpliv dopolnil na računovodske izkaze Skupine in meni, 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.

Dopolnila MRS 28: Dolgoročne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila obravnavajo vprašanje, ali spada merjenje dolgoročnih naložb (zlasti z vidika zahtev po slabitvi dolgoročnih naložb v pridružene družbe in skupne podvige, ki so po vsebini del "čiste naložbe" v pridruženi družbi ali skupnem podvigu), v okvir MSRP 9, MRS 28 ali kombinacijo obeh. Dopolnila pojasnjujejo, da mora podjetje pri pripoznanju dolgoročnih naložb, ki niso merjena po kapitalski metodi, uporabiti določila MSRP 9 Finančni instrumenti, preden začne uporabljati MRS 28. Pri uporabi MSRP 9 podjetje ne upošteva nikakršnih prilagoditev knjigovodske vrednosti dolgoročnih naložb, ki sicer izhajajo iz MRS 28. Dopolnil standarda še ni odobrila EU. Poslovodstvo ocenjuje, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na računovodske izkaze Skupine.

OPMSRP 23: Negotovost pri obračunavanju davka od dobička

Pojasnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba pojasnil je dovoljena. Pojasnilo obravnava obračunavanje davka od dobička takrat, ko davčna obravnava vključuje negotovost, ki vpliva na uporabo MRS 12 Davek iz dobička. Pojasnilo uvaja smernice za: obračunavanje negotovih davčnih obravnav ločeno ali skupaj; inšpekcijske preglede davčnih organov; uporabo ustrezne metode, ki odraža te negotovosti in obenem upošteva spremembe dejstev in okoliščin. Poslovodstvo ocenjuje, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na računovodske izkaze Skupine saj ne deluje v kompleksnem večnacionalnem davčnem okolju..

MRS 19: Sprememba, omejitev ali poravnava programov (dopolnila)

Dopolnila standarda veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila računovodskega standarda od podjetij zahtevajo, da pri določanju stroškov zaslužkov zaposlencev in neto zneska obresti v preostalem letnem obdobju poročanja po opravljeni spremembi, omejitvi ali poravnavi programa zaslužkov zaposlencev, uporabijo posodobljene aktuarske predpostavke. Dopolnila obenem pojasnjujejo vpliv obračunavanja sprememb, omejitev ali poravnave programa na zahtevane mejne vrednosti sredstev. Evropska unija še ni odobrila dopolnil standarda. Poslovodstvo ocenjuje, da sprememba na datum prve uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze Skupine.

Temeljni okvir standardov MSRP

Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) je 29. marca 2018 objavil prenovo temeljnega okvira standardov pri računovodskem poročanju. Temeljni okvir določa celovit niz konceptov pri finančnem poročanju, določanju standardov, navodil za pripravljavce doslednih računovodskih usmeritev in za lažje razumevanje in interpretacijo standardov. OMRS je objavil tudi ločen spremni dokument "Spremembe sklicev na temeljni okvir standardov MSRP", ki je predstavitev dopolnil zadevnih standardov in služi za posodobitev sklicev na prenovljen temeljni okvir. Cilj odbora je nuditi podporo pri prehodu na prenovljen temeljni okvir podjetjem, ki svoje računovodske usmeritve sprejemajo na podlagi navodil temeljnega okvira v primeru, ko določene transakcije ne obravnava noben standard MSRP. Za pripravljavce, ki svoje računovodske usmeritve sprejemajo na podlagi temeljnega okvira, velja prenovljen temeljni okvir za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali kasneje.

MSRP 3 Poslovne združitve (dopolnila)

OMRS je objavil dopolnila pri opredelitvi poslovanja (dopolnila standarda MSRP 3), katerih namen je odpraviti negotovost pri določanju, ali gre za prevzem poslovanja ali skupine sredstev. Dopolnila veljajo za poslovne združitve, pri katerih je datum prevzema na dan prvega letnega obdobja poročanja z začetkom 1. januarja 2020 ali kasneje in za prevzeme sredstev ob začetku tega obdobja ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Evropska unija še ni odobrila dopolnil standarda. Poslovodstvo ocenjuje, da sprememba na datum prve uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze Skupine.

Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) je objavil sklop letnih izboljšav MSRP za obdobje 2015-2017, ki predstavlja zbirko dopolnil in sprememb standardov MSRP. Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Teh izboljšav še ni odobrila EU. Poslovodstvo ocenjuje, da nobena od sprememb na datum prve uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze Skupine.

- **MSRP 3 Poslovne združitve in MSRP 11 Skupni dogovori:** Dopolnila standarda MSRP 3 pojasnjujejo, da mora podjetje ob pridobitvi nadzora nad skupnim poslovanjem, ki je skupno delovanje, ponovno izmeriti vse predhodno posedovane deleže v tem poslovanju. Dopolnila standarda MSRP 11 pojasnjujejo, da podjetju, ki pridobi skupni nadzor nad skupnim poslovanjem, ki je skupno delovanje, ni treba ponovno izmeriti prej posedovanih deležev v tem poslovanju.
- **MRS 12 Davek iz dobička:** Dopolnila računovodskega standarda pojasnjujejo, da mora podjetje davčne posledice iz naslova plačil finančnih instrumentov, ki so razvrščeni v kapital, pripoznati v isti postavki, v kateri je pripoznalo pretekle transakcije ali dogodke, ki so ustvarili bilančni dobiček.

MRS 23 - Stroški izposojanja: Dopolnila računovodskega standarda pojasnjujejo 14. člen standarda, ki pravi, da mora podjetje v trenutku, ko sredstvo izpolnjuje pogoje za njegovo nameravano uporabo ali prodajo in je del posojila, ki se nanaša na to sredstvo neporavnan, to posojilo vključiti med sredstva prejetih posojil.

4.2.2 Osnove in usmeritve za konsolidiranje

Odvisne družbe

Konsolidirani računovodski izkazi so sestavljeni iz računovodskih izkazov obvladujoče družbe (matične družbe) in njenih odvisnih družb. Za vse odvisne družbe se uporablja metoda popolnega uskupinjevanja od dne, ko skupina obvladuje odvisno družbo. Odvisna družba je popolno konsolidirana od dneva pridobitve obvladovanja in je izključena iz konsolidacije z datumom izgube obvladovanja. Ob izgubi vpliva v odvisni družbi mora Skupina:

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

Računovodski izkazi družb v skupini so pripravljene 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, nenedarne 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. 2018, 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 našete pogodbe velja, da se premije obračunajo, ko nastane zavarovalčeva obveznost plačila le-teh. Prihodki vsebujejo vse dodatke na premije, vključno z zastopniško provizijo, razen davka. Del premij iz veljavnih zavarovalnih pogodb, ki se nanaša na ob bilančnem dnevu še neiztekla kritja, je prikazan kot prenosna premija in predstavlja obveznost Skupine. Kot prihodek se pripoznajo obračunane premije, zmanjšane za spremembo prenosne premije.

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

Zavarovalne pogodbe zdravstvenih zavarovanj

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

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 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 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 garancijo.

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 nadaljevanju. Te usmeritve so bile dosledno upoštevane pri konsolidiranih računovodskih izkazih za leto 2018.

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 2018	Doba koristnosti 2018 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 Skupina 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 Skupino.

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

Skupina med drugimi neopredmetenimi sredstvi izkazuje tudi sredstva z nedoločeno dobo koristnosti, in sicer seznam vlagateljev. Skupina na dan sestavitve računovodskih izkazov preverja, če je sredstvo oslabljeno tako, da primerja njihovo knjigovodsko vrednost z njegovo nadomestljivo vrednostjo.

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 2018	Doba koristnosti 2018 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 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 oslabljene in to razliko Skupina pripozna v izkazu poslovnega izida kot izgubo zaradi oslabitve in se šteje kot poslovni odhodek.

5.3 NALOŽBENE NEPREMIČNINE

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

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

Amortizacijske stopnje in dobe koristnosti naložbenih nepremičnin so naslednje:

Naložbene nepremičnine	Letna stopnja amortizacije 2018	Doba koristnost 2018 v letih
Zgradbe	1,3 -1,8 %	56-77

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

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

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

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

Oslabitev naložbene nepremičnine na iztržljivo vrednost 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 Skupina namerava v kratkem roku odtujiti in bo njihova knjigovodska vrednost poravnana predvsem s prodajo in ne z nadaljnjo uporabo, se razvrščajo med nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo.

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

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

5.4 NALOŽBE V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH

V konsolidiranih računovodskih izkazih so obračunane z uporabo kapitalske metode, po kateri se naložba najprej pripozna po nabavni vrednosti, nato pa povečuje ali zmanjšuje za pripadajoči del dobička ali izgube pridružene družbe. Prejete dividende zmanjšujejo nabavno vrednost finančne naložbe v pridruženo družbo. Delež skupine v poslovnem izidu pridruženih družb se pripozna v izkazu poslovnega izida skupine, njen delež v presežku iz prevrednotenja pa se pripozna v drugem vseobsegajočem donosu.

5.5 FINANČNE NALOŽBE

Finančne naložbe so sestavni del finančnih instrumentov Skupine in so finančna sredstva, ki jih ima Skupina, da bi z donosi, ki izhajajo iz njih, pokrivala bodoče obveznosti iz zavarovalnih in finančnih pogodb in morebitne izgube zaradi tveganj iz zavarovalnih poslov.

Vrste finančnih sredstev

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

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

Posojila, depoziti in finančne terjatve

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

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo

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

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

Poštena vrednost dolgoročnega vrednostnega papirja iz te skupine je lahko začasno manjša od njegove knjigovodske vrednosti, ne da bi to povzročilo oslabitev naložbe, razen v primeru tveganja sprememb finančnega položaja izdajatelja. Obresti, izračunane po efektivni obrestni meri, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo

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

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

Spremembe v pošteni vrednosti vrednostnih papirjev, opredeljenih kot razpoložljivi za prodajo, se pripoznajo glede na vsebino nastanka spremembe poštene vrednosti. Tako se tečajne razlike za dolžniške vrednostne papirje pripoznajo v izkazu poslovnega izida, druge spremembe (sprememba tržnega tečaja npr.) pa se pripoznajo neposredno v drugem vseobsegajočem donosu. Pri lastniških vrednostnih papirjih se vse spremembe poštene vrednosti pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu. Pri prodaji ali slabitvi vrednostnih papirjev, opredeljenih kot razpoložljivi za prodajo, se nabrane prilagoditve v drugem vseobsegajočem donosu odpravijo in učinki izkažejo v izkazu poslovnega izida.

Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

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

- v podskupino »namenjeno trgovanju« je tako razvrščeno vsako (kratkoročno) finančno sredstvo, ki ga je pridobila zaradi trgovanja, ali za katero obstajajo dokazi o nedavnem kratkoročnem pobiranju dobičkov in vse izpeljane finančne instrumente, ki niso pogodba o finančnem poroštvi. V to skupino se uvrščajo tudi izpeljani finančni

instrumenti, ki jih 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 efektivnih obrestnih mer, zmanjšani za oslabitve.

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

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

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 ocenjevanja vrednosti:

- Nivo 1: določajo vložki, ki predstavljajo kotirane cene (neprilagojene) na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti, do katerih lahko podjetje dostopa na datum merjenja. Le te zagotavljajo najzanesljivejši dokaz poštene vrednosti, pri čemer se morajo za merjenje poštene vrednosti uporabljati brez prilagoditve.
- Nivo 2: določajo vložki, ki niso kotirane cene, vključene v Nivo 1, in jih je mogoče neposredno ali posredno opazovati za sredstvo ali obveznost. Če ima sredstvo ali obveznost določeno (pogodbeno) trajanje, mora biti vložek mogoče opazovati v celotnem trajanju sredstva ali obveznosti. Med vložke Nivoja 2 spadajo: kotirane cene za podobna sredstva ali obveznosti na delujočih trgih, kotirane cene za enaka ali podobna sredstva ali obveznosti na nedelujočih trgih, vložki, ki niso kotirane cene, ki jih je mogoče opazovati za sredstvo ali 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	Uporabljena višina parametra	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,	od -0,561% do 0,863% od 0,29% do 6,86%	nivo 2
		nelikvidnost	od 0 do 0,15 %	
Lastniški vrednostni papirji	Interni model			
	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
Naložbene nepremičnine	Pooblaščen zunanji cenilci			
	metoda tržnih primerjav na donosu zasnovan način	analiza dejanskih tržnih transakcij z nepremičninami sedanja vrednost bodočih pričakovanih donosov	od 65 % do 112 %	nivo 3
		stopnja kapitalizacije (donos in vračilo) diskontna stopnja	od 7,72 % do 8,32 % 1,05%	
		dodatek za pomanjkanje tržljivosti (nelikvidnost)		
Kapitalske naložbe v pridružene družbe	Pooblaščen zunanji cenilci			
	metoda čiste vrednosti sredstev	sprememba cen nepremičnin		nivo 3
	diskontiranje denarnih tokov	g (stopnja rasti obdobja konstantne rasti) neto marža (obdobje konstantne rasti) diskontna stopnja	14,9%	
		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

Skupina 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 oslabilti 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 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 inštrument, 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. Skupina lahko izmeri morebitno potrebo po oslabilti 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

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. 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 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 POGOVB

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.

Slabitve 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 30.000 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. Popravek se opravi glede na delež k dejansko neopracenim 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 pripozna prenosne premije v celoti, in sicer v zneskih, kot izhajajo iz ročnosti obračunanih zneskov po zavarovalnih pogodbah po stanju na dan izdelave konsolidirane bilance stanja. Pripadajoči del že realiziranih stroškov pridobivanja zavarovanj v zvezi z obračunanimi zneski za naslednja obračunska obdobja po datumu bilance stanja, ki bi sicer zmanjševal obveznosti iz prenosnih premij, se v celoti pripozna kot posebna postavka razmejenih odhodkov v aktivih

konsolidirane bilance stanja. Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj se v 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 ustrezničke 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 poštteni 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 kapitalске neustreznosti izdajatelja upravičen do izplačila, vsebovanega v tem vrednostnem papirju, šele po poplačilu vseh obveznosti izdajatelja do nepodrejenih upnikov oziroma upnic. Podrejeni dolg je v računovodskih izkazih merjen po odplačni vrednosti.

5.15 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

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

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

Prenosne premije

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

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

- enakomerno porazdeljena zavarovalna vsota – pri večini zavarovalnih vrst,
- naraščajoča zavarovalna vsota – pri gradbenih in montažnih zavarovanjih (v vrsti druga škodna zavarovanja),
- padajoča zavarovalna vsota – pri kreditnih zavarovanjih.

Matematične rezervacije

Življenjska zavarovanja

Matematične rezervacije se oblikujejo v višini sedanje vrednosti ocenjenih bodočih obveznosti zavarovalnice na podlagi sklenjenih zavarovanj, zmanjšane za sedanjo vrednost bodočih premij zavarovanca, ki izhajajo iz teh pogodb. Uporablja se prospektivna neto zillmerirana metoda. Pri tem višina zillmeriranja na posamezni pogodbi ne presega 3,5 % zavarovalne vsote. Obveznosti so za vsako pogodbo večje ali enake nič.

Pri mešanih življenjskih zavarovanjih in življenjskih zavarovanjih za primer smrti predstavljajo bodoče obveznosti izplačila dogovorjenih zavarovalnih vsot s pripisanimi presežki v primeru doživetja oziroma izplačila dogovorjenih zavarovalnih vsot s pripisanimi presežki v primeru smrti.

Matematične rezervacije rentnih pogodb za določen čas se izračunavajo na osnovi prospektivne neto zillmerirane metode. Oblikujejo se v višini sedanje vrednosti ocenjenih bodočih izplačil dogovorjenih rent (s pripisanimi presežki), vključno s stroški izplačevanja rente, zmanjšane za sedanjo vrednost bodočih premij, ki bodo vplačane na podlagi teh pogodb.

Matematične rezervacije za pokojninska zavarovanja omejenega sklada kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja po PN-A01 se izračunajo kot produkt vrednosti kritne enote in števila kritnih enot na dan obračuna. Izračun je narejen za vsako polico posebej. S tem je pokrita zajamčena obveznost do zavarovancev. Poleg tega oblikuje Skupina še dodatno rezervacijo za donose, višje od zajamčenega donosa (za pripis rednega in končnega bonusa). Med matematičnimi rezervacijami se izkazuje tudi presežek iz prevrednotenja finančnih sredstev kritnega sklada dodatnih pokojninskih zavarovanj, ki so razporejena v skupino razpoložljiva za prodajo. Rezervacije, ki izhajajo iz zajamčenih premijskih faktorjev za izračun dodatne starostne pokojnine, se oblikujejo v višini sedanje vrednosti bodočih upravičenj, za katere se bodo zavarovanci lahko odločili ob uveljavitvi pravice do prejemanja dodatne starostne pokojnine. Te rezervacije se vodijo v okviru matematične rezervacije na kritnem skladu življenjskih zavarovanj.

Pri rentnih zavarovanjih (doživljenjska renta, doživljenjska renta z zajamčenimi izplačili do 78. leta starosti zavarovanca oziroma z zajamčenimi izplačili za dobo 10 let) predstavljajo bodoče obveznosti zavarovalnice za izplačila dogovorjenih rent, vključno s pripisanimi presežki ter stroški izplačevanja rent.

Bodoče obveznosti zavarovanca predstavljajo bodoče premije, dogovorjene po pogodbi.

Skupina enkrat letno (ob koncu leta) določi znesek presežka, ki ga nameni zavarovancem (DPF-del). Za znesek presežka, ki je namenjen zavarovancem, se povečajo matematične rezervacije.

Pripisani presežek za posamezno polico se pri mešanih življenjskih zavarovanjih upošteva kot enkratna premija za preostalo obdobje zavarovalne dobe in se preračuna v dodatno zavarovalno vsoto (dodatno rento pri rentnih zavarovanjih), ki je zajamčena. Dodatna zavarovalna vsota se izplača v primeru smrti ali doživetja. Pri nekaterih zavarovalnih produktih je možno tudi sprotno izplačilo pripisanega presežka. Pri nekaterih zavarovalnih produktih se presežek pripiše na polico kot dodatno premoženje na računu zavarovanca.

Življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje

Matematična rezervacija za življenjska zavarovanja, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje, predstavlja vrednost premoženja na polici zavarovanca. Izračunana je kot seštevek enot posameznega sklada, pomnožen z vrednostjo enote premoženja. Skupna rezervacija je povečana še za vplačane premije, ki še niso bile konvertirane v enote premoženja (gre za časovni zamik od plačila premije in naročila nakupa do vknjižbe kupljenih enot sklada na 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-škoda - 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 zjamčenim 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 zjamčenim donosom (Pokojninsko varčevanje AS zjamčeni od 60) se izračuna tudi zjamčena vrednost premoženja, ki je na obračunski dan enaka produktu števila zjamčenih enot premoženja in vrednosti zjamčene enote premoženja na obračunski dan. Zjamčena donosnost po sprejetem pokojninskem načrtu za sklad Pokojninsko varčevanje AS zjamčeni od 60 zagotavlja zjamčeno donosnost v višini 60 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje, upoštevajoč pravne podlage, ki jih za izračun minimalne zjamčene donosnosti predpisuje minister za finance RS in se preverja na obračunski dan.

Če je vrednost premoženja po posameznem varčevalnem računu nižja od zjamčene vrednosti premoženja, zavarovalnica oblikuje obveznosti (oz. rezervacije) zaradi nedoseganja zjamčene 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 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 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 zasluški zaposlenih

Obveze za kratkoročne zasluge zaposlenih se merijo po nominalni vrednosti in so pripoznane kot stroški dela v izkazu poslovnega izida. Kratkoročni zasluški 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.

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

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 izvorni stroški po naravnih vrstah. V izkazu poslovnega izida so stroški prikazani po vlogi (funkcionalnosti). Cenilni stroški so sestavni del odhodkov za škode, stroški pridobivanja zavarovanj in drugi obratovalni stroški pa so v izkazu prikazani ločeno. V razkritjih so prikazani celotni obratovalni stroški po naravnih vrstah in po funkcionalnosti.

Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj

Stroški pridobivanja zavarovanj se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, ko nastanejo. Ker se nanašajo na obdobje trajanja pogodbe, se razmejujejo v delu, ki se nanaša na obdobje po obračunskem datumu. Skupina razmejuje stroške pridobivanja premoženjskih zavarovanj.

Pri življenjskih zavarovanjih z DPF-jem in finančnih pogodbah se stroški pridobivanja zavarovanj razmejujejo na podlagi uporabe zillmerjevega popravka že pri izračunavanju matematičnih rezervacij.

Drugi zavarovalni odhodki

Skupina med druge zavarovalne odhodke evidentira druge zavarovalne odhodke, kot so odhodki za preventivno dejavnost, prispevki za kritje škod za nezavarovana in neznana vozila in ostali čisti zavarovalni odhodki.

Drugi odhodki

Skupina med druge odhodke evidentira odhodke od naložbenih nepremičnin, prevrednotovalne poslovne odhodke, ostale poslovne odhodke in finančne odhodke, ki ne izhajajo iz naložb.

5.22 DAVKI IN ODLOŽENI DAVKI

Odhodke za davke predstavljajo odmerjeni davki in odloženi davki. Ti se pripoznajo v izkazu poslovnega izida ali v izkazu drugega vseobsegajočega donosa, kadar se davki nanašajo na prihodke ali odhodke, ki se pripoznavajo preko izkaza drugega vseobsegajočega donosa (v kapitalu) oziroma, če so obveznosti za davke pripoznane za davčna sredstva iz preteklih obdobj.

Odmerjeni davek

V Republiki Sloveniji se davek od dohodkov pravnih oseb za leto 2018 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 2018 davčna stopnja za odmerjeni davek 10 –odstotna in v Republiki Hrvaški je bila za leto 2018 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 2018 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 2018 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 predpisanih davčnih stopnjah za leto, ko pričakujemo, da se bo pojavil razpoložljivi obdavčljivi dobiček.

Odbitnečasne razlike so davčno nepriznani odhodki predvsem iz oblikovanih rezervacij za zasluge zaposlencev in obračunane amortizacije, ki presega višino izračunane amortizacije po davčno priznanih stopnjah in opravljenih prevrednotenj kot posledica časovnih oslabitev terjatev in sprememb presežkov iz prevrednotenja finančnih naložb v izkazu drugega vseobsegajočega donosa.

6. GLAVNE RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE

Skupina uporablja ocene in predpostavke, ki lahko pomembno vplivajo na zneske sredstev in obveznosti, izkazane v konsolidiranem računovodskem izkazu v naslednjem finančnem letu. Ocene in predpostavke se večkrat preverjajo in določijo na podlagi preteklih izkušenj in ostalih faktorjev, vključno s pričakovanji glede bodočih dogodkov.

6.1 SLABITVE VREDNOSTI ZA PRODAJO RAZPOLOŽLJIVIH FINANČNIH SREDSTEV

V Skupini se za finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, opravijo slabitve, kadar poslovodstvo ugotovi, da je prišlo do pomembnega ali dlje trajajočega zmanjšanja poštene vrednosti sredstev pod njihovo nabavno vrednostjo. Določitev, kaj je pomembno ali dolgotrajnejše, zahteva presojo. Pri tej presoji Skupina preverja med drugim naslednje: normalno volatilitost tečaja delnice in trajanje padanja tečajev, finančno stanje izdajatelja, uspešnost panoge in sektorja, spremembe v tehnologiji in denarnih tokovih iz dejavnosti in financiranja ter spremembe delujočega trga za takšno finančno sredstvo zaradi morebitnih finančnih težav izdajatelja.

V svojih računovodskih usmeritvah je Skupina kot kriterij pomembnosti, ki vpliva na pripoznavanje tega dela slabitve v primeru lastniških vrednostnih papirjev v izkazu poslovnega izida, določila kot pomembno znižanje poštene vrednosti pod nabavno za več kot 30 % oziroma dolgotrajno znižanje v obdobju 12 mesecev.

Po opravljeni strokovni presoji v letu 2018 se je izkazalo, da je potrebno med naložbami v skupini finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo opraviti slabitev v višini 1.046.627 evrov bodisi zaradi dlje trajajočega zmanjšanja poštene vrednosti ali zaradi trajnega padanja tečaja. Pri nekaterih naložbah sta na odločitev vplivala celo oba pogoja.

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.

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.

6.4 PREVERJANJE USTREZNOSTI DOBREGA IMENA

Skladno z računovodskimi usmeritvami Skupina enkrat letno preverja ustreznost dobrega imena tako, da opravi test oslabitve dobrega imena. V primeru, da med preverjanjem ugotovi, da obstajajo znamenja za slabitev, se slabitev dobrega imena izkaže v izkazu poslovnega izida.

Konec leta 2018 je Skupina preverila vrednost dobrega imena in na podlagi opravljene cenitve (glej poglavje 10.1) presodila, da slabitve niso potrebne.

6.5 IZGUBE IZ SLABITVE TERJATEV

Pri določanju, ali je v izkazu poslovnega izida treba pripoznati izgube iz slabitve terjatev in posojil, poslovodstvo presodi, če obstajajo pokazatelji, ki bi nakazovali znižanje prihodnjih denarnih tokov skupine posojil ali terjatev. Taki pokazatelji so

lahko spremembe pri odplačevanju terjatev ali ekonomske razmere, ki se lahko povežejo s prenehanjem odplačevanja posojil ali terjatev v Skupini. Poslovodstvo pri tem uporablja ocene, ki temeljijo na izgubah, ugotovljenih v preteklosti. V letu

V letu 2018 Skupina ohranja enako metodo preverjanja ustreznosti ocene poštene vrednosti (glej usmeritve poglavje 5.9) in pri tem obračunava popravke terjatev kot v preteklih letih.

6.6 OCENE ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ

Zavarovalne pogodbe premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj

Prijavljene škode, vendar še ne izplačane

Škodna rezervacija za prijavljene škode temelji na ocenah pričakovanih vrednostih izplačil prijavljenih škod za vsako škodo posebej. Materialne škode ocenjujejo cenilci, zaposleni v zavarovalnih družbah v Skupini, nematerialne škode in škode v sodnih postopkih ocenjujejo pravniki (odvetniki) zavarovalnice. Ocene so določene izkustveno z upoštevanjem pričakovanih bodočih trendov (inflacija, inflacija stroškov storitev, sprememba sodne prakse ...). V okviru škodne rezervacije so oblikovane tudi rezervacije za škode pri odgovornostnih zavarovanjih, ki se izplačujejo v obliki rent, in sicer v višini kapitalizirane vrednosti rente z upoštevanjem 1,75-odstotne obrestne mere.

Nastale škode, vendar še ne prijavljene (v nadaljevanju IBNR - incurred but not reported)

Večina IBNR-rezervacije se izračunana s pomočjo trikotniške metode pripoznanih škod.

Pripoznane škode se uredijo v trikotnik, kjer predstavljajo vrstice leto nastanka škodnega dogodka, stolpci pa število let zamika od leta nastanka škodnega dogodka do leta 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) 31.12.2018	Rezervacija za nastale, še neprijavljene škode (IBNR) 31.12.2017
Nezgodno zavarovanje	7.886.504	7.714.385
Zdravstveno zavarovanje	4.769.531	4.784.152
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	1.280.913	1.316.940
Zavarovanje plovil	28.612	19.938
Zavarovanje prevoza blaga	336.141	181.484
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	829.422	652.733
Drugo škodno zavarovanje	950.785	896.517
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	24.687.349	26.132.550
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	2.810	3.577
Splošno zavarovanje odgovornosti	12.301.486	10.633.175
Kavcijsko zavarovanje	6.624	5.978
Zavarovanje različnih finančnih izgub	22.923	28.621
Zavarovanje stroškov postopka	65	-
Zavarovanje pomoči	401.741	258.548
Življenjsko zavarovanje	3.340.070	3.289.725
Skupaj	56.844.976	55.918.323

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 zaznane 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											v EUR
	pred 2009	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	
Kumulativna ocena škod												
od koncu škodnega leta	-	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	85.496.766	
1 leto po škodnem letu	-	109.844.795	98.882.126	92.331.285	104.142.780	87.477.430	85.239.212	81.956.952	86.186.241	88.301.425	-	
2 leti po škodnem letu	-	109.454.915	96.330.471	90.568.304	96.570.014	85.740.792	83.397.478	80.211.635	84.303.381	-	-	
3 leti po škodnem letu	-	107.637.944	95.301.074	89.085.735	94.028.156	83.827.339	81.579.315	78.688.971	-	-	-	
4 leta po škodnem letu	-	105.953.158	93.622.460	86.234.853	94.315.327	84.162.769	81.058.863	-	-	-	-	
5 let po škodnem letu	-	104.876.792	93.138.216	87.113.178	93.416.625	83.619.271	-	-	-	-	-	
6 let po škodnem letu	-	104.466.465	92.620.067	86.819.320	93.888.987	-	-	-	-	-	-	
7 let po škodnem letu	-	104.972.611	92.363.891	87.042.657	-	-	-	-	-	-	-	
8 let po škodnem letu	-	104.850.834	92.484.515	-	-	-	-	-	-	-	-	
9 let po škodnem letu	-	104.944.326	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Kumulativna ocena škod:	-	104.944.326	92.484.515	87.042.657	93.888.987	83.619.271	81.058.863	78.688.971	84.303.381	88.301.425	85.496.766	
Skupaj likvidirane škode do 31.12.2018	-	101.778.175	90.490.809	83.621.744	91.333.679	81.294.785	78.094.172	74.278.155	75.248.703	74.270.717	48.214.826	
Stanje ŠR na 31.12.2018	15.398.195	3.166.151	1.993.706	3.420.913	2.555.308	2.324.486	2.964.691	4.410.817	9.054.678	14.030.709	37.281.940	

Škodna rezerva za premoženjska zavarovanja (brez zdravstvenih), pripoznana v bilanci stanja

	Popis + IBNR	ŠR za cenilne stroške	Skupaj
Škodna rezervacija na 31.12.2017	96.948.803	6.610.043	103.558.845
Škodna rezervacija na 31.12.2018	96.601.594	6.658.043	103.259.637

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 ter tablice odvisne od življenjskega sloga, 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 2018 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 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

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. Vzvodi Skupine za obvladovanje tveganj so različni in odvisni od stopnje izpostavljenosti in tipa tveganja.

Da je sistem obvladovanja tveganj lahko učinkovit, sledi strategiji in politiki upravljanja s tveganji, ki jih je sprejelo poslovodstvo. 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.

Poslovodstvo 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 nedvoumnih 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 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 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 aprilu 2018 objavila Poročilo o solventnosti in finančnem položaju družbe za leto 2017. Poročilo je bilo pregledano tudi s strani neodvisnega zunanega revizorja, iz poročila pa izhaja, da je matična družba konec leta 2017 izkazovala presežek primernih lastnih sredstev nad zahtevanim kapitalom. Matična družba potrjuje, da je bila tudi na dan 30. 09. 2018, 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. Poročila za posamezna leta je mogoče pridobiti na spletni strani družbe www.as.si.

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 kapitalske 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 kapitalske 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 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 kapitalske 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 apetit 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 kapitalske 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. 2018

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	70.162	0,31%	197.798	0,88%
Zavarovanja z naložbenim tveganjem	1.079.433	2,95%	3.365.606	9,20%
Zdravstvena zavarovanja	454.271	0,46%	879.897	0,88%
Premoženjska zavarovanja	10.446.218	7,41%	21.331.741	15,14%
Skupaj	12.050.083	3,97%	25.775.042	8,50%

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%

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	Brez	S	Brez	S
	pozavarovanja 2018	pozavarovanjem 2018	pozavarovanja 2017	pozavarovanjem 2017
0–9.999 EUR	283.999.762	263.648.436	286.870.806	264.836.915
10.000–29.999 EUR	848.233.681	742.821.756	861.535.619	752.713.910
30.000–59.999 EUR	967.927.165	660.515.035	947.038.464	662.926.918
60.000–99.999 EUR	666.008.034	296.563.093	644.289.983	297.635.506
več kot 100.000 EUR	363.816.169	105.732.286	334.346.183	100.593.936
Skupaj	3.129.984.810	2.069.280.605	3.074.081.055	2.078.707.185

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 2018		SKUPAJ LETNE RENTE 2017	
	znesek	%	znesek	%
Letna renta na zavarovanca na zadnji dan leta				
0–999 EUR	387.499	12,57%	407.806	12,56%
1.000–1.999 EUR	843.419	27,35%	889.136	27,39%
2.000–2.999 EUR	553.421	17,95%	586.452	18,07%
3.000–3.999 EUR	412.114	13,37%	428.752	13,21%
nad 4.000 EUR	886.883	28,76%	933.903	28,77%
Skupaj	3.083.335	100%	3.246.050	100%

Struktura koncentracije zavarovalnega tveganja rentnih zavarovanj v letu 2018 je v primerjavi s predhodnim letom praktično nespremenjena. Enako kot v letu 2017 rentna zavarovanja tudi v obravnavanem letu izkazujejo najvišjo koncentracijo zavarovalnega tveganja v razredu nad 4.000 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 (živiljenjskega 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. 2019.

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 2018

Test ustreznosti oblikovanih obveznosti na dan 31. 12. 2018 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 2018 je Skupina za napoved pričakovanih škod uporabila škodni količnik dokončnih škod nastalih v letu 2018, 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 2018

Na 31. 12. 2018 je Skupina oblikovala rezervacije za neiztekle nevarnosti na zavarovanjih prevoza blaga v višini 5.686 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. 2018	31. 12. 2017
Dejavnik		
Stroški +5 %	(3.427.267)	(3.424.254)
Stroški -5 %	3.427.267	3.424.254
Obrestna mera +1 %	11.709.652	16.305.632
Obrestna mera -1 %	(14.647.531)	(15.427.105)
Smrtnost +5 %	175.776	114.010
Smrtnost rentnih zavarovanj -5 %	(196.510)	(130.996)
Škodni delež +5 %	(14.459.931)	(14.606.551)
Škodni delež -5 %	14.459.931	14.606.551

Skupina je preudarna pri upravljanju s tveganji. Pri tem predstavlja pomembno vlogo pozavarovanje, ki Skupine dodatno obvaruje pred tveganji, in prispeva k varnejši politiki upravljanja z zavarovalniškimi tveganji.

7.2.2 Obvladovanje zavarovalnih tveganj s pozavarovalno zaščito

Namen in cilji pozavarovalne zaščite

Zavarovalna tveganja obvladujemo s programom pozavarovalne zaščite, s katerim zagotavljamo solventnost in likvidnost poslovanja, stabilnost poslovnih rezultatov in finančno trdnost. Pri sklepanju pozavarovalnih pogodb izbiramo pozavarovatelje z najvišjimi bonitetnimi ocenami.

Matična družba Adriatic Slovenica (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, dopolnjenim z neproporcionalnim pozavarovanjem po dogodku ter pozavarovalnim kritjem letnega agregata škod.

Pozavarovalna zaščita za katastrofalne nevarnosti je namenjena tudi kritju nevarnosti poplave, viharja, toče in drugih naravnih nesreč.

Zdravstvena zavarovanja predstavljajo zelo razpršeno tveganje, zato se pri obstoječem obsegu zavarovalnih kritij izravnavo 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 bila v letu 2018 nekoliko spremenjena, saj smo rizik potresa vključili v pogodbo za katastrofalne rizike in temu ustrezno povišali limit kritja. Ostale pozavarovalne pogodbe so ohranile nespremenjeno strukturo in vsebino, saj so se v preteklih letih ustrezno odzivale na škodne dogodke, ko so presegali lastne deleže, izračunane za posamezne zavarovalne vrste.

Koncentracija pozavarovanja v bilančnem letu 2018

Vrsta pozavarovanja	v EUR	Pozav. premija	Struktura poz. premije	Pozav. provizija	Obračunane pozav. škode	Spremembe poz. prenosnih premij	Spremembe poz. Škodnih rezervacij	Vpliv rezultata pozav. na dobiček
Motor QS		-	0,00%	916.981	408.017	-	(1.217.891)	107.107
Kvotno pozavarovanje potresa		(186.779)	1,83%	52.298	-	(342.387)	(178)	(477.046)
Premoženjsko Gross Risk XL pozavar.		(1.251.360)	12,26%	-	-	-	-	(1.251.360)
Tehnično Risk XL pozavarovanje		(260.136)	2,55%	-	413.051	-	7.008	159.923
Premoženjsko Cat XL poz.		(2.332.987)	22,85%	-	-	-	(16.230)	(2.349.217)
Poz. letnega agregata Cat XL škod		(1.057.644)	10,36%	-	2.884.710	-	(1.919.939)	(92.873)
XL pozavarovanje AO in zelene karte		(794.425)	7,78%	-	563.381	-	872.874	641.830
XL pozavarovanje avtom. kaska		(46.150)	0,45%	-	155.000	-	(130.000)	(21.150)
Ostala pozavarovanja		(2.149.906)	21,06%	246.828	505.514	(38.928)	169.777	(1.266.715)
Zdravstvena pozavarovanja		-	0,00%	-	-	-	-	-
Življenjska pozavarovanja		(2.131.328)	20,87%	582.109	681.661	1.867	(30.552)	(896.243)
Skupaj bilančno leto Pozavarovanje		(10.210.715)	100,00%	1.798.217	5.611.334	(379.448)	(2.265.131)	(5.445.744)
Sozavarovanje oddano		(44.540)	0,00%	11.653	73.714	(134.490)	(21.593)	(115.256)
Sozavarovanje prejeta		207.055	0,00%	(38.265)	(7.650)	(4.593)	121.781	278.329
Pozavarovanje prejeta		667.884	0,00%	(105.325)	(583.529)	19.309	(13.270)	(14.931)
Skupaj po(so)zavarovanje		(9.380.316)	0,00%	1.666.280	5.093.869	(499.222)	(2.178.213)	(5.297.603)

Koncentracija pozavarovanja v bilančnem letu 2017

Vrsta pozavarovanja	v EUR	Pozav. premija	Struktura poz. premije	Pozav. provizija	Obračunane pozav. škode	Spremembe poz. prenosnih premij	Spremembe poz. škodnih rezervacij	Vpliv rezultata pozav. 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)

V tabeli je prikazana koncentracija pozavarovanja za vse pogodbe.

V letu 2018 je bilo v pozavarovanje in sozavarovanje skupaj oddano 10.255.255 evrov premije, kar znaša 13,7% manj kot v predhodnem letu. Znižanje pozavarovalne premije gre delno pripisati spremembi pozavarovalnega programa za potresne nevarnosti, večji del znižanja pa je posledica prenehanja mednarodnega programa pozavarovanja z večjim podjetjem.

Preoblikovanje pozavarovanja potresnih nevarnosti iz proporcionalnega v neproporcionalno je vplivalo tudi na znižanje prejete pozavarovalne provizije, saj se za neproporcionalna pozavarovanja provizija ne priznava. Nekoliko več provizije je bilo obračunano iz naslova pozavarovanja avtomobilске kvote v letih 2012 – 2014, kar je bila posledica sproščanja škodnih rezervacij in s tem izboljšanja škodnega rezultata. V letu 2018 smo skupaj obračunali 1.798.217 evrov pozavarovalne provizije, kar je 17,7% manj kot v letu 2017.

Iz deležev pozavarovateljev v škodah je bilo v letu 2018 skupaj obračunano 5.611.334 evrov, od tega 2.884.710 evrov iz naslova pozavarovanja letnega agregata škod iz let 2016 in 2017.



Letno poročilo
2018

Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom za leto,
končano na dan 31. 12. 2018

Skupina Adriatic Slovenica

V letu 2018 ni bilo večjih neurij, ki bi aktivirala pozavarovalno zaščito, se je pa tudi v letu 2018 nadaljeval ugoden vpliv neurij iz leta 2017 na rezultat pozavarovanja. Zaradi novo prijavljenih škod v letu 2018, so nekateri dogodki iz leta 2017 presegli prag za vključitev v kritje letnega agregata škod, zato se je pozavarovalno kritje letnega agregata škod 2017 povečalo v letu 2018 za 964.771 evrov.

Na programu pozavarovanja avtomobilske odgovornosti je bila v letu 2018 prijavljena ena večja škoda iz leta 2017, katere pozavarovani del znaša 1.220.562 evrov, kar je bistveno vplivalo na pozitiven pozavarovalni rezultat omenjene pogodbe.

Iz naslova prejetega pozavarovanja smo bili udeleženi v večji strojelomni in šomažni škodi, katere del smo uveljavljali iz pozavarovanja tehničnih rizikov.

Na ostalih pozavarovalnih programih je bilo škodno dogajanje v letu 2018 primerljivo s predhodnih letom.

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 potrди 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 2018 so v skupnem znesku ta sredstva znašala 278.425.381 evrov (leta 2017 so znašala 310.355.667 evrov), od tega se 274.127.785 evrov (leta 2017 pa 304.978.130 evrov) sredstev iz bilance stanja nanaša na kategorijo sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje in 4.297.596 evrov (leta 2017 pa 5.377.537 evrov) na ostale bilančne kategorije 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	2018	2017
Denarna sredstva v banki	2.748.830	2.408.989
Finančne terjatve	1.156.951	1.677.412
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	366.181	1.291.137
Odložene terjatve za davek	145	-
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	25.485	-
Druga sredstva	4	-
Skupaj	4.297.596	5.377.537

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 2018 in 2017 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. 2018

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	3.447.189	(0)	5.115.548	1.968.733	-	10.531.469
- tržni	2.514.899	(0)	4.490.980	390.251	-	7.396.129
Državne obveznice	932.290	(0)	624.568	1.578.482	-	3.135.340
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	9.135.039	302.325	20.191.629	-	-	29.628.993
- tržni	9.135.039	302.325	8.788.476	-	-	18.225.841
Državne obveznice	0	-	11.403.153	-	-	11.403.153
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	66.344.630	8.215.244	81.835.083	589.227	2.480.982	159.465.166
- tržni	20.553.510	(0)	7.323.844	-	2.480.982	30.358.336
- netržni	3.891.193	-	-	-	-	3.891.193
Državne obveznice	41.899.927	8.215.244	74.511.239	589.227	-	125.215.637
Skupaj dolžniški finančni instrumenti	78.926.858	8.517.569	107.142.260	2.557.960	2.480.982	199.625.629
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko IPI	0	-	831.280	6.380.143	207.477	7.418.901
- tržni	0	-	831.280	6.380.143	207.477	7.418.901
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	22.654.325	670.697	12.255.894	1.550.550	1.347.881	38.479.346
- tržni	7.564.367	-	11.600.742	1.550.550	1.347.881	22.063.539
- netržni	15.089.958	670.697	655.152	-	-	16.415.807
Skupaj lastniški finančni instrumenti	22.654.325	670.697	13.087.174	7.930.693	1.555.358	45.898.247
Posojila, depoziti in finančne terjatve	30.333.876	2.912.564	8.539.406	4.104	55.189	41.845.138
Naložbe v pridružene družbe	8.355.173	3.203.395	503.885	-	-	12.062.454
Skupaj finančne naložbe	140.270.232	15.304.225	129.272.724	10.492.757	4.091.529	299.431.467
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	14.648.280	-	229.762	-	-	14.878.042
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	32.157.320	7.084.309	33.256.790	-	426.461	26.771.256
Denar in denarni ustrezniki	9.833.525	2.643.164	4.409.508	1.420.090	2.076.817	20.383.105
Druge sredstva	62.750.341	426.724	3.553.811	-	25.910.047	92.619.968
Skupaj sredstva	259.659.698	25.458.422	170.722.596	11.912.847	32.504.854	454.083.838
OBVEZNOSTI						
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	147.303.369	12.149.250	-	-	-	159.452.619
- dolgoročne obveznosti	55.116.835	77.873	-	-	-	55.194.708
- kratkoročne obveznosti	92.186.534	12.071.378	-	-	-	104.257.911
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb z DPF	-	-	115.485.096	-	-	115.485.096
- dolgoročne obveznosti	-	-	102.684.123	-	-	102.684.123
- kratkoročne obveznosti	-	-	12.800.973	-	-	12.800.973
Obveznosti iz finančnih pogodb	-	-	-	11.886.157	-	11.886.157
- dolgoročne obveznosti	-	-	-	11.886.157	-	11.886.157
Kapital	65.801.343	9.138.536	16.401.691	(13)	4.532.981	95.874.537
Izdane obveznice (Podrejene obveznosti)	22.807.639	-	26.774.185	-	-	49.581.823
Ostale obveznosti	23.747.348	4.170.637	12.061.625	26.703	27.971.874	21.803.605
- dolgoročne obveznosti	6.540.926	14.710	5.586.706	-	160.367	5.305.680
- kratkoročne obveznosti	17.206.422	4.155.927	6.474.919	26.703	27.811.507	16.497.925
Skupaj obveznosti	259.659.698	25.458.423	170.722.596	11.912.847	32.504.854	454.083.838

Pri razumevanju tabele je treba upoštevati pojasnilo 6. odstavka poglavja 7.2.3.

Analiza sredstev in obveznosti za upravljanje finančnih tveganj na dan 31. 12. 2017

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	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
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
Druga sredstva	60.872.659	450.368	6.467.815	-	26.070.057	93.682.420
Skupaj sredstva	261.940.217	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	450.353.718

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 2018 in 2017 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. 2018

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	77.994.569	8.517.569	106.544.203	1.865.006	-	194.921.347
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	2.514.899	-	4.517.491	1.275.779	-	8.308.169
- tržni	2.514.899	-	4.517.491	1.275.779	-	8.308.169
Razpoložljivi za prodajo	66.344.630	8.215.244	81.835.083	589.227	-	156.984.184
- tržni	62.453.437	8.215.244	81.835.083	589.227	-	153.092.991
- netržni	3.891.193	-	-	-	-	3.891.193
V posesti do zapadlosti v plačilo	9.135.040	302.325	20.191.629	-	-	29.628.994
- tržni	9.135.040	302.325	20.191.629	-	-	29.628.994
Lastniški vrednostni papirji	22.654.325	670.697	12.255.894	7.930.693	0	43.511.608
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	-	-	0	6.380.143	0	6.380.143
- tržni	-	-	0	6.380.143	0	6.380.143
Razpoložljivi za prodajo	22.654.325	670.697	12.255.894	1.550.550	-	37.131.465
- tržni	7.564.367	-	11.600.742	1.550.550	-	20.715.658
- netržni	15.089.958	670.697	655.152	-	-	16.415.807
Naložbe v pridružene družbe	8.355.173	3.203.395	503.885	-	-	12.062.454
Posojila, depoziti in finančne terjatve	317.185	2.499.908	559.240	-	55.189	3.431.521
Skupaj finančne naložbe	109.321.251	14.891.569	119.863.222	9.795.699	55.189	253.926.929
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	8.501.443	-	-	-	-	8.501.443
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	10.310.107	531.196	274.638	-	163.119	4.282.032
Druge sredstva	37.079.822	291.667	419.706	-	25.459.858	63.251.053
Skupaj sredstva	165.212.623	15.714.432	120.557.566	9.795.699	25.678.166	329.961.457
Kratkoročna sredstva						
Dolžniški vrednostni papirji	932.290	(0)	598.056	692.954	2.480.982	4.704.282
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	932.290	(0)	598.056	692.954	-	2.223.300
- tržni	932.290	(0)	598.056	692.954	-	2.223.300
Razpoložljivi za prodajo	-	-	-	-	2.480.982	2.480.982
- tržni	-	-	-	-	2.480.982	2.480.982
Lastniški vrednostni papirji	0	-	831.280	-	1.555.358	2.386.639
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	0	-	831.280	-	207.477	1.038.758
- tržni	0	-	831.280	-	207.477	1.038.758
Razpoložljivi za prodajo	-	-	-	-	1.347.881	1.347.881
- tržni	-	-	-	-	1.347.881	1.347.881
Posojila, depoziti in finančne terjatve	30.016.691	412.656	7.980.166	4.104	0	38.413.617
Skupaj finančne naložbe	30.948.981	412.656	9.409.503	697.058	4.036.340	45.504.538
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	6.146.837	-	229.762	-	-	6.376.599
Terjatve iz zavarovalnih poslov in druge poslovne terjatve	21.847.213	6.553.113	32.982.152	-	263.342	22.489.224
Denar in denarni ustrezniki	9.833.525	2.643.164	4.409.508	1.420.090	2.076.817	20.383.105
Druge sredstva	25.670.520	135.058	3.134.105	-	450.189	29.368.915
Skupaj sredstva	94.447.076	9.743.991	50.165.030	2.117.148	6.826.689	124.122.380

Na koncu leta 2018 prevladujejo v razmerju med kratkoročnimi in dolgoročnimi sredstvi dolgoročna sredstva z 73-odstotnim deležem, delež kratkoročnih sredstev pa je 27- odstoten.

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	Druga 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
Druga 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
Druga 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

Pri razumevanju tabele je treba upoštevati pojasnilo 6. odstavka poglavja 7.2.3.

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.

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 neusklajenosti 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 2018 – 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 31.12.2018
Dolžniški finančni instrumenti	197.067.669	-	23.902.543	91.689.569	55.038.562	16.181.796	34.409.928	221.222.398
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko IPI	8.562.737	-	670.821	5.225.875	2.685.575	1.500	521.400	9.105.171
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	29.628.993	-	4.737.893	21.715.487	6.891.018	2.186.796	2.089.800	37.620.993
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	158.875.938	-	18.493.829	64.748.207	45.461.970	13.993.500	31.798.728	174.496.234
Lastniški finančni instrumenti	37.967.554	37.760.077	-	207.477	-	-	-	37.967.554
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko IPI	1.038.757	831.280	-	207.477	-	-	-	1.038.757
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	36.928.797	36.928.797	-	-	-	-	-	36.928.797
Posojila, depoziti in finančne terjatve	42.997.985	-	38.590.217	2.819.605	775.170	203.142	1.889.113	44.277.247
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	274.127.785	205.929.558	1.955.222	24.443.691	31.498.575	4.203.006	6.142.579	274.172.631
Sredstva iz finančnih pogodb	11.912.847	8.877.254	507.419	902.000	1.435.500	1.000	200.600	11.923.773
Skupaj finančne naložbe	564.073.841	252.566.890	64.955.401	120.062.342	88.747.807	20.588.945	42.642.220	589.563.604
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovalcem	14.903.527	-	6.514.812	6.239.708	1.633.609	511.719	3.681	14.903.528
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	27.137.581	134.480	26.975.138	27.964	-	-	-	27.137.581
Denar in denarni ustrezniki	21.711.844	21.005.201	706.644	-	-	-	-	21.711.844
SKUPAJ SREDSTVA	627.826.794	273.706.571	99.151.994	126.330.013	90.381.416	21.100.663	42.645.901	653.316.558
Izdane obveznice (Podrejene obveznosti)	49.581.823	-	3.944.000	15.815.000	59.892.000	-	79.651.000	159.302.000
Premoženjska in zdravstvena zavarovanja	159.452.619	-	103.923.869	39.576.394	11.140.272	4.224.073	588.011	159.452.619
Življenjska zavarovanja z naložb. tveganjem	273.416.137	-	12.413.328	56.019.388	57.243.045	47.513.666	100.226.710	273.416.137
Življenjska zavarovanja	115.485.096	-	5.106.964	11.208.426	23.036.646	20.656.854	62.602.537	122.611.427
Finančne pogodbe	11.886.159	-	127.421	698.528	1.954.090	2.350.561	6.755.558	11.886.159
Ostale obveznosti	524.591	-	406.416	335.687	(918.949)	-	(222.727)	(399.573)
SKUPAJ OBVEZNOSTI	610.346.425	-	125.921.999	123.653.423	152.347.104	74.745.154	249.601.089	726.268.769

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
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
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
Sredstva iz finančnih pogodb	8.890.333	7.459.984	21.900	283.700	1.137.500	-	-	8.903.084
Skupaj finančne naložbe	584.182.056	275.369.539	25.214.884	115.576.235	125.866.580	32.201.841	38.085.777	612.314.856
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
SKUPAJ SREDSTVA	654.757.587	276.678.733	85.635.740	121.288.243	127.998.503	33.078.312	38.210.857	682.890.388
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	429.198	-	429.198	-	-	-	-	429.198
SKUPAJ OBVEZNOSTI	633.063.333	-	129.688.613	104.378.393	183.434.242	76.249.961	185.535.693	679.286.903

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje predstavlja potencialno izgubo Skupine v primeru, če tretja stranka oziroma dolžnik ne izpolni obveznosti. Najbolj izpostavljena področja kreditnemu tveganju so finančne naložbe, posojila in finančne terjatve, terjatve iz zavarovalnih poslov in pozavarovalna sredstva.

Izpostavljenost kreditnim tveganjem Skupina najpogosteje obvladuje s tekočim spremljanjem bonitete izdajateljev finančnih instrumentov ter zagotavljanjem ustrezne razpršitve naložb med tvegane naložbe in naložbe brez tveganja. Skupina spremlja kreditno tveganje iz terjatev iz zavarovalnih poslov in pozavarovalnih sredstev na podlagi ocenjevanja plačljivosti posamezne terjatve, pri čemer ob ugotovitvi plačilne nesposobnosti dolžnika Skupina terjatev zmanjša za izračunan popravek. Postopki preverjanja bonitete temeljijo na pridobivanju in preverjanju javno dostopnih podatkov o trenutnem finančnem stanju izdajatelja finančnih instrumentov ter njegovi prihodnji plačilni sposobnosti.

Postopki obvladovanja kreditnega tveganja pri pozavarovanju se, enako kot pri nalaganju finančnih sredstev, nanašajo na preveritev bonitete pozavarovatelja. V skladu s strategijo obvladovanja kreditnega tveganja so obveznosti iz pozavarovanja pozavarovana pri prvovrstnih pozavarovateljih.

Največja izpostavljenost kreditnemu tveganju po razredih finančnih sredstev na dan 31. 12. 2018¹

v EUR	AAA-A	BBB-B	CCC-C	Brez kreditne ocene	Skupaj 31.12.2018
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko IPI	3.515.218	5.047.520	-	-	8.562.737
Dolžniški vrednostni papirji	3.515.218	5.047.520	-	0	8.562.737
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	9.789.834	17.326.702	-	2.512.457	29.628.993
Dolžniški vrednostni papirji	9.789.834	17.326.702	-	2.512.457	29.628.993
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	71.660.601	73.964.874	-	13.250.464	158.875.938
Dolžniški vrednostni papirji	71.660.601	73.964.874	-	13.250.464	158.875.938
Posojila, depoziti in finančne terjatve	16.317	23.665.150	-	18.159.568	41.841.034
Sredstva iz finančnih pogodb	1.768.455	789.505	-	-	2.557.960
Dolžniški vrednostni papirji	1.768.455	789.505	-	-	2.557.960
Skupaj finančne naložbe	86.750.424	120.793.750	-	33.922.489	241.466.663
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	976.838	22.632	-	13.878.571	14.878.042
Znesek (ZTR) prenesen pozavarovateljem	14.664.191	-	-	213.853	14.878.043
Denar in denarni ustrezniki	2.358	10.377.028	-	10.003.719	20.383.105
Skupaj sredstva, ki so izpostavljena kreditnemu tveganju	102.393.811	131.193.410	-	58.018.632	291.605.853

Naložbe v dolžniške vrednostne papirje, ki so v letu 2018 brez kreditne ocene zajemajo predvsem pomembnejša državna in zasebna podjetja slovenskih izdajateljev. Dana posojila, depoziti in finančne terjatve brez kreditne ocene predstavljajo 44 % vseh danih posojil, depozitov in finančnih terjatev. Največjo izpostavljenost iz naslova danih posojil posameznega izdajatelja brez kreditne ocene predstavlja dano posojilo družbi SRC Sistemske integracije d. o. o., ki predstavlja 45 % vseh danih posojil brez kreditne ocene. 45 % danih posojil brez kreditne ocene je zavarovanih z lastniškimi deleži v družbah, 38 % z odkupno vrednostjo zavarovalnih polic, 8 % z nepremičninami in 9 % 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. 2017

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.

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, Portugalske, Francije, Hrvaške in Romunije.

Kreditno tveganje: nezapadla in zapadla sredstva, na dan 31. 12. 2018

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)	197.067.669	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	197.067.669
Sredstva iz finančnih pogodb (dolžniški VP)	2.557.960	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.557.960
Posojila in finančne terjatve	35.755.646	60.880	-	-	19	60.899	243.503	(125.219)	(13.736)	104.549	104.549	35.921.093
Znesek (ZTR) prenesen pozavarovateljem	14.878.042	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.878.042
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	6.927.581	589.045	77.858	154.775	57.458	879.136	51.999.669	(30.233.138)	(2.801.992)	18.964.539	18.964.539	26.771.256
Zavarovalne terjatve	2.277.870	327.807	65.918	40.077	7.357	441.159	31.404.318	(12.868.309)	(2.490.019)	16.045.990	16.045.990	18.765.020
Regresne terjatve	-	1.535	-	-	-	1.535	19.015.514	(16.028.278)	(234.227)	2.753.010	2.753.010	2.754.544
Ostale terjatve	4.649.711	259.704	11.941	114.697	50.101	436.442	1.579.837	(1.336.551)	(77.747)	165.539	165.539	5.251.692
Skupaj	257.186.898	649.925	77.858	154.775	57.476	940.034	52.243.172	(30.358.357)	(2.815.728)	19.069.088	19.069.088	277.196.020

Pri razumevanju tabele je treba upoštevati pojasnilo 6. odstavka poglavja 7.2.3.

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)	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	19.220.352	617.106	-	5.589	2.726	625.421	48.604.824	(34.048.002)	(2.990.830)	11.565.992	11.565.992	31.411.765
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	6.814.624	133.001	-	13	-	133.014	1.764.660	(1.473.415)	(45.701)	245.544	245.544	7.193.182
Skupaj	267.337.181	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	281.872.546

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 2018

	EUR	HRK	Kreditve na pošteno vrednost	Skupaj 31.12.2018
SREDSTVA				
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko IPI	8.973.881	420.136	207.477	9.601.494
Lastniški vrednostni papirji	411.144	420.136	207.477	1.038.757
Dolžniški vrednostni papirji	8.562.737	-	-	8.562.737
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	29.628.993	-	-	29.628.993
Dolžniški vrednostni papirji	29.628.993	-	-	29.628.993
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	185.293.908	1.763.991	8.746.837	195.804.735
Lastniški vrednostni papirji	31.687.977	-	5.240.820	36.928.797
Dolžniški vrednostni papirji	153.605.931	1.763.991	3.506.016	158.875.938
Posojila, depoziti in finančne terjatve	41.619.391	137.237	84.406	41.841.034
Sredstva iz finančnih pogodb	10.794.343	-	1.118.504	11.912.847
Skupaj finančne naložbe	276.310.516	2.321.364	10.157.224	288.789.104
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	26.749.582	-	21.674	26.771.256
Znesek (ZTR) prenesen pozavarovateljem	14.872.770	0	5.273	14.878.043
Denar in denarni ustrezniki	17.935.666	2.442.974	4.465	20.383.105
Skupaj sredstva, ki so izpostavljena valutnemu tveganju	335.868.534	4.764.338	10.188.636	350.821.508
OBVEZNOSTI				
Izdane obveznice	49.581.823	-	-	49.581.823
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	272.922.205	2.015.509	-	274.937.715
Obveznosti iz finančnih pogodb	11.886.157	-	-	11.886.157
Ostale obveznosti	475.841	-	-	475.841
Skupaj obveznosti, ki so izpostavljena valutnemu tveganju	334.866.027	2.015.509	-	336.881.537

Pri razumevanju tabele je treba upoštevati pojasnilo 6. odstavka poglavja 7.2.3.

Izpostavljenost valutnemu tveganju 2017

	EUR	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
Sredstva iz finančnih pogodb	8.201.274	-	689.059	8.890.333
Skupaj finančne naložbe	265.933.643	2.188.073	9.648.335	277.770.051
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	27.468.580	3.978.762	21.674	31.469.016
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
Skupaj sredstva, ki so izpostavljena valutnemu tveganju	327.305.685	6.926.570	10.413.202	344.645.457
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	380.433	-	-	380.433
Skupaj obveznosti, ki so izpostavljena valutnemu tveganju	329.238.345	1.396.433	-	330.634.777

Pri razumevanju tabele je treba upoštevati pojasnilo 6. odstavek 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.

Odrazi se v spremembi tržne vrednosti naložb v dolžniške vrednostne papirje, razen v primeru njihove razvrstitve v skupino naložb do zapadlosti ali pa v tveganju, povezanim z zmožnostjo reinvestiranja finančnih sredstev ob zapadlosti naložb v najmanj enakih pogojih kot za finančna sredstva, ki so zapadla. Prav tako sprememba tržnih obrestnih mer lahko vpliva na pošteno vrednost obveznosti, ki so občutljive na to tveganje.

Za obvladovanje obrestnega tveganja se Skupina uporablja naslednje postopke:

- v primeru obveznosti z vnaprej določljivimi denarnimi tokovi uporablja postopke imunizacije, s katero izenačuje povprečno trajanje naložb s povprečnim trajanjem obveznosti;
- zagotavljanje ujemanja aktivnih in pasivnih obrestnih mer;
- zagotavljanje ustrezne strukture naložb glede na donosnost in trajanje.

Obrestno tveganje merimo z analizo občutljivosti, in sicer s spremembo vrednosti naložb v dolžniške finančne instrumente oz. vrednosti rezervacij ob spremembi obrestnih mer. Vpliv sprememb obrestnih mer je prikazan v analizi občutljivosti tržnih tveganj v nadaljevanju.

Delitev finančnih sredstev na fiksne in spremenljive obrestne mere²

v EUR	Fiksna obrestna mera		Spremenljiva obrestna mera		Skupaj	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
SREDSTVA						
Dolžniški vrednostni papirji	147.734.080	135.229.363	49.333.589	61.880.405	197.067.669	197.109.768
Posojila in depoziti	31.990.060	25.041.142	2.545.916	2.560.087	34.535.976	27.601.228
Denarna sredstva	18.963.014	17.702.199	-	-	18.963.014	17.702.199
Sredstva iz finačnih pogodb	10.447.095	8.063.423	1.465.752	826.910	11.912.847	8.890.333
Skupaj sredstva	209.134.249	186.036.127	53.345.256	65.267.402	262.479.506	251.303.529
OBVEZNOSTI						
Dolžniški vrednostni papirji			429.961		429.961	-
Izdane obveznice	49.525.147	49.525.147	-	-	49.525.147	49.525.147
Skupaj obveznosti	49.525.147	49.525.147	429.961	-	49.955.108	49.525.147

Pri razumevanju tabele je treba upoštevati pojasnilo 6. odstavka poglavja 7.2.3.

Tveganje nedoseganje zajamčenega donosa

Leto 2018 se je začelo v luči optimizma in pozitivnega trenda, ki se je nadaljeval še iz leta 2017. Delniški indeksi so ob podpori dobrih makroekonomskih podatkov in poslovnih rezultatov podjetij, predvsem iz ZDA, dosegli zgodovinske vrhove. Zaradi bojazni pred pojavom višje inflacije in hitrejšim zaključkom stimulativnih denarnih politik se je ta trend v začetku februarja ostro prekinil. Na finančne trge se je vrnila volatilitnost. V ospredje so prišla geopolitična tveganja, zaostrena ameriško-kitajska retorika in bojazen pred razmahom trgovinskih vojn. Skrbi povzročata predvsem negativni vpliv na gubalno gospodarsko rast.

V okolju ekspanzivne denarne politike in višje volatilitnosti je zavarovalnica obvladovala tveganje nedoseganja zajamčenega donosa s selektivno alokacijo naložb v državne in podjetniške vrednostne papirje in delnice, ki dajejo optimalen donos prilagojen za tveganje. Na poštene vrednosti finančnih sredstev je v prvih mesecih pozitivno vplivalo predvsem zniževanje zahtevanih donosnosti državnih obveznic evropskih držav, kjer ima zavarovalnica vloženi večino svojih finančnih naložb. Napovedi in uvajanje trgovinskih omejitev, nestabilne politične razmere, slabši makroekonomski podatki in razpoloženje med vlagatelji v Evropi so v drugi polovici leta povečali volatilitnost na finančnih trgih. Zapleti okoli sprejemanja italijanskega proračuna, vprašanja okoli Brexita in porast populizma v Evropi so povečali zahtevane pribitke na evropske državne obveznice, kjer ima zavarovalnica vloženi večino svojih finančnih naložb. Sklad je v letu 2018 dosegel donos v višini 2,04 odstotka, kar je nekoliko manj od garantiranega, ki znaša 3,1 odstotka.

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.

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 2018 dosegel donos v višini 0,58 odstotka kar je nekoliko nižje od zajamčenega 0,72 odstotka. 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. Predvsem zaradi okolja nizkih obrestnih mer je sklad v letu 2018 dosegel (-1,76) odstotni donos, kar je manj od zajamčenega (0,72%).

² Z vključenimi terjatvami iz kritnega sklada naložbenega tveganja.

Dejanska izpostavljenost tveganju nedoseganja zajamčenega donosa

Pokojninska zavarovanja	2018	2017
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Klasična življenjska zavarovanja		
Povprečna donosnost naložb v obdobju	2,04%	4,41%
Povprečna zajamčena donosnost	3,10%	3,22%
Razlika obrestnih mer	-1,06%	1,19%
POKOJNINSKA ZAVAROVANJA		
Pokojninsko varčevanje AS Zajamčeni od 60		
Povprečna donosnost naložb v obdobju	-1,76%	0,54%
Zahtevana (zajamčena) donosnost	0,72%	0,85%
Razlika obrestnih mer	-2,48%	-0,31%
Pokojninsko zavarovanje PN-A01		
Povprečna donosnost naložb v obdobju	0,58%	2,17%
Zahtevana (zajamčena) donosnost	0,72%	0,85%
Razlika obrestnih mer	-0,14%	1,32%

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 2018 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 2018 za ± 15 %.

Analize občutljivosti

Analiza občutljivosti na spremembo obrestne mere

v EUR	Prikaz učinka na dobiček	Prikaz učinka na kapital
31. decembra 2017		
Sprememba obr. mere +50 bp	(200.952)	(6.909.918)
Sprememba obr. mere -50 bp	166.401	6.107.282
31. decembra 2018		
Sprememba obr. mere +50 bp	(302.001)	(7.602.178)
Sprememba obr. mere -50 bp	197.031	5.147.787

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 2017		
Sprememba cen delnic +15%	876.756	5.507.522
Sprememba cen delnic -15%	(876.756)	(5.507.522)
31. decembra 2018		
Sprememba cen delnic +15%	1.081.713	5.569.720
Sprememba cen delnic -15%	(1.081.713)	(5.569.720)

Pri analizi občutljivosti se spremembe cen delnic nanašajo na cene, ki so pridobljene z zaključnim tečajem na dan poročanja za tekoče in preteklo leto.

Naložbe kritnega sklada z naložbenim tveganjem v največji možni meri odražajo vrednost enot vzajemnih skladov, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb. Spremembe vrednosti ne vplivajo pomembno na poslovni izid. Sprememba hkrati vpliva na prihodke od naložb in na spremembo rezervacij, iz česar sledi, da spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev nimajo pomembnega vpliv na poslovni izid.

7.2.4 Operativno tveganje in strateško tveganje

Operativna tveganja

Pri operativnih tveganjih gre v osnovi za tveganje nastanka izgub kot posledic neučinkovitosti, motenj ali napak v izvajanju poslovnih procesov, nedelovanja ali odsotnosti notranjih kontrol. Do uresničitve operativnih tveganj pa lahko pride tudi zaradi nestrokovnega, neprimernega ali škodljivega obnašanja zaposlenih, nedelovanja sistemov in infrastrukture oziroma zaradi kakršnih koli zunanjih dejavnikov, kamor prištevamo spremembe zakonodaje, prekinitve poslovanja zaradi naravnih nesreč in epidemij, delovanja konkurence in podobno.

Ključni trenutek za obvladovanje operativnih tveganj je njihova identifikacija in ovrednotenje, v drugem koraku pa izvedba ukrepov za omilitev tveganj ter neprekinjen monitoring preostalih tveganj. Za obvladovanje tveganj, predvsem operativnih, so v prvi vrsti odgovorni skrbniki procesov, pri katerih ta tveganja nastajajo oziroma so z njimi povezana. Kot primarno orodje za obvladovanje operativnih tveganj se uporablja sistem notranjih kontrol in notranje-kontrolnih pregledov ter izračunavanje ključnih kazalnikov tveganj. Zaznana in potencialna prihodnja tveganja se evidentirajo in vodijo v katalogu tveganj, ki se ažurira četrtletno. Skupina ima sprejeto strategijo neprekinjenega poslovanja 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 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 kapitalске 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 2018

v EUR	na dan 31. 12. 2018	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3
Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, v posesti za trgovanje		1.807.606	1.807.606	562.724	1.244.881	-
Lastniški vrednostni papirji		207.477	207.477	-	207.477	-
Dolžniški vrednostni papirji		1.037.404	1.037.404	-	1.037.404	-
Investicijski kuponi vzajemnih skladov		562.724	562.724	562.724	-	-
Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ob takojšnjem pripoznanju		7.793.889	7.793.889	268.556	7.234.193	291.140
Dolžniški vrednostni papirji		7.525.333	7.525.333	-	7.234.193	291.140
Investicijski kuponi vzajemnih skladov		268.556	268.556	268.556	-	-
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo		179.388.928	179.388.928	24.783.318	148.588.919	6.016.691
Lastniški vrednostni papirji		8.739.752	8.739.752	8.739.752	-	-
Dolžniški vrednostni papirji		158.875.939	158.875.939	4.270.329	148.588.919	6.016.691
Investicijski kuponi vzajemnih skladov		11.773.237	11.773.237	11.773.237	-	-
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		258.841.768	258.841.768	205.929.557	52.912.211	-
Sredstva iz finančnih pogodb		10.488.653	10.488.653	7.930.693	2.167.709	390.251
Skupaj finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti		458.320.843	458.320.842	239.474.848	212.147.913	6.698.082
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo		29.628.993	35.059.979	409.389	34.628.727	21.863
Dolžniški vrednostni papirji		29.628.993	35.059.979	409.389	34.628.727	21.863
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo		16.415.807	16.415.807	-	-	16.415.807
Lastniški vrednostni papirji		16.415.807	16.415.807	-	-	16.415.807
Sredstva iz finančnih pogodb		1.424.194	1.424.194	-	-	1.424.194
Posojila in depoziti		34.535.976	34.535.976	-	-	34.535.976
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		15.286.017	15.286.017	-	-	15.286.017
Finančne naložbe v pridruženih družbah		12.062.454	12.062.454	-	-	12.062.454
Naložbene nepremičnine		23.756.686	24.116.836	-	-	24.116.836
Zemljišča in zgradbe za opravljanje dejavnosti		24.437.344	23.460.780	-	-	23.460.780
Skupaj finančna sredstva za katere je poštena vrednost razkrita		157.547.472	162.362.044	409.389	34.628.727	127.323.928
SKUPAJ SREDSTVA		615.868.314	620.682.886	239.884.237	246.776.640	134.022.010
Izvedeni finančni inštrumenti		429.961	429.961	-	429.961	-
Skupaj finančne obveznosti merjene po pošteni vrednosti		429.961	429.961	-	429.961	-
Izdane obveznice (Podrejene obveznosti)		49.581.823	49.542.150	-	49.542.150	-
Skupaj finančne obveznosti za katere je poštena vrednost razkrita		49.581.823	49.542.150	-	49.542.150	-
SKUPAJ OBVEZNOSTI		50.011.785	49.972.111	-	49.972.111	-

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 pošteni 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 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		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		286.080.281	286.080.281	230.673.439	55.406.842	-
Sredstva iz finančnih pogodb		7.928.201	7.924.615	6.494.271	1.026.356	403.988
Skupaj finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti		479.596.168	479.592.582	261.750.430	212.881.671	4.960.481
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	16.415.657	-	-	16.415.657
	Lastniški vrednostni papirji	16.415.657	16.415.657	-	-	16.415.657
Sredstva iz finančnih pogodb		965.717	965.717	-	-	965.717
Posojila in depoziti		27.601.228	27.601.228	-	-	27.601.228
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		18.897.849	18.897.849	-	-	18.897.849
Finančne naložbe v pridruženih družbah		12.130.311	-	-	-	-
Naložbene nepremičnine		27.443.818	28.765.463	-	-	28.765.463
Zemljišča in zgradbe za opravljanje dejavnosti		24.551.628	24.217.326	-	-	24.217.326
Skupaj finančna sredstva za katere je poštena vrednost razkrita		159.423.749	155.981.229	415.503	38.702.486	116.863.241
SKUPAJ SREDSTVA		639.019.917	635.573.812	262.165.933	251.584.157	121.823.722
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 2018

v EUR	1. 1. 2018	Skupaj dobički/izgube v poslovnem izidu	Skupaj dobički/izgube v vseobsegajočem donosu	Nakupi	Prodaje	Prenosi v (iz) nivoja 3	Tečajne razlike	31. 12. 2018
Sredstva merjena po pošteni vrednosti 3 Nivo								
Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ob takojšnjem pripoznanju	301.886	-	(10.746)	-	-	-	-	291.140
Dolžniški vrednostni papirji	301.886	-	(10.746)	-	-	-	-	291.140
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	4.254.607	-	726.803	1.082.792	(47.511)	-	-	6.016.691
Dolžniški vrednostni papirji	4.254.607	-	726.803	1.082.792	(47.511)	-	-	6.016.691
Sredstva iz finančnih pogodb	403.988	-	(13.737)	-	-	-	-	390.251
Skupaj sredstva	4.960.481	-	702.320	1.082.792	(47.511)	-	-	6.698.082

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 vseobsegajoče m donosu	Nakupi	Prodaje	Prenosi v (iz) nivoja 3	Tečajne razlike	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

Skupina je v letu 2018 kupila dolžniške vrednostne papirje za 1.082.792 evrov, ki sodijo v 3 nivo, in sicer v skupino finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo. V letu 2018 je dokončno zapadla obveznica iz skupine sredstev razpoložljivih za prodajo v vrednosti 47.511 evrov. Poštena vrednost omenjenih finančnih sredstev na dan 31.12.2018 znaša 6.698.082 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.



V nadaljevanju je prikazana analiza občutljivosti finančnih sredstev, razvrščenih v nivo 3.

Analiza občutljivosti netržnih vrednostnih papirjev

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Vrednost naložb, razvrščenih v nivo 3	6.698.082	4.960.481
Ocenjen odklon vrednosti	(66.366)	(77.563)

Metode vrednotenja finančnih sredstev v nivoju 3

Pri vrednotenju lastniških vrednostnih se uporabljajo interni modeli vrednotenja, medtem ko se vrednotenje dolžniških vrednostnih papirjev opravi na podlagi ponudbenega (BID) tečaja iz vira BVAL (score od 1 do 5).

Predpostavka/parameter	sprememba
Sprememba obrestne mere	+ 0,5

Prerazvrstitve finančnih sredstev med nivoji

v EUR	2018	2017
Prerazvrstitve z nivoja 1 na nivo 2	931.282	-

Do 31. 12. 2018 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. Prerazvrstitev dolžniških vrednostnih papir iz nivoje 1 v nivo 2 je Skupina opravila, ker ti niso izpolnjevali pogojev za uvrstitev v nivo 1 (zadostna likvidnost na borzi).

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,
- nezagodna 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 2017 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. 2018 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 storitvami v posebnem gospodarskem okolju, ter je predmet tveganj in donosov, drugačnih od tistih v drugih sestavnih delih, delujočih v drugih gospodarskih okoljih.

Skupina ima razširjeno svoje poslovanje na treh glavnih geografskih območjih, in sicer v Sloveniji, državah Evropske unije in drugih državah jugovzhodne Evrope. Glavno območje poslovanja Skupine je Slovenija.

Predstavitev poslovanja po poslovnih segmentih

Računovodske usmeritve poslovnih segmentov (področij in območij poslovanja) so v celoti enake računovodskim usmeritvam Skupine.

Področja poslovanja

V nadaljevanju je prikazana izkaz finančnega položaja in izkaz poslovnega izida, ločeno po območjih poslovanja.

Izkaz finančnega položaja Skupine AS na dan 31. 12. 2018

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Zdravstvena zavarovanja	Upravljanje premoženja	Uskupinjevalne izločitve med segmenti	Skupaj
Sredstva	461.060.825	259.659.699	25.458.423	32.504.854	(46.174.582)	732.509.219
Neopredmetena sredstva	275.729	6.637.264	32.656	25.307.362	-	32.253.011
Opredmetena osnovna sredstva	(0)	30.442.558	259.011	152.496	-	30.854.065
Odložene terjatve za davek	271.799	3.400.071	527.996	163.119	(111.973)	4.251.013
Naložbene nepremičnine	2.129.121	21.597.167	30.398	-	-	23.756.686
Finančne naložbe v pridruženih družbah	503.885	8.355.173	3.203.395	-	-	12.062.454
Finančne naložbe:	129.925.790	131.915.059	12.100.830	4.091.529	-	278.033.208
<i>V posojila in depozite</i>	9.696.357	30.333.876	2.912.564	55.189	-	42.997.985
<i>V posesti do zapadlosti</i>	20.191.629	9.135.039	302.325	-	-	29.628.993
<i>Razpoložljive za prodajo</i>	94.090.977	88.998.954	8.885.941	3.828.863	-	195.804.735
<i>Vrednotene po pošteni vrednosti</i>	5.946.828	3.447.189	(0)	207.477	-	9.601.494
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	274.127.785	-	-	-	-	274.127.785
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	255.247	14.648.280	-	-	-	14.903.527
Sredstva iz finančnih pogodb	11.912.847	-	-	-	-	11.912.847
Terjatve	33.351.317	28.757.249	6.556.313	263.342	(46.041.652)	22.886.569
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	703.003	9.503.974	6.460.745	-	-	16.667.722
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	103.559	1.066.102	-	-	-	1.169.661
Terjatve za odmerjeni davek	1.249.279	91.694	59.360	22.093	(1.388.122)	34.304
Druge terjatve	31.295.475	18.095.479	36.208	241.249	(44.653.530)	5.014.882
Druge sredstva	1.148.965	4.073.353	104.660	450.189	(20.957)	5.756.209
Denar in denarni ustrezniki	7.158.339	9.833.525	2.643.164	2.076.817	-	21.711.844
Kapital in obveznosti	461.060.825	259.659.699	25.458.423	32.504.854	(46.174.582)	732.509.219
Kapital	16.745.047	65.801.343	9.138.536	4.532.981	0	96.217.906
Kapital, ki pripada večinskim lastnikom	16.745.047	65.801.343	9.138.536	4.427.095	-	96.112.020
<i>Osnovni kapital</i>	11.973.787	31.025.743	-	-	-	42.999.530
<i>Kapitalske rezerve</i>	1.697.506	2.514.276	-	-	-	4.211.782
<i>Rezerve iz dobička</i>	-	4.348.055	4.875.881	-	-	9.223.936
<i>Prevedbene razlike</i>	-	-	-	12.714	-	12.714
<i>Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti</i>						
<i>(Presežek iz prevrednotenja)</i>	240.071	198.904	63.893	45.787	-	548.654
<i>Zadržani čisti poslovni izid</i>	3.584.189	20.789.683	2.812.927	2.516.233	267.188	29.970.220
<i>Čisti poslovni izid poslovnega leta</i>	(750.506)	6.924.681	1.385.836	1.852.361	(267.188)	9.145.183
Manjšinski kapital	-	-	-	105.886	-	105.886
Podrejene obveznosti	26.774.185	22.807.639	-	-	-	49.581.823
Zavarovalno-tehnične rezervacije	116.930.740	147.303.370	12.149.250	-	-	276.383.360
Prenosne premije	375.654	43.304.240	6.326.315	-	-	50.006.208
Matematične rezervacije	109.990.102	225.650	77.873	-	-	110.293.625
Škodne rezervacije	6.564.985	103.259.638	5.744.942	-	-	115.569.565
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	0	513.842	120	-	-	513.962
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	271.970.492	-	-	-	-	271.970.492
Druge rezervacije	12.054	4.832.691	-	139.358	-	4.984.103
Odložene obveznosti za davek	56.758	24.096	14.710	16.409	(111.973)	-
Obveznosti iz finančnih pogodb	11.912.847	(0)	-	-	-	11.912.847
Druge finančne obveznosti	232.286	250.777	-	41.528	-	524.591
Obveznosti iz poslovanja	2.398.338	4.036.424	2.061.638	49.024	(1.388.122)	7.157.302
<i>Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov</i>	694.052	1.471.397	1.733.539	-	-	3.898.988
<i>Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja</i>	600.021	1.646.005	-	-	-	2.246.026
<i>Obveznosti za odmerjeni davek</i>	1.104.264	919.022	328.099	49.024	(1.388.122)	1.012.287
Ostale obveznosti	14.028.078	14.603.360	2.094.289	27.725.554	(44.674.488)	13.776.794

Izkaz finančnega položaja 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 davek	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
<i>V posojila in depozite</i>	7.890.593	25.905.904	2.913.112	426.637	-	37.136.247
<i>V posesti do zapadlosti</i>	21.505.862	9.609.406	302.271	-	-	31.417.539
<i>Razpoložljive za prodajo</i>	93.932.420	89.739.265	6.000.878	3.719.692	-	193.392.255
<i>Vrednotene po poštenu vrednosti</i>	4.561.436	3.907.654	(0)	141.999	-	8.611.088
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	304.978.130	-	-	-	-	304.978.130
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	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 davek	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
Druga 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
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
<i>Osnovni kapital</i>	11.973.787	31.025.743	-	-	-	42.999.530
<i>Kapitalske rezerve</i>	1.697.506	2.514.276	-	-	-	4.211.782
<i>Rezerve iz dobička</i>	-	4.348.055	4.875.881	-	-	9.223.936
<i>Prevedbene razlike</i>	614	-	-	9.861	-	10.475
<i>Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti (Presežek iz prevrednotenja)</i>	(208.103)	766.508	108.186	62.084	-	728.676
<i>Zadržani čisti poslovni izid</i>	4.924.399	24.344.870	(131.869)	639.551	164.028	29.940.979
<i>Čisti poslovni izid poslovnega leta</i>	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
<i>Druge zavarovalno-tehnične rezervacije</i>	0	497.148	32.695	-	-	529.843
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	301.043.281	-	-	-	-	301.043.281
Druge rezervacije	5.449	4.493.296	-	126.518	-	4.625.262
Odložene obveznosti za davek	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
<i>Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov</i>	1.596.503	1.552.723	2.076.132	-	-	5.225.359
<i>Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja</i>	550.911	1.611.361	-	-	-	2.162.272
<i>Obveznosti za odmerjeni davek</i>	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



Izkaz poslovnega izida Skupine AS za obdobje od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Zdravstvena zavarovanja	Upravljanje premoženja	Uskupinjevalne izločitve med segmenti	Skupaj
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	56.834.535	132.220.880	100.141.389	-	-	289.196.804
- Obračunane kosmate zavarovalne premije	58.984.490	141.768.135	99.693.576	-	-	300.446.201
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	(2.131.328)	(8.123.928)	-	-	-	(10.255.255)
- Sprememba prenosnih premij	(18.628)	(1.423.327)	447.813	-	-	(994.142)
PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	2.566	39.831	15.815	-	-	58.211
- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan	2.566	39.831	15.815	-	-	58.211
PRIHODKI OD NALOŽB	6.492.877	5.759.180	433.082	9.195	(801.563)	11.892.771
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	777.494	1.084.171	-	-	-	1.861.666
- prihodki od provizij	777.494	1.084.171	-	-	-	1.861.666
DRUGI PRIHODKI	437.667	5.410.557	781.376	10.871.604	(715.337)	16.785.867
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	(46.384.716)	(82.363.417)	(88.857.358)	-	-	(217.605.490)
- Obračunani kosmati zneski škod	(46.998.483)	(84.880.071)	(88.518.714)	-	-	(220.397.268)
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	681.661	4.412.208	-	-	-	5.093.869
- Sprememba škodnih rezervacij	(67.894)	(1.895.554)	(338.644)	-	-	(2.302.092)
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	(2.715.531)	(15.563)	(5.152)	-	-	(2.736.245)
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	29.072.788	-	-	-	-	29.072.788
ODHODKI ZA BONUS E IN POPUSTE	-	(54.410)	(11)	-	-	(54.420)
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	(17.016.536)	(42.182.614)	(10.497.798)	(8.475.283)	1.515.749	(76.656.482)
- stroški pridobivanja zavarovanj	(5.385.374)	(15.605.784)	(1.379.091)	-	1.607	(22.368.643)
ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	(3.487)	-	(71.295)	-	-	(74.782)
- izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalne metode	-	-	(71.295)	-	-	(71.295)
ODHODKI NALOŽB, od tega	(23.284.880)	(2.177.661)	-	-	-	(25.462.541)
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	(221.576)	(825.051)	-	-	-	(1.046.626)
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	(418.164)	(1.926.079)	(259.422)	-	-	(2.603.665)
DRUGI ODHODKI	(4.740.002)	(7.524.166)	(222.226)	(70.831)	1.151	(12.556.074)
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	(945.389)	8.270.709	1.458.402	2.334.686	0	11.118.408
DAVEK OD DOHODKA	178.526	(1.346.028)	(323.453)	(441.320)	-	(1.932.275)
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	(766.862)	6.924.681	1.134.949	1.893.366	0	9.186.133
MANJŠINSKI DELEŽ	-	-	-	41.005	-	41.005
DELEŽ MATIČNEGA PODJETJA	(766.862)	6.924.681	1.134.949	1.852.361	-	9.145.128



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 z uporabo kapitalne metode	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	(18.423.843)	-	-	-	-	(18.423.843)
ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	(18.423.843)	-	-	-	-	(18.423.843)
SPREMEMBE OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB	-	-	-	-	-	-
ODHODKI ZA BONUSSE 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	(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 drugega vseobsegajočega donosa Skupine AS za obdobje od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Zdravstvena zavarovanja	Upravljanje premoženja	Uskupinjevalne izločitve med segmenti	Skupaj
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	(766.862)	6.924.681	1.134.949	1.893.366	0	9.186.133
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	447.924	(584.632)	(44.294)	(12.867)	-	(193.869)
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	(264)	(17.028)	-	-	-	(17.292)
Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	(264)	(17.028)	-	-	-	(17.292)
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	448.188	(567.604)	(44.294)	(12.867)	-	(176.577)
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	552.775	(701.227)	(54.684)	(20.120)	-	(223.256)
Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	414.425	(1.257.893)	(54.684)	(20.120)	-	(918.271)
Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	138.350	556.666	-	-	-	695.015
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	(105.027)	133.233	10.390	3.823	-	42.419
Dobiček/izguba iz pretvorbe računovodskih izkazov v tujini	440	390	-	3.430	-	4.260
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	(318.939)	6.340.049	1.090.655	1.880.499	0	8.992.264
-KI SE NANAŠA NA MANJŠINSKI DELEŽ	-	-	-	41.005	-	41.005
-KI SE NANAŠA NA LASTNIKE OBVLADUJOČE DRUŽBE	(318.939)	6.340.049	1.090.655	1.839.494	0	8.951.259

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 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	66.419	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 prerazvrščene 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



Območja poslovanja

Na dan 31. 12. 2018 je Skupina delovala v Sloveniji in naslednjih državah: Hrvaška, Makedonija in Srbija.

Prihodki od prodaje

v EUR	2018	2017
Prihodki od prodaje*		
Slovenija	623.900.780	314.296.941
EU	5.862.755	5.474.993
Druge države	512.371	245.888
Skupaj	630.275.905	320.017.822

Skupaj sredstva

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Skupaj sredstva		
Slovenija	492.017.404	513.981.512
EU	221.990.164	229.670.172
Druge države	18.501.651	17.057.701
Skupaj	732.509.219	760.709.385
Pridružena podjetja		
Slovenija	12.062.454	12.025.841
Skupaj	12.062.454	12.025.841

Investicije

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Investicije v opredmetena in neopredmetena sredstva		
Slovenija	3.283.169	3.232.898
EU	73.841	17.115
Druge države	647	1.789
Skupaj	3.357.657	3.251.802

10. POJASNILA K POSAMEZNIH POSTAVKAM RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

10.1 NEOPREDMETENA SREDSTVA

v EUR	Dobro ime	Materialne prave in licence	Programska oprema	ND sredstva v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST					
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
Novo stanje 1. 1.	22.627.809	7.200.740	25.806.826	-	55.635.375
Vstop odvisne družbe	-	-	6.037.786	-	6.037.786
Izstop odvisne družbe	-	-	(6.037.786)	-	(6.037.786)
Neposredna povečanja – investicije	79.375	-	1.545.083	-	1.624.458
Zmanjšanja med letom	-	(3.126.306)	-	-	(3.126.306)
Prenosi med NDS in OOS	-	-	2.521	-	2.521
Ostale spremembe	371	1.348	677	-	2.396
Stanje 31.12.2018	22.707.555	4.075.782	27.355.107	-	54.138.444
POPRAVEK VREDNOSTI					
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	-	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
Novo stanje 1. 1.	36.137	3.778.215	18.897.255	-	22.711.607
Vstop odvisne družbe	-	-	3.469.777	-	3.469.777
Izstop odvisne družbe	-	-	(3.469.777)	-	(3.469.777)
Amortizacija v letu	-	19.452	2.055.659	-	2.075.111
Zmanjšanja med letom	-	(3.126.306)	(0)	-	(3.126.306)
Prevrednotenje zaradi oslabitve	3.580	220.584	-	-	224.164
Ostale spremembe	136	162	559	-	857
Stanje 31.12.2018	39.853	892.108	20.953.472	-	21.885.433
NEODPISANA VREDNOST					
Stanje 31.12.2017	22.591.672	3.422.525	6.909.572	-	32.923.769
Stanje 31.12.2018	22.667.702	3.183.674	6.401.635	-	32.253.011

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 2018 znižalo za 670.758 evrov v primerjavi s stanjem konec predhodnega leta. Na znižanje teh sredstev je v letu 2018 vplivala zlasti amortizacija.

Večje spremembe, ki so v letu 2018 vplivale na gibanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev v smeri povečanja, so predvsem investicije v dodelavo programske opreme v višini 1.545.083 evrov in pridobljeno dobro ime v višini 79.375 evrov ob dokupu deleža družbe Agent d. o. o. skladno z nakupno pogodbo opravljenega nakupa v letu 2017.

Neopredmetena dolgoročna sredstva, s katerimi Skupina razpolaga, se bodo na podlagi določenih dob koristnosti in amortizacijskih stopenj dokončno amortizirala do leta 2028. Skupina uporablja enakomerno časovno amortiziranje in v letu 2018 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. 2018 opravila test oslabiljenosti na podlagi spodnjih predpostavk in ocenila, da oslabitev ni potrebna.

Predpostavke cenitve neopredmetenega sredstva, ki jih je **v letu 2018** 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, 3,67 % premija naložbe v majhna podjetja, 1,84 % faktor političnega tveganja, beta brez zadolženosti 0,70,
- zahtevana stopnja donosa lastniškega kapitala znaša 12,5 %,
- diskont za pomanjkanje tržnosti v višini 5,0 %,
- planirana donosnost posameznih skladov v obdobju eksplicitne napovedi se giblje od -0,25 % do 5,0 %,
- rast čistih denarnih tokov po obdobju eksplicitne napovedi znaša 2,0 %, doba ocenjevanja denarnih tokov od leta 2019–2023.

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.

Materialne pravice, ki jih je Skupina oslabila do konca v letu 2018 so bile ob zaključku leta izločene iz evidence, in sicer v višini 3.126.306 evrov na nabavni vrednosti in na popravku vrednosti.

Dobro ime

Skupina ima na dan 31. 12. 2018 za 22.667.702 evrov dobrega imena, pri čemer največji del dobrega imena (v višini 22.209.092 evrov) izhaja iz naložbe v odvisno družbo KD Skladi d. o. o. in njenih odvisnih družb. Skupina je v skladu z računovodskimi usmeritvami konec leta 2018 preverjala, ali je dobro ime v segmentu upravljanja premoženja morebiti potrebno oslabiliti. V letu 2018 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 2017 in da je vrednost lastniškega kapitala družbe KD Skladi d. o. o. na ravni vrednosti predhodnega leta.

V ta namen je bila podana tudi analiza občutljivosti nadomestljive vrednosti za družbo KD Skladi d. o. o.

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 2,5 %
- WACC: do leta 2022 10,98 %; po letu 2022 12,98%

Analiza občutljivosti za odvisno družbo KD Skladi d. o. o.

Doseženi čisti EBIT % od načrtovanega	Vrednost lastniškega kapitala v 000 EUR
110%	41.874
100%	38.816
90%	35.759
80%	32.702
70%	29.644
60%	26.587

Skupina je na podlagi opravljenega testa oslabitve dobrega imena ugotovila, 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 2018 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, 3,67 % premija naložbe v majhna podjetja, 3,46 – 4,15 % faktor političnega tveganja, beta brez zadolženosti 0,70,
- zahtevana stopnja donosa lastniškega kapitala se giblje od 14,1 do 14,8 %,
- zahtevana stopnja donosa dolžniškega kapitala znaša 2,6 %,
- diskont za pomanjkanje tržnosti v višini od 10,0 do 20,0 %,
- planirana donosnost posameznih skladov v obdobju eksplicitne napovedi se giblje od -0,25 % do 5,0 %,
- rast čistih denarnih tokov po obdobju eksplicitne napovedi znaša od 2,0 %,
- doba ocenjevanja denarnih tokov od leta 2019–2023.

Predpostavke cenitve za 2017 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.

Poleg novo pridobljenega dobrega imena ob dokupu deleža družbe Agent d. o. o. (za katerega konec leta 2018 ni bilo potrebe po slabitvi) ima Skupina še del dobrega imena v neto vrednosti 60.451 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 oslavitve. V primeru, da nadomestljiva vrednost presega knjigovodsko vrednost, se dobro ime ne oslabi. Po preverjanju vrednosti se je izkazala potreba po slabitvi v višini 3.580 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. 2017	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	29.752.145	18.145.247	360.354	111.001	48.368.747
Novo stanje 1. 1.	29.752.145	18.145.247	360.354	111.001	48.368.747
Vstop odvisne družbe	-	489.149	-	-	489.149
Izstop odvisne družbe	-	(495.949)	-	-	(495.949)
Neposredna povečanja - investicije	47.865	1.162.256	269.759	(0)	1.479.880
Neposredna povečanja - avansi	-	-	332.691	(0)	332.691
Zmanjšanja med letom	-	(1.007.496)	(135.522)	-	(1.143.018)
Prenosi med NDS, NN in OOS	179.773	309.551	(311.802)	-	177.522
Ostale spremembe	-	429	-	69	497
Stanje 31.12.2018	29.979.784	18.603.187	515.480	111.069	49.209.520
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 1. 1. 2017	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 oslavitve	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
Novo stanje 1. 1.	5.200.516	12.417.412	-	30.370	17.648.298
Vstop odvisne družbe	-	455.796	-	-	455.796
Izstop odvisne družbe	-	(462.596)	-	-	(462.596)
Amortizacija v letu	315.285	1.281.952	-	11.039	1.608.276
Zmanjšanja med letom	-	(921.699)	-	-	(921.699)
Prevrednotenje zaradi oslavitve	0	-	-	-	0
Prenosi med NDS, NN in OOS	26.640	270	-	-	26.910
Ostale spremembe	-	410	-	60	470
Stanje 31.12.2018	5.542.440	12.771.545	-	41.469	18.355.455
NEODPISANA VREDNOST					
Stanje 31.12.2017	24.551.629	5.727.835	360.354	80.631	30.720.449
Stanje 31.12.2018	24.437.343	5.831.642	515.480	69.600	30.854.065

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 2095, 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 2028. Skupina uporablja enakomerno časovno amortiziranje in v letu 2018 ni spreminjala amortizacijskih stopenj. Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev je pripoznana v izkazu poslovnega izida med obratovalnimi stroški.

Na dan 31. 12. 2018 je stanje opredmetenih osnovnih sredstev v primerjavi z zadnjim dnem preteklega leta višje za 133.616 evrov. Na višje stanje so vplivale v glavnem investicije v nakup računalniške opreme v višini 581.536 evrov, nakup avtomobilov v višini 292.552 evrov in nakup ostale opreme v višini 288.168 evrov. V letu 2018 se je povečala tudi vrednost stavb za opravljanje zavarovalne dejavnosti, pri čemer je še vedno za 269.759 evrov investicij v teku.

Po drugi strani se je stanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2018 tudi znižalo, na kar je vplivala zlasti amortizacija obračunskega obdobja, odtujitev oziroma prodaje transportnih sredstev (avtomobilov) v višini 57.389 evrov, odpis računalniške opreme in prodaja ostalih sredstev manjše vrednosti. Zavarovalnica je konec leta odpisala računalniško opremo in osnovna sredstva, ki so bila že amortizirana in se je zanje presodilo, da niso več ustrezna za uporabo. Med osnovnimi sredstvi je na dan 31.12.2018 v uporabi še za 9.459.758 evrov popolnoma amortiziranih sredstev.

Skupina je v letu 2018 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 novembra 2018.

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).

Na podlagi presoje se je izkazalo, da konec leta 2018 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	2018	2017
NABAVNA VREDNOST		
Stanje 1. 1.	29.168.973	30.889.984
Neposredna povečanja – investicije	212.040	890.809
Zmanjšanja med letom	(51.296)	(3.277.103)
Prenos iz/na osnovna sredstva	(179.773)	665.283
Stanje 31. 12.	29.149.943	29.168.973
POPRAVEK VREDNOSTI		
Stanje 1. 1.	5.049.214	3.446.167
Amortizacija v letu	304.416	328.470
Zmanjšanja med letom	(12.684)	(121.832)
Oslabitev nabavne vrednosti	78.951	1.160.888
Prenos iz/na osnovna sredstva	(26.640)	235.521
Stanje 31. 12.	5.393.257	5.049.214
NEODPISANA VREDNOST		
Stanje 31. 12.	23.756.686	24.119.759

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 2023 zapade zadnja pogodba, ki je sklenjena za določen čas. Najnižja najemnina, ki jo Skupina zaračunava, znaša 3,70 evra/m² in povprečna najemnina za leto 2018 znaša 7,77 evra/m².

Stanje naložbenih nepremičnin se je na dan 31. 12. 2018 znižalo za 363.073 evrov, v glavnem zaradi amortizacije. Na znižanje stanja je vplivala tudi prodaja prostorov naložbene nepremičnine v Novi Gorici (v višini 44.000 evrov). Ob odtujitvi nepremičnine je bil v letu 2018 realiziran dobiček v višini 3.436 evrov (po plačilu davka na promet nepremičnin in odbitih stroškov v višini 1.952 evrov). Kupnina je bila v celoti plačana v letu 2018.

Zadnje ocenjevanje nadomestljive vrednosti naložbenih nepremičnin je opravil zunanji pooblaščen cenilec nepremičnin v novembru 2018, 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 **mere kapitalizacije** (diskontne stopnje), ki se je gibala od 7,72 % do 8,12 % (oziroma 7,72 %, 7,92 %, 8,02 %, 8,32 % in 8,12 %). Pri izračunu mere kapitalizacije so bile uporabljene naslednje predpostavke:

- realna netvegana mera donosa – (Rf) (donosnost 10 letne državne obveznice) 1,05 %,
- premija za tveganja (p) (vključuje tudi premijo za likvidnost in gospodarjenje z nepremičnino) 5,70 %, 5,90 %, 6,00 %, 6,30 % in 6,10 %, in
- premija za ohranitev kapitala (d) 0,97 %.

Na podlagi opravljenih cenitev je poslovodstvo konec leta 2018 presodilo, da je treba opraviti slabitve dveh naložbenih nepremičnin v višini 78.951 evrov.

Poštena vrednost naložbenih nepremičnin na dan 31. 12. 2018 znaša 24.116.836 evrov in je višja od knjigovodske vrednosti, ki znaša 23.756.686 evrov.

Skupina med naložbenimi nepremičninami na dan 31.12.2018 vodi nepremičnino Maribox na Loški 13, Maribor, katero namerava v letu 2019 prodati. Za naložbeno nepremičnino je bila prodajna pogodba sklenjena in nepremičnina prodana za knjigovodsko vrednost naložbe – zato ni znaka slabitve. Podrobneje je prodaja predstavljena v poglavju 13.

Kljub znižanju stanja v primerjavi z letom poprej je bilo v letu 2018 izvedenih za 102.298 evrov investicij v adaptacijo naložbenih nepremičnin in za 109.742 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 2018 v celoti poravnane.

Skupina za amortiziranje naložbenih nepremičnin uporablja enakomerno časovno amortiziranje in v letu 2018 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	2018	2017
Prihodki od naložbenih nepremičnin	22.707.555	2.841.445
Ostali prihodki od najemnin naložbenih nepremičnin	-	2.244.319
Prihodki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	578.090
Prihodki od odprave slabitev terjatev	22.707.555	19.036
Odhodki naložbenih nepremičnin	(45.415.110)	(3.727.890)
Amortizacija	-	(328.470)
Neposredni poslovni stroški naložbenih nepremičnin, ki prinašajo najemnine	(22.706.241)	(1.541.112)
Neposredni poslovni stroški naložbenih nepremičnin, ki ne prinašajo najemnine	(1.314)	(827)
Odhodki iz odtujitve naložbenih nepremičnin	(22.707.555)	-
Odhodki od slabitve terjatev naložbenih nepremičnin	-	(167.298)
Odhodki iz oslabitve naložbenih nepremičnin.	-	(1.690.184)

10.4 FINANČNE NALOŽBE V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH

Pridružene družbe

Pridružena družba	Delež v kapitalu (%) 31.12.2018	Delež v kapitalu (%) 31.12.2017	Sprememba (v %)	Opomba
Nama trgovsko podjetje d. d., Slovenija	48,51	48,51	-	
MEDIFIT d. o. o., Slovenija	48,00	-	48,00	Vstop v Skupino - soustanovitev

*Delež glasovalnih pravic je enak kot lastniški delež.

Naložbe v pridruženi družbi se v računovodskih izkazih vodi po kapitalski metodi. Skupina za potrebe računovodskega poročanja in morebitne slabitve naložbe v pridruženo družbo Nama d. d. presoja nadomestljive vrednost naložbe s cenitvami zunanjih cenilcev. Presoja nadomestljive vrednosti temelji na metodi čiste vrednosti sredstev, pri čemer je bila nadomestljiva vrednost nepremičnin v lasti Nama d. d. ocenjena na podlagi tržnih primerjav in na donosu zasnovanem načinu z uporabljeno diskontno stopnjo v intervalu od 7,552 % do 8,552 %. Strategija družbe omogoča poleg izvajanja osnovne dejavnosti tudi oddajanje in prodajo nepremičnin Nama.

V letu 2018 so zunanji ocenjevalci vrednosti opravili cenitev naložbe v delnice Nama d. d. po stanju na dan 30. junij 2018. Poslovodstvo je na podlagi cenitve presodilo, da za leto 2018 slabitve niso potrebne.

Konec leta 2018 je bila v ta namen podana analiza občutljivosti nadomestljive vrednosti za pridruženo družbo Nama d.d.

Analiza občutljivosti za pridruženo družbo Nama d. d.

Predpostavka	Vrednost	Sprememba v EUR	% sprememba
Knjižna vrednost	11.705.901		
Cenitev naložbe	13.598.195		
Znižanje najemnin -10%	12.469.253	-1.128.942	-8,3%
Povišanje najemnin +10%	14.727.136	1.128.942	8,3%
Diskontni faktor -2 odst. točki	17.017.407	3.419.213	25,1%
Diskontni faktor +2 odst. točki	11.534.637	-2.063.557	-15,2%



Gibanje naložb v pridruženo družbo

v EUR	2018	2017
Pridružene družbe		
Stanje 1. 1.	12.025.841	12.130.311
Pridobitev	62.816	-
Zmanjšanja med letom	(5.759)	-
Prejete izplačane dividende	(78.656)	(212.773)
Pripis dobička po kapitalski metodi	58.211	103.949
Sprememba presežka iz prevrednotenja	-	4.354
Stanje 31. 12.	12.062.454	12.025.841

Matična družba Adriatic Slovenica je v letu 2018 prejela od pridružene družbe Nama d. d. 78.656 evrov dividend. Dividende so bile v celoti izplačane 10. julija 2018.

Premoženjsko-financijski podatki pridružene družbe

Naziv družbe	v EUR	Sredstva		Kapital		Prihodki		Poslovni izid	
		2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Pridružene družbe									
Nama trgovsko podjetje d.d.	12.457.350	12.798.207	10.165.533	10.183.485	15.932.493	16.892.981	112.989	192.404	
MEDIFIT d. o. o., Slovenija	152.591	-	109.423	-	5.314	-	(148.531)	-	

10.5 FINANČNE NALOŽBE

Kljub doseženim rekordnim ravнем večine delniških indeksov se je leto 2018 zaključilo z negativnimi donosi delniških trgov in višjo volatiliteto, predvsem v drugi polovici leta. Slabši gospodarski podatki v območju evra in povečana geopolitična tveganja v drugi polovici leta so negativno vplivali na poštene vrednosti finančnih sredstev zavarovalnice.

Na račun dobrih podatkih iz ameriškega gospodarstva je ameriška centralna banka tekom leta zaostrovala denarno politiko, ki je po štirih dvigih decembra dosegla raven 2,25 do 2,5 odstotka. Prav tempo zaostrovanja denarne politike Fed-a je bil eden od dejavnikov, ki so negativno vplivali na dodajanje na finančnih trgih konec leta. V Evropi ostaja okolje nizkih obrestnih mer. Politika evropske centralne banke (ECB) ostaja na ničelni ravni, in sicer na tem naj bi ostala še vsaj prvo polovico leta 2019. Z novim letom se zaključuje program odkupa obveznic na odprtem trgu, medtem ko bodo še naprej reinvestirali glavnice zapadlih obveznic.

V nadaljevanju podajamo stanje finančnih naložb na dan 31. 12. 2018 po skupinah in v primerjavi s stanjem na koncu leta 2017.

Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti skozi poslovni izid

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

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Lastniški vrednostni papirji	268.556	289.899
Tržni vrednostni papirji	268.556	289.899
Dolžniški vrednostni papirji	7.525.333	6.284.345
Tržni vrednostni papirji:	7.005.879	6.284.345
Državne obveznice	519.453	-
Izvedeni finančni inštrumenti	-	243.537
Izvedeni finančni inštrumenti za varovanje denarnega toka	-	243.537
Skupaj	7.793.889	6.817.781

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

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Lastniški vrednostni papirji	770.201	708.526
Tržni vrednostni papirji	770.201	708.526
Dolžniški vrednostni papirji	1.037.404	1.084.781
Državne obveznice	1.037.404	1.084.782
Skupaj	1.807.605	1.793.308

Skupna vrednost finančnih sredstev, izmerjenih po poštenu vrednosti skozi poslovni izid se je v letu 2018 povečala predvsem zaradi nakupov dolžniških vrednostnih papirjev

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

V letu 2018 je bila za finančne naložbe, razporejene med za prodajo razpoložljiva sredstva, opravljena letna 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 2018 presodilo, da slabi naložbe v lastniške tržne vrednostne papirje v višini 1.046.627 evrov, medtem ko trajne slabitve naložb v lastniške netržne vrednostne papirje niso bile potrebne.

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Lastniški vrednostni papirji	42.634.995	40.065.162
Tržni vrednostni papirji	21.659.693	18.764.971
Netržni vrednostni papirji:	20.975.302	21.300.192
Dolžniški vrednostni papirji	158.994.548	158.441.712
Tržni vrednostni papirji:	30.476.946	29.643.514
Netržni vrednostni papirji:	3.891.193	3.969.183
Državne obveznice	124.626.410	124.829.015
Oslabitev/odprava oslabitve vrednosti VP	(5.824.808)	(5.114.619)
Skupaj	195.804.735	193.392.255

Za prodajo razpoložljiva sredstva so na dan 31. 12. 2018 višja glede na leto prej, predvsem zaradi povečanega vlaganja sredstev zavarovalnice v lastniške tržne vrednostne papirje.

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo**Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo**

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dolžniški vrednostni papirji	29.628.993	31.417.539
Tržni vrednostni papirji:	18.225.841	19.716.709
Državne obveznice	11.403.153	11.700.830
Skupaj	29.628.993	31.417.539

Stanje vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev finančnih sredstev v posesti do zapadlosti v plačilo se je v letu 2018 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. 2018	31. 12. 2017
Dolžniški vrednostni papirji		
–v posesti do zapadlosti v plačilo	5,59%	5,63%

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. 2018	31. 12. 2017
Posojila	28.616.035	26.358.871
Dolgoročna	3.105.240	11.431.643
Kratkoročna	25.510.794	14.927.228
Depoziti pri bankah	5.919.941	1.242.357
Dolgoročna	326.281	902.490
Kratkoročna	5.593.660	339.867
Finančne terjatve	8.462.010	9.535.018
Skupaj	42.997.985	37.136.247

Stanje posojil se je konec leta 2018 v primerjavi s predhodnim letom povečalo za 2.257.163 evrov. Struktura posojil se je spremenila predvsem glede na ročnost. Stanje kratkoročnih posojil se je povečalo za 10.583.566 evrov, dolgoročnih pa zmanjšalo za 8.326.403 evrov. Stanje depozitov pri bankah se je povečalo za 4.677.584 evrov, predvsem na račun kratkoročnih depozitov (5.253.793 evrov). V finančnih terjativah na dan 31. 12. 2018, ki znašajo 8.462.010 evrov predstavlja pomemben del teh avansov za nakupe vrednostnih papirjev.



Efektivna obrestna mera posojil in depozitov

v %	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dolgoročna posojila v		
- tuji valuti	0,00%	0,00%
- domači valuti	5,09%	5,06%
Kratkoročna posojila v		
- tuji valuti	0,00%	0,00%
- domači valuti	4,10%	4,96%
Depoziti pri bankah		
Kratkoročni depoziti	0,39%	1,36%
Dolgoročni depoziti	2,29%	1,97%

Finančne terjatve

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Finančne terjatve naložbenih nepremičnin	118.482	5.551.130
Ostale finančne terjatve	8.343.528	3.983.888
Skupaj	8.462.010	9.535.018

Gibanja finančnih naložb³

v EUR	Poštena vrednost skozi poslovni izid - ob takojšnjem pripoznanju	Poštena vrednost skozi poslovni izid - namenjena trgovanju	V posesti do zapadlosti	Razpoložljiva za prodajo	Posojila, depoziti in finančne terjatve	Skupaj
Stanje 1. 1. 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	7.726	67.660	8.012	(278.229)	1.182	(193.649)
Povečanje	2.824.289	7.086.612	463.739	114.739.448	454.174.378	579.288.465
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko IPI (tržni tečajji)	(1.158)	(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
Stanje 1. 1. 2018	6.817.780	1.793.308	31.417.539	193.392.255	37.136.247	270.557.129
Tečajne razlike	1.321	8.446	2.259	94.342	(290)	106.078
Povečanje	(2.680.160)	6.539	47.107	58.459.648	115.349.989	171.183.123
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko IPI (tržni tečajji)	(1.169.423)	(42.625)	-	-	-	(1.212.048)
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko presežka iz prevred. (tržni tečajji)	-	-	-	(1.530.602)	-	(1.530.602)
Povečanje zaradi obresti	536.034	37.487	1.679.462	2.205.309	1.275.209	5.733.500
Zmanjšanje	4.288.336	64.771	(3.517.374)	(56.800.638)	(110.764.006)	(166.744.489)
Stanje 31.12.2018	7.793.889	1.867.925	29.628.993	195.820.314	42.997.149	278.092.691

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).

³ V razkritju gibanja finančnih naložb (brez naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje in finančnih naložb sredstev iz finančnih pogodb ter naložb v odvisne in pridružene družbe) so zajete dnevne transakcije gibanja naložb.

10.6 SREDSTVA ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE

Gibanje vrednost naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje je vezano pretežno na gibanje delniških naložb oz. delniških investicijskih skladov. Ta naložbeni razred je z izjemo sektorja farmacije in zdravstva, ki je na letni ravni pridobil okoli štiri odstotke, v preteklem letu izgubljal. Manjše izgube zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje so zabeležili »bolj varni« naložbeni razredi državnih in podjetniških obveznic ter denarnega trga.

Struktura naložb v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Po poštenu vrednosti skozi PI - ob takojšnjem pripoznanju	258.841.769	286.080.281
Lastniški vrednostni papirji	205.929.558	230.673.439
Tržni vrednostni papirji	205.929.558	230.673.439
Dolžniški vrednostni papirji	52.912.211	55.406.842
Tržni vrednostni papirji:	52.912.211	55.406.842
Posojila in depoziti pri bankah	15.286.017	18.493.850
Posojila	15.286.017	18.493.850
Denarna sredstva -depoziti na odpoklic	-	404.000
Skupaj	274.127.785	304.978.131

Naložbe v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, znašajo 274.127.785 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 736.068 evrov, sredstva naložena v produkte BNP Paribas pa 52.176.143 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	2018	2017
Stanje 1. 1.	304.978.131	287.601.433
Povečanje	39.449.455	56.747.808
Zmanjšanje	(45.028.304)	(60.464.169)
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko IPI (tržni tečajji)	(21.824.213)	20.917.162
Nakazilo depozita	4.485.703	49.270.147
Črpanje depozita	(8.099.160)	(49.058.107)
Pripis obresti	87.000	110.903
Tečajne razlike	79.174	(147.046)
Stanje 31. 12.	274.127.785	304.978.131

10.7 ZNESEK (ZTR), PRENESEN POZAVAROVATELJEM

Delež po(so)zavarovateljev v zavarovalno-tehničnih rezervacijah

v EUR	2018	2017
- iz zavarovalnih pogodb za nastale in prijavljene škode	7.708.879	7.669.421
- iz zavarovalnih pogodb za nastale, neprijavljene škode	792.564	1.146.768
Skupaj dolgoročni del	8.501.443	8.816.188
- prenosne premije	500.030	1.013.968
- iz zavarovalnih pogodb za nastale in prijavljene škode	5.525.168	7.049.266
- iz zavarovalnih pogodb za nastale, neprijavljene škode	376.886	824.768
Skupaj kratkoročni del	6.402.084	8.888.002
Skupaj	14.903.527	17.704.190

10.8 SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB

Sredstva iz finančnih pogodb

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Finančne naložbe	10.492.757	7.928.201
Denar in denarni ustrezniki	1.420.090	962.132
Skupaj sredstva iz finančnih pogodb	11.912.847	8.890.333

Med sredstvi iz finančnih pogodb konec leta 2018 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. 2018	31. 12. 2017
Po pošteni vrednosti skozi PI - ob takojšnjem pripoznanju	8.348.875	5.686.307
Lastniški vrednostni papirji	6.380.143	4.846.613
Tržni vrednostni papirji	6.380.143	4.846.613
Dolžniški vrednostni papirji	1.968.733	839.694
Tržni vrednostni papirji:	390.251	403.988
Državne obveznice	1.578.482	435.706
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	2.139.777	2.238.308
Lastniški vrednostni papirji	1.550.550	1.647.658
Tržni vrednostni papirji	1.550.550	1.647.658
Dolžniški vrednostni papirji	589.227	590.650
Državne obveznice	589.227	590.650
Finančne terjatve	4.104	3.585
Skupaj finančna sredstva	10.492.757	7.928.201

Gibanja finančnih naložb v sredstvih iz finančnih pogodb

v EUR	2018	2017
Stanje 1. 1.	7.928.201	3.574.846
Povečanje (nakup)	5.120.751	6.767.104
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko IPI (tržni tečajji)	(445.120)	212.513
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko presežka iz prevred. (tržni tečajji)	(34.324)	67.276
Povečanje zaradi obresti	16.964	10.933
Zmanjšanje (prodaja)	(2.129.564)	(2.741.112)
Tečajne razlike	35.849	36.642
Stanje 31.12.	10.492.757	7.928.201

10.9 TERJATVE

Terjatve – stanje

v EUR	Stanje 31.12.2018	Stanje 31.12.2017
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	16.667.722	17.737.450
kosmata vrednost	31.857.474	34.554.722
popravek vrednosti	(15.189.751)	(16.817.272)
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	1.169.661	2.165.699
kosmata vrednost	1.318.957	2.335.701
popravek vrednosti	(149.297)	(170.002)
Terjatve za odmerjeni davek (DDPO)	34.304	2.315.916
DRUGE TERJATVE	5.014.882	5.677.386
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	1.288.639	1.039.683
kosmata vrednost	1.308.000	1.119.921
popravek vrednosti	(19.361)	(80.238)
Terjatve za regrese	2.754.544	3.546.270
kosmata vrednost	19.017.049	21.998.476
popravek vrednosti	(16.262.505)	(18.452.206)
Poslovne terjatve do države	221.516	296.153
kosmata vrednost	221.516	296.153
Poslovne terjatve za dane predujme	184.977	135.358
kosmata vrednost	199.550	162.756
popravek vrednosti	(14.573)	(27.398)
Druge kratkoročne poslovne terjatve	534.041	627.429
kosmata vrednost	1.934.529	2.119.147
popravek vrednosti	(1.400.488)	(1.491.718)
Dolgoročne terjatve	31.164	32.493
Skupaj terjatve	22.886.569	27.896.452

Stanje terjatev je na dan 31. 12. 2018 v primerjavi s stanjem predhodnega leta nižje 5.009.884 evrov oziroma za 18 %.

Na znižanje stanja je v največji meri vplival odmerjeni davek (v višini 2.281.613 evrov), ki izhaja iz preplačila akontacij za leto 2017 in stanje terjatev iz pozavarovanja in sozavarovanja (za 996.038 evrov), katero je bilo konec leta 2017 višje v glavnem zaradi obračunanih nekaj večjih pozavarovanih škod (nap. škode iz naslova pozavarovanja letnega agregata škod, kot posledica neurij v letu 2017 in zaključek ene večjih škod iz naslova avtomobilske odgovornosti).

V strukturi terjatev s 73 - 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 1.069.728 evrov.

Skupina v vsakem obračunskem obdobju preverja ustreznost ocen poštene - udenarljive vrednosti terjatev in sicer na osnovi dejansko realiziranih denarnih tokov v zadnjem predhodno opazovanem časovnem obdobju za posamezno vrsto terjatev izdela oceno izdržljive vrednosti (velja za terjatve iz zavarovalne premije in regresne terjatve). Če pa tovrstni podatki niso na razpolago, se projekcija izdela na osnovi drugih verodostojnih izhodišč (glej poglavje 5.9).

Gibanje popravkov vrednosti terjatev

v EUR	Terjatve iz zavarovalnih poslov	Regresne terjatve	Ostale terjatve	Skupaj
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
Stanje 1. 1. 2018	17.067.511	18.452.206	1.519.116	37.038.833
Spremembe med letom	(1.709.102)	(2.189.701)	(104.055)	(4.002.858)
Stanje 31.12.2018	15.358.409	16.262.505	1.415.061	33.035.975

10.10 DRUGA SREDSTVA**Druga sredstva - stanje skupaj**

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Zaloge	-	10.671
Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	4.745.332	4.651.474
Razmejeni odhodki in vračunani prihodki	1.010.875	1.256.299
Skupaj	5.756.209	5.918.444

10.10.1 Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj**Gibanje razmejenih stroškov pridobivanja zavarovanj**

v EUR	Dolgoročni razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	Kratkoročni razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj
Stanje 1. 1. 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
Stanje 1. 1. 2018	140.580	4.510.895
Črpano v letu . 2018	49.820	3.556.639
Oblikovano v letu 2018	53.216	3.647.099
Stanje 31.12.2018	143.977	4.601.355

10.11 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI**Denarna sredstva in denarni ustrezniki**

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Gotovina v blagajni in prejeti čeki	960	972
Denarna sredstva na računih	15.455.232	11.121.616
Kratkoročni depoziti na vpogled	750.048	500.003
Kratkoročni dani depoziti /vezava do 3 mesecev)	5.300.250	8.320.206
Druga denarna sredstva	205.355	168.391
Skupaj	21.711.844	20.111.188

Efektivna obrestna mera bančnih depozitov na odpoklic je bila v letu 2018 od 0,0 % do 0,002 % (2017 od 0,0 % do 0,01 %).

10.12 KAPITAL

Stanje kapitala

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
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	12.714	10.475
Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti (Presežek iz prevrednotenja)	548.654	728.676
Zadržani čisti poslovni izid	29.970.220	29.940.979
Čisti poslovni izid poslovnega leta	9.145.183	10.633.199
SKUPAJ	96.112.020	97.748.578
Manjšinski kapital	105.886	211.299

Manjšinski kapital

Kapital manjšinskih lastnikov se nanaša na lastniški kapital, ki pripada manjšinskim lastnikom kapitala posredno odvisnih družb v višini 105.886 evrov, od tega je 16.100 evrov od družbe KD Fondovi in 89.786 evrov od družbe AD KD Locusta Fondovi d. o. o.

Osnovni kapital

Na dan 31. 12. 2018 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 2018 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 21. marca 2018 je neposredni lastnik zavarovalnice Adriatic Slovenica in edini delničar odločil o delitvi bilančnega dobička za leto 2017. Za izplačilo dividend delničarju se je namenil del bilančnega dobička v višini 10.304.407 evrov. Preostanek bilančnega dobička v višini 30.166.727 evrov je ostal nerazdeljen in se je prenesel v bilančni dobiček za leto 2018. Dividende so bile v celoti poravnane.

Lastniška struktura

KD Group d. d. ima na dan 31. 12. 2018 100-odstotni delež z 10.304.407 delnicami. Leta 2018 v lastniški strukturi ni bilo sprememb.

Razporejanje dobička in pokrivanje izgube

Skupina Adriatic Slovenica je leto 2018 zaključila s pozitivnim poslovnim izidom pred davki v višini 11.118.408 evrov in s čistim poslovnim izidom obračunskega obdobja v višini 9.186.133 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. 2018 je uprava matične družbe uporabila dobiček iz preteklih let za pokritje izgube tekočega leta, in sicer za

- delno pokrivanje izgube tekočega leta naložbenih življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo tveganje v znesku 7.892 evrov in drugih zdravstvenih zavarovanj v znesku 250.888 evrov,
- pokrivanje celotne izgube tekočega leta pokojninskih zavarovanj v času izplačevanja rent v znesku 8.260 evrov in pokojninskih zavarovanj v času varčevanja v znesku 149 evrov.

Bilančni dobiček

Po pokrivanju izgub iz tekočega leta z uporabo dobička iz preteklih let znaša končno stanje čistega dobička tekočega leta 9.145.183 evrov. Skupaj z nerazporejenim dobičkom, prenesenim iz preteklih let v višini 29.970.220 evrov, znaša na dan 31. 12. 2018 bilančni dobiček za razporeditev na skupščini 39.115.404 evrov.

Ostale spremembe

Med ostale spremembe so v letu 2018 vključene tečajne razlike prenesenega poslovnega izida podružnice iz Zagreba v višini 85.947 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 2018 matična družba ni spreminjala ali dodatno oblikovala rezerv iz dobička.

Kapitalske rezerve

Matična družba ima kapitalske rezerve na dan 31. 12. 2018 razčlenjene na vplačila, ki presegajo najmanjši emisijski znesek delnic ali znesek osnovnih vložkov (vplačani presežek kapitala) v višini 1.724.217 evrov, in na odpravo splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala v višini 2.487.565 evrov.

Lastne delnice

Leta 2018 ni niti Skupina niti tretja oseba za račun družb v skupini sprejela v zastavo novih lastnih delnic, prav tako na dan 31. 12. 2018 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. 2018	31. 12. 2017
Posebni prevrednotovalni popravki kapitala	548.654	728.676
tečajne razlike povezanih družb	273.752	273.752
iz krepitve/oslabitve finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo	340.105	562.354
iz popravka za odložene davke	(65.202)	(107.429)
Skupaj presežek iz prevrednotenja	548.654	728.676



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

v EUR	2018	2017
Stanje 1. 1.	728.676	355.071
Dobički (izgube), pripoznani v presežku iz prevrednotenja	(742.984)	2.442.839
Neto sprememba zaradi prevrednotenja	(913.441)	3.010.475
Sprememba odloženih davkov zaradi prevrednotenja	170.457	(571.991)
Sprememba presežka iz prevrednotenja pridružene družbe	-	4.354
Prenos dobičkov (izgub) iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	562.963	(2.069.234)
Sprememba presežka iz prevrednotenja, ko je ob prodaji prenesen v izkaz poslovnega izida	(351.611)	(2.554.610)
Sprememba odloženih davkov ob realizaciji presežka iz prevrednotenja	66.806	485.376
Prenos PPK na IPI ob slabitvi preko IPI	1.046.626	
Sprememba odloženih davkov iz slabitve preko IPI	(198.859)	485.376
Stanje 31. 12.	548.654	728.676

10.13 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) četrletna, 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. 2018 znaša 49.581.823 evrov. Obveznice so evidentirane med premoženjskimi zavarovanji v višini 22.807.639 evrov in med življenjskimi zavarovanji v višini 26.774.185 evrov. Do 24. 11. 2018 je Skupina izplačala upnikom obresti v višini 3.976.000 evrov.

Gibanje izdanih obveznic

v EUR	2018	2017
Stanje 1. 1.	49.525.147	49.453.316
Natečene obresti	4.032.676	4.025.330
Izplačane obresti	(3.976.000)	(3.953.500)
Stanje 31. 12.	49.581.823	49.525.147

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 odpokliče po petih letih.

10.14 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

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

v EUR	Kosmate + prejeto sozavarovanje na 31.12.2018	Pozavarovanje + oddano sozavarovanje na 31.12.2018	Čiste na 31.12.2018	Kosmate + prejeto sozavarovanje na 31.12.2017	Pozavarovanje + oddano sozavarovanje na 31.12.2017	Čiste na 31.12.2017
Prenosne premije	43.304.240	447.054	42.857.185	42.396.717	962.859	41.433.858
Škodne rezervacije za	103.259.636	14.201.227	89.058.409	103.620.255	16.457.399	87.162.855
- prijavljene škode	54.524.262	13.031.776	41.492.486	55.775.809	14.485.863	41.289.946
- neprijavljene škode	48.735.374	1.169.450	47.565.923	47.844.446	1.971.536	45.872.909
Rezervacije za bonuse in popuste	508.156	-	508.156	453.746	-	453.746
Matematične rezervacije	225.650	-	225.650	172.372	-	172.372
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	5.687	-	5.687	43.402	-	43.402
Skupaj premoženjska zavarovanja	147.303.368	14.648.281	132.655.087	146.686.491	17.420.258	129.266.233
Prenosne premije	6.326.315	-	6.326.315	6.774.128	-	6.774.128
Škodne rezervacije za	5.744.942	-	5.744.942	5.406.298	-	5.406.298
- prijavljene škode	975.411	-	975.411	622.147	-	622.147
- neprijavljene škode	4.769.531	-	4.769.531	4.784.151	-	4.784.151
Rezervacije za bonuse in popuste	120	-	120	109	-	109
Matematične rezervacije	77.873	-	77.873	40.136	-	40.136
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	-	-	-	32.586	-	32.586
Skupaj zdravstvena zavarovanja	12.149.250	-	12.149.250	12.253.257	-	12.253.257
Prenosne premije	375.654	52.976	322.678	355.159	51.109	304.050
Škodne rezervacije za	5.119.340	176.786	4.942.554	5.191.131	232.824	4.958.308
- prijavljene škode	1.779.270	176.786	1.602.484	1.901.406	232.824	1.668.582
- neprijavljene škode	3.340.070	0	3.340.070	3.289.725	0	3.289.725
Matematične rezervacije	109.990.102	-	109.990.102	107.377.776	-	107.377.776
Skupaj življenjska zavarovanja	115.485.096	229.762	115.255.334	112.924.066	283.933	112.640.133
Skupaj obveznosti iz zavarovalnih pogodb	274.937.714	14.878.043	260.059.671	271.863.814	17.704.191	254.159.623

Razkritja zavarovalno-tehnične rezervacije ne vključujejo škodnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v višini 1.445.645 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 2018	Pozavarovanje 2018	Čiste 2018	Kosmate 2017	Pozavarovanje 2017	Čiste 2017
Gibanje prenosne premije						
Stanje 1. 1.	49.526.004	1.013.968	48.512.036	49.382.871	640.562	48.742.309
Povečanje obveznosti	49.507.638	500.030	49.007.608	48.869.722	1.013.968	47.855.754
Zmanjšanje obveznosti	49.027.433	1.013.968	48.013.465	48.726.589	640.562	48.086.027
Stanje 31. 12.	50.006.208	500.030	49.506.178	49.526.004	1.013.968	48.512.036
Gibanje matematičnih rezervacij						
Stanje 1. 1.	107.590.283	-	107.590.283	107.250.524	-	107.250.524
Povečanje v obdobju	15.307.262	-	15.307.262	15.210.091	-	15.210.091
Zmanjšanje v obdobju	12.533.753	-	12.533.753	15.093.254	-	15.093.254
Sprememba za DPF del tekočega leta	(70.167)	-	(70.167)	222.923	-	222.923
Stanje 31. 12.	110.293.625	-	110.293.625	107.590.283	-	107.590.283
Gibanje škodne rezervacije						
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 1. 1.	114.217.685	16.690.223	97.527.462	112.260.238	16.758.759	95.501.479
Zmanjšanje rezervacije zaradi izplačil	41.403.779	4.411.035	36.992.744	36.627.890	2.297.717	34.330.173
Sprememba rezervacije iz predhodnih let +/-	(4.975.853)	1.559.224	(6.535.078)	(7.767.965)	(373.014)	(7.394.951)
Povečanje rezervacije tekočega leta	46.285.866	539.601	45.746.265	46.353.303	2.602.196	43.751.108
Prijavljene škode	57.278.943	13.208.563	44.070.381	58.299.362	14.718.687	43.580.675
Neprijavljene škode	56.844.976	1.169.450	55.675.525	55.918.323	1.971.536	53.946.787
Stanje 31. 12.	114.123.919	14.378.013	99.745.906	114.217.685	16.690.223	97.527.462
Gibanje druge zavarovalno-tehnične rezervacije						
Stanje 1. 1.	529.843	-	529.843	1.165.286	-	1.165.286
Povečanje v obdobju	513.962	-	513.962	495.617	-	495.617
Zmanjšanje v obdobju	529.843	-	529.843	1.131.060	-	1.131.060
Stanje 31. 12.	513.962	-	513.962	529.843	-	529.843

10.15 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 31.12.2018	Pozavarovanje + oddano sozavarovanje na 31.12.2018	Čiste na 31.12.2018	Kosmate + prejeto sozavarovanje na 31.12.2017	Pozavarovanje + oddano sozavarovanje na 31.12.2017	Čiste na 31.12.2017
Škodne rezervacije za	1.445.645	25.485	1.420.159	1.336.512	-	1.336.512
- prijavljene škode	1.445.645	25.485	1.420.159	1.336.512	-	1.336.512
Rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	271.970.492	-	271.970.492	301.043.281	-	301.043.281
Skupaj življenjska zav. z naložb. tveganjem	273.416.137	25.485	273.390.652	302.379.792	-	302.379.792

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

v EUR	Kosmate 2018	Pozavarovanje 2018	Čiste 2018	Kosmate 2017	Pozavarovanje 2017	Čiste 2017
Gibanje škodne rezervacije						
Prijavljene škode	1.336.512	-	1.336.512	1.836.888	-	1.836.888
Stanje 1. 1.	1.336.512	-	1.336.512	1.836.888	-	1.836.888
Zmanjšanje rezervacije zaradi izplačil	689.715	-	689.715	1.304.409	-	1.304.409
Sprememba rezervacije iz predhodnih let +/-	(6.558)	-	(6.558)	(8.839)	-	(8.839)
Povečanje rezervacije tekočega leta	805.406	25.485	779.921	812.872	-	812.872
Prijavljene škode	1.445.645	25.485	1.420.159	1.336.512	-	1.336.512
Stanje 31. 12.	1.445.645	25.485	1.420.159	1.336.512	-	1.336.512
Gibanje rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje						
Stanje 1. 1.	301.043.281	-	301.043.281	282.619.438	-	282.619.438
Povečanje v obdobju	13.605.602	-	13.605.602	57.262.561	-	57.262.561
Zmanjšanje v obdobju	42.678.390	-	42.678.390	38.838.717	-	38.838.717
Stanje 31. 12.	271.970.492	-	271.970.492	301.043.281	-	301.043.281

10.16 OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB
Obveznosti iz finančnih pogodb

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Obveznosti do pokojninskih varčevalcev (zavarovancev)	11.886.157	8.865.381
Obveznosti za vplačila	12.097.380	8.523.199
Obveznosti za donos sklada	(211.223)	342.182
Ostale obveznosti	26.690	24.952
Skupaj obveznosti iz finančnih pogodb	11.912.847	8.890.333

Na dan 31. 12. 2018 znašajo vplačila varčevalcev 12.097.308 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 2018 je bilo zaračunanih 29.274 evrov (lani 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 Skupina vodi kratkoročne obveznosti iz poslovanja.

Gibanja obveznosti do varčevalcev iz finančnih pogodb

v EUR	2018	2017
Stanje 1. 1.	8.865.381	4.735.916
Povečanje v obdobju	3.311.429	4.395.273
za vplačila	3.856.506	4.091.488
za dosežen donos	(545.077)	303.785
Zmanjšanje v obdobju	290.653	265.808
za izplačila (odkup)	282.325	263.640
za dosežen donos	8.328	2.168
Stanje 31. 12.	11.886.157	8.865.381

Letni donos varčevalcev, za katerega se povečuje obveznost Skupine, je bil v letu 2018 različen glede na vrsto pokojninskega varčevanja AS, in sicer:

- (- 6,44 %) za kritni sklad Pokojninsko varčevanje AS Drzni do 50,
- (- 3,75 %) kritni sklad Pokojninsko varčevanje AS Umirjeni med 50 do 60,
- (- 1,76 %) dosežena (zajamčena 0,72 %) 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 2018 je zajamčena donosnost znašala 0,72 %. Zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti v letu 2018 je zavarovalnica (kot upravljavalec pokojninskega varčevanja) v breme lastnih sredstev v okviru življenjskih zavarovanj oblikovala za 66.481 evrov dolgoročnih obveznosti po ZPIZ – 2.

10.17 DRUGE REZERVACIJE

10.17.1 Druge rezervacije

v EUR	2018	2017
Rezervacije za zasluzke zaposlencev	4.926.818	4.563.778
Druge dolgoročne rezervacije	57.284	61.484
Skupaj	4.984.103	4.625.262

10.17.2 Rezervacije za zasluzke zaposlencev

Rezervacije za zasluzke zaposlencev

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Rezervacije za odpravnine	1.642.452	1.642.452
Rezervacije za jubilejne nagrade	2.921.326	2.921.326
Skupaj	4.563.778	4.563.778

Gibanje rezervacij za zasluzke zaposlencev

v EUR	2018	2017
Stanje 1. 1.	4.563.778	4.030.008
Povečanje v tekočem obdobju	392.092	403.528
Zmanjšanje zaradi izplačanih odpravnin in jubilejnih nagrad	(394.511)	(398.390)
Aktuarski dobički / izgube	365.460	527.300
Prilagoditve za izkušnje	292.424	105.763
Vpliv sprememb predpostavk	73.036	421.537
Druge spremembe	-	1.332
Stanje 31. 12.	4.926.818	4.563.778

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 2018 so bile uporabljene drugačne predpostavke glede diskontne stopnje kot v izračunu za leto 2017, ki pa na skupne vrednosti niso pomembneje vplivale.

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

- diskontna stopnja: za izračun sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov se uporablja krivulja netvegane obrestne mere ECB (European Central Bank) Euro area yield curve: AAA-rated euro area central government bonds z dne 30.11.2018. (Za 31. 12. 2017: 1,007%)

- pričakovana rast plač v zavarovalnici, vključno s pričakovano rastjo plač zaradi napredovanj 3,6 % (31.12.2017: 3,6 %),
- pričakovana smrtnost je izražena s slovenskimi tablicami iz leta 2007 (enako na dan 31. 12. 2017),
- 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. 2017).

Zneski rezervacij v letu 2018 vsebujejo tudi davke in prispevke. Učinek sprememb predpostavk je znašal 73.036 evrov.

Analiza občutljivosti na spremembe parametrov

Parametri	Spremembe parametrov	2018	2017
Diskontna stopnja	premik diskontne krivulje za +0,25%	(114.505)	(86.450)
	premik diskontne krivulje za -0,25%	118.877	89.795
Rast plač	sprememba letne rasti plač za +0,5%	235.766	164.617
	sprememba letne rasti plač za -0,5%	(221.224)	(149.255)
Smrtnost	stalno povečanje smrtnosti za +20%	(45.135)	(34.427)
	stalno povečanje smrtnosti za -20%	45.885	35.061
Predčasna prenehanja zaposlitev	premik krivulje odhodkov za +20%	(479.727)	(360.418)

10.17.3 Druge dolgoročne rezervacije

Gibanje drugih dolgoročnih rezervacij

v EUR	2018	2017
Stanje 1. 1.	61.484	46.827
Povečanje v tekočem obdobju (oblikovanje)	5.022	51.904
Zmanjšanje	(9.222)	(6.454)
Zmanjšanje (odprava)	-	(30.793)
Stanje 31. 12.	57.285	61.484

10.18 DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI

Gibanje posojil in drugih kratkoročnih finančnih obveznosti

v EUR	2018	2017
Stanje 1. 1	429.198	985.579
Povečanje	402.737.356	741.022.139
Zmanjšanje	(402.641.962)	(741.578.519)
Stanje 31. 12.	524.592	429.198

Stanje drugih kratkoročnih finančnih obveznosti na dan 31. 12. 2018 znaša 524.592 evrov. V sestavi finančnih obveznosti ima Skupina na dan 31. 12. 2018 izvedeni finančni instrument (interest rate swap – IRS), ki izkazuje negativno vrednost v višini 429.961 evrov. Ta je namenjen zaščiti variabilnega dela obrestne mere izdane obveznice zavarovalnice (ADRIS Float 05/24/26) in je vrednoten po pošteni vrednosti.

10.19 OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA

Skupina nima obveznosti, zavarovanih s stvarnim jamstvom.

Obveznosti iz poslovanja

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Obveznost iz neposrednih zavarovalnih poslov	3.898.988	5.225.359
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	2.246.026	2.162.272
Obveznosti za odmerjeni davek	1.012.287	51.687
Skupaj	7.157.302	7.439.318

Stanje obveznosti iz poslovanja je v primerjavi s predhodnim letom nižje za 282.016 evrov ozirom za 4 % v glavnem zaradi nižjih obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov (za 1.326.370 evrov). Te so bile konec leta 2017 izjemoma višje zaradi trženja novega naložbenega zavarovanja Aktivni AS ob koncu leta, za katerega so bile obveznosti poravnane v začetku leta 2018. Skupina konec leta 2018 ni imela primerljivih tržnih akcij, zato je stanje odprtih obveznosti konec leta 2018 primerljivo s stanjem pred letom 2017.

Skupina je za poslovno leto 2018 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.

10.20 OSTALE OBVEZNOSTI

Ostale obveznosti

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Druge poslovne obveznosti	9.049.078	11.991.091
Vračunani stroški in razmejeni prihodki	4.727.716	5.414.284
Skupaj	13.776.794	17.405.374

10.20.1 Druge poslovne obveznosti

Druge poslovne obveznosti

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dolgoročne poslovne obveznosti	75.581	20.230
Dolgoročne varščine	4.600	4.600
Druge dolgoročne poslovne obveznosti	70.981	15.630
Kratkoročne poslovne obveznosti	8.973.497	11.970.861
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	2.339.237	2.889.215
Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlencev	2.758.770	2.736.733
Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov	2.932.148	4.119.014
Kratkoročne poslovne obveznosti do države (razen davek od dobička)	508.967	1.168.773
Kratkoročne obveznosti za prejete predujme	3.377	3.287
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	430.998	1.053.838
Skupaj	9.049.078	11.991.091

Stanje drugih poslovnih obveznosti je konec leta 2018 za 2.942.013 evrov (oz. za 25 %) nižje glede na leto poprej. K znižanju so prispevale predvsem druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov, ki so nižje za 1.186.867 evrov. Te kratkoročne obveznosti predstavljajo največji, 32 % 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 743.414 evrov; lani 1.061.131 evrov),
- obveznosti za davke na promet iz zavarovalnih poslov (stanje teh znaša 945.883 evrov; lani 807.104 evrov),
- obveznosti do drugih zavarovalnic iz izravnalne sheme dopolnilnega zavarovanja (stanje teh znaša 474.274 evrov; lani 599.614 evrov),
- obveznosti za požarno takso (stanje teh znaša 110.953 evrov; lani 107.964 evrov) in v večji meri
- na obveznosti za vračilo akontacije iz poračunanih pozavarovalnih provizij. Stanje teh znaša 594.571 evrov, lani 1.443.742 evrov).

Med posameznimi obveznostmi so se primerjavi s predhodnim letom znižale zlasti akontacije iz 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. 2018 do 31. 12. 2018 se je škodni rezultat pozavarovanja (za katerega je bila oblikovana obveznost za akontacijo v letu 2017) izboljševal in posledično se je obveznost za akontacijo poračunanih pozavarovalnih provizij znižala. Poleg tega so v večji meri nižje trudi obveznosti do slovenskega zavarovalnega združenja za prispevke za kritje škod po neznanih in nezavarovanih vozilih in plovilih za 317.718 evrov.

Skupina ima med dolgoročnimi poslovnimi obveznostmi za 66.481 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 10.16). Ostale dolgoročne obveznosti zapadejo prej kot v petih letih.

10.20.2 Vračunani stroški in razmejeni prihodki

Vračunani stroški in razmejeni prihodki

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Vračunani stroški - obratovalni	731.586	504.716
Vračunani stroški - za neizkoriščene dopuste	1.334.125	1.460.932
Vračunani stroški - str. pridobivanja v zavar., neiztekle provizije	650.821	673.899
Vračunani odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih ZZ	539.033	767.478
Druge pasivne časovne razmejitev	850.909	2.007.258
Skupaj	4.106.474	5.414.284

10.21 PRIHODKI

10.21.1 Prihodki od premij iz zavarovalnih pogodb

Čisti prihodki od premij iz zavarovalnih pogodb 2018

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	39.454.707	(852.001)	23.493	(6.508)	38.619.691
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	36.231.684	(1.531.518)	(756.373)	-	33.943.793
Nezgodno zavarovanje	17.657.512	(115.063)	(117.959)	(162.320)	17.262.169
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	17.471.466	(3.049.742)	(273.101)	(276.142)	13.872.481
Drugo škodno zavarovanje	13.101.761	(1.176.517)	(117.445)	(71.506)	11.736.292
Splošno zavarovanje odgovornosti	9.213.747	(773.184)	(109.135)	(2.939)	8.328.489
Kreditno zavarovanje	(2.965)	-	157.711	-	154.746
Ostala premoženjska zavarovanja, brez zdravstvenih zavarovanj	8.640.224	(625.902)	285.286	3.610	8.303.218
Zavarovalne pogodbe premoženjskih zavarovanj, brez zdravstvenih zavarovanj	141.768.135	(8.123.928)	(907.523)	(515.804)	132.220.880
Zavarovalne pogodbe zdravstvenih zavarovanj	99.693.576	-	447.813	-	100.141.389
Življenjska zavarovanja	22.402.748	(2.128.446)	(20.495)	1.867	20.255.674
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	36.581.743	(2.882)	-	-	36.578.861
Zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj	58.984.490	(2.131.328)	(20.495)	1.867	56.834.535
Skupaj	300.446.201	(10.255.255)	(480.205)	(513.938)	289.196.804



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)zavarovaln i 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

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

Finančni prihodki in odhodki naložb

v EUR	2018	2017
Prihodki FN po pošteni vrednosti preko IPI (FVTPL)	2.102.096	25.050.171
V posesti za trgovanje	47.167	200.310
Dividende	-	69
Obresti in neto tečajne razlike	43.283	188.757
Neto prihodki od prodaje	-	12
Neto prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	3.884	11.473
Ob začetnem pripoznanju	2.054.929	24.849.861
Dividende	68.079	110.903
Obresti in neto tečajne razlike	703.527	(133.102)
Neto prihodki od prodaje	1.283.322	3.937.463
Neto prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	-	20.934.597
Prihodki FN v posesti do zapadlosti (HTM)	1.728.803	1.971.954
Obresti in neto tečajne razlike	1.681.721	1.971.954
Prihodki od prodaje	47.082	-
Prihodki FN razpoložljive za prodajo (AFS)	4.899.992	6.162.747
Dividende	1.414.569	1.045.929
Obresti in neto tečajne razlike	2.299.651	2.209.228
Prihodki od prodaje	1.185.772	2.907.590
Prihodki izvedenih finančnih instrumentov	0	-
Prihodki od posojil in terjatev (L&R)	3.161.881	3.638.177
Obresti	2.463.364	2.566.492
Neto tečajne razlike	304.067	666.350
Ostali prihodki	394.450	405.335
PRIHODKI OD NALOŽB	11.892.771	36.823.049
Prihodki naložb- pridružena podjetja	58.211	103.950
Prihodki naložb - odvisna podjetja	-	118.812
PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE	58.211	222.762
Odhodki FN po pošteni vrednosti preko IPI (FVTPL)	(22.459.124)	(75.902)
V posesti za trgovanje	(46.509)	(57.309)
Neto odhodki od odtujitve	-	(42.371)
Neto odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	(46.509)	(14.938)
Ob začetnem pripoznanju	(22.412.615)	(18.594)
Neto odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	(22.412.615)	(18.594)
Odhodki FN razpoložljive za prodajo (AFS)	(1.880.778)	(352.434)
Odhodki od odtujitve	(834.152)	(352.434)
Oslabitve	(1.046.626)	-
Odhodki izvedenih finančnih instrumentov	(1.122.639)	(103.185)
ODHODKI NALOŽB	(25.462.541)	(531.521)
Odhodki naložb - pridružena podjetja	(71.295)	-
Odhodki naložb - odvisna podjetja	(3.487)	-
ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE	(74.782)	-
Neto finančni izid iz naložb po pošteni vrednosti preko IPI	(20.357.028)	24.974.269
Neto finančni izid iz naložb v posesti do zapadlosti	1.728.803	1.971.954
Neto finančni izid iz naložb razpoložljive za prodajo	3.019.214	5.810.313
Neto finančni izid iz naložb izvedenih finančnih instrumentov	(1.122.639)	(103.185)
Neto finančni izid iz posojil in terjatev	3.161.881	3.638.177
Neto finančni izid iz naložb v povezane družbe	(16.571)	222.762
NETO FINANČNI IZID IZ NALOŽB	(13.586.340)	36.514.289

Med finančnimi prihodki in odhodki so vključeni tudi neto finančni prihodki/odhodki zavarovancev življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje (Unit-linked). V letu 2018 je neto finančni izid iz tovrstnih naložb negativen in znaša (20.176.878) evrov. Istočasno so se v tem obdobju znižale 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) v letu 2018 predstavlja za 28.989.141 evrov nižjo rezervacijo in v tej višini vplivala tudi na izboljšanje končnega izida.

Neto dobički (izgube) finančnih sredstev, namenjenih trgovanju

v EUR	2018	2017
Realizirani dobički	-	24.254
Nerealizirani dobički	30.033	37.842
Realizirane izgube	-	(66.612)
Nerealizirane izgube	(72.657)	(41.307)
Skupaj	(42.625)	(45.824)

Neto dobički (izgube) finančnih sredstev ob začetnem pripoznanju skozi poslovni izid, brez naložbenega tveganja

v EUR	2018	2017
Realizirani dobički	2.839.229	4.767.120
Nerealizirani dobički	174.303	20.994.937
Realizirane izgube	(1.555.906)	(829.657)
Nerealizirane izgube	(22.586.918)	(78.933)
Skupaj	(21.129.293)	24.853.467

Od skupnih neto dobičkov (izgube) finančnih sredstev ob začetnem pripoznanju skozi poslovni izid znašajo dobički (izgube) zavarovancev življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje (20.540.889) evrov izgube (lani dobiček 23.452.940 evrov).

Oslabitev vrednosti vrednostnih papirjev skupine za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Lastniški vrednostni papirji	1.046.627	-
Skupaj	1.046.627	-

V okviru naložb skupine za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev so bile opravljene trajne slabitve v skupni višini 1.046.627 evrov. Od tega za 1.003.711 evrov na lastniških vrednostnih papirjih in za 42.916 evrov na vzajemnih skladih.

V okviru naložb, skupine v posesti do zapadlosti, v plačilo leta 2018 ni bilo trajnih slabitev naložb.

10.21.3 Drugi zavarovalni prihodki

Prihodki provizij za upravljanja in drugi zavarovalni prihodki

v EUR	2018	2017
Prihodki iz naslova zavarovalnih pogodb	1.829.722	2.224.846
Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu	1.666.280	2.114.297
Prihodki od vstopnih stroškov za zavarovalne pogodbe	29.274	26.207
Ostali prihodki za upravljanje zavarovalnih pogodb	134.168	84.342
Prihodki iz naslova finančnih pogodb	31.944	31.677
Prihodki od finančnih pogodb za administracijo (vstopni stroški)	-	0
Ostali prihodki za upravljanje finančnih pogodb	31.944	31.677
Skupaj prihodki od provizij	1.861.666	2.256.523

Drugi zavarovalni prihodki v glavnem predstavljajo prihodke od pozavarovalnih provizij iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb. Prihodki od pozavarovalnih pogodb so se v letu 2018 znižali za 394.857 evrov zaradi spremembe pozavarovalne zaščite iz proporcionalne v neproporcionalno. Pri neproporcionalnih pozavarovanjih ni prihodkov od provizije.

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.

10.21.4 Drugi prihodki

Drugi prihodki

v EUR	2018	2017
Čisti prihodki od prodaje blaga in storitev	1.267.916	1.428.179
Prihodki od prodaje storitev	1.267.916	1.428.179
Drugi čisti zavarovalni prihodki	1.170.594	1.066.062
Prevrednotovalni poslovni prihodki	1.380.074	753.577
Odprave dolgoročnih rezervacij	14.795	77.309
Drugi finančni in ostali prihodki	2.539.029	4.990.320
Drugi poslovni prihodki	19.465	16.288
Prihodki od ostalih provizij	10.393.995	10.443.085
Prihodki od upravljanja skladov	10.387.564	10.427.162
Prihodki iz upravljanja premoženja	6.431	15.923
Skupaj	16.785.867	18.774.821

Drugi prihodki so v primerjavi z letom poprej nižji za 1.988.954 evrov, zlasti zaradi nižjih drugih finančnih in ostalih prihodkov, ki so predstavljeni v nadaljevanju. Prav tako so v nadaljevanju prikazani tudi drugi čisti zavarovalni prihodki.

Drugi čisti zavarovalni prihodki

v EUR	2018	2017
Prihodki za upravljanje zavarovalnih pogodb	21.627	58.643
Prihodki od zavarovalnih storitev tujim zavarovalnicam	466.858	417.839
Prihodki od najemnin za parkirišče in avtomobile	137.941	152.812
Prihodke od prodaje zelenih kart	413.876	421.992
Prihodki od drugih storitev	130.292	14.777
Skupaj	1.170.594	1.066.063

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 1.340.159 evrov, na odpise obveznosti preteklih let v višini 23.714 evrov in na dobiček od prodaje osnovnih sredstev v višini 3.766 evrov.

Konec leta 2018 je Skupina zabeležila višje tovrstne prihodke (za 461.928 evrov več), in sicer zaradi višjih prihodkov iz prevrednotenja finančnih terjatev (več v poglavju 10.25).

Drugi finančni in ostali prihodki

Drugi finančni in ostali prihodki so v primerjavi z lanskoletnim enakim obdobjem nižji za 2.415.465 evrov, na kar so vplivali v glavnem nižji drugi finančni prihodki (letos 37.247 evrov in lani 1.416.806 evrov), ki nastanejo pretežno iz naslova prevrednotenja posojil danih zavarovancem za Fond polico zaradi spremembe borznih tečajev ob vrednotenju. Konec leta 2018 so bili iz prevrednotenja teh posojil pripoznani predvsem drugi finančni odhodki (gej poglavje 25.10).

Med drugimi finančnimi in ostalimi prihodki prevladujejo prihodki od najemnin od naložbenih nepremičnin; ti znašajo 1.648.380 evrov (lani 2.244.319 evrov) in so v primerjavi z lanskoletnim enakim obdobjem nižji za 595.939 evrov oz. 27 %.

10.22 ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE

Čisti odhodki za škode 2018

v EUR	Obračunani kosmatni zneski škod	Prihodki od uveljavljenih regresnih terjatev	Delež pozavarovateljev v obračunanih škodah	Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	Sprememba škodnih rezervacij za po(so)zavarovalni del	Odhodki iz izravnalne sheme	Čisti odhodki za škodo
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	27.463.540	(682.102)	(930.878)	(1.205.209)	175.428	-	24.820.781
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	27.000.126	(655.541)	(761.875)	(794.267)	638.360	-	25.426.804
Nezgodno zavarovanje	7.996.142	-	(147.523)	(73.438)	94.799	-	7.869.980
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	8.329.279	(19.581)	(2.141.289)	(1.058.971)	1.456.504	-	6.565.941
Drugo škodno zavarovanje	7.940.216	(51.675)	(437.220)	(244.293)	32.045	-	7.239.074
Splošno zavarovanje odgovornosti	2.984.673	(34.363)	(18.249)	2.074.904	(138.321)	-	4.868.646
Kreditno zavarovanje	46.398	(56.634)	-	(3.014)	-	-	(13.250)
Ostala premoženjska zavarovanja, brez zdravstvenih zavarovanj	5.583.700	(372.931)	(566.352)	943.668	(2.644)	-	5.585.441
Premoženjska zavarovanja, brez zdravstvenih zavarovanj	87.344.075	(1.872.826)	(5.003.387)	(360.619)	2.256.172	-	82.363.417
Zdravstvena zavarovanja	86.641.769	(54.950)	-	338.644	-	1.931.894	88.857.358
Življenjska zavarovanja	13.546.430	-	(681.661)	(71.791)	56.037	-	12.849.015
Zavarovalne pogodbe z naložbenim tveganjem	32.817.567	-	-	109.133	(25.485)	-	32.901.215
Dodatno pokojninsko zavarovanje PN-A01	634.486	-	-	-	-	-	634.486
Življenjska zavarovanja	46.998.483	-	(681.661)	37.342	30.552	-	46.384.716
Skupaj	220.984.328	(1.927.775)	(5.685.048)	15.366	2.286.725	1.931.894	217.605.489

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, razdeljeni na odhodke tekočega leta in odhodke preteklih let

v EUR	Kosmate 2018	Pozavarovanje 2018	Čiste 2018	Kosmate 2017	Pozavarovanje 2017	Čiste 2017
Odhodki za škode tekočega leta	225.039.847	1.839.099	223.200.748	233.047.799	4.236.209	228.811.590
Obračunane škode	176.016.681	1.274.013	174.742.668	182.997.387	1.634.014	181.363.374
Sprememba škodne rezervacije	47.091.272	565.086	46.526.186	47.166.175	2.602.196	44.563.980
Odhodki iz izravnalne sheme	1.931.894	-	1.931.894	2.884.237	-	2.884.237
Odhodki za škode preteklih let	(4.036.034)	1.559.224	(5.595.258)	(7.000.186)	(373.014)	(6.627.171)
Obračunane škode	43.039.872	4.411.035	38.628.836	38.708.918	2.297.717	36.411.201
Sprememba škodne rezervacije	(47.075.905)	(2.851.811)	(44.224.094)	(45.709.104)	(2.670.731)	(43.038.372)
Skupaj	221.003.814	3.398.323	217.605.490	226.047.614	3.863.195	222.184.419

10.23 STROŠKI**10.23.1 Stroški po naravnih vrstah**

v EUR	2018	2017
Obratovalni materialni stroški	1.038.653	987.035
Stroški pridobivanja zavarovanj	22.368.643	23.637.911
Obratovalni stroški storitev	20.820.828	21.571.326
Amortizacija	3.511.439	3.552.201
Stroški zaposlenecv	35.628.747	35.037.820
Plače zaposlenih	25.261.316	24.841.458
Stroški socialnega zavarovanja	2.087.946	2.003.227
Stroški pokojninskega zavarovanja	2.488.720	2.420.097
Drugi stroški dela	4.938.194	4.883.043
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	852.571	889.996
Skupaj	83.368.310	84.786.294

V primerjavi s predhodnim letom so obratovalni stroški nižji za 1.417.984 evrov. K znižanju so v glavnem prispevali stroški pridobivanja zavarovanj (ti so nižji za 1.269.268 evrov) zaradi vstopa družbe Agent d. o. o. v skupino AS konec leta 2017. K znižanju so prispevali tudi obratovalni stroški storitev (ti so nižji za 750.499 evrov), zlasti zaradi nižjih stroškov sejmov, reklame in reprezentance (za 529.543 evrov) ter nižjih stroškov najemnin in vzdrževanja sredstev (za 509.913 evrov).

10.23.2 Stroški po funkcionalnih skupinah

v EUR	2018	2017
Stroški pridobivanja zavarovalnih in finančnih pogodb	21.401.862	23.673.588
Stroški upravljanja s finančnimi naložbami	1.510.621	1.826.369
Stroški upravljanja z osnovnimi sredstvi	473.760	375.899
Ostali stroški upravljanja	8.515.021	3.452.285
Stroški prodaje	21.452.421	24.981.166
Ostali stroški	23.302.798	24.394.884
Skupaj stroški po funkcionalnih skupinah	76.656.482	78.704.191

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 2018 znašali 6.711.828 evrov (v letu 2017 pa 6.082.103 evrov). Skupaj s prenosom dela drugih odhodkov v zvezi z likvidacijo škod v višini 32.650 evrov (v letu 2017 pa 46.532 evrov), je bilo med kosmate odhodke za škode preneseno 6.744.478 evrov (v letu 2017 pa 6.128.634 evrov).

10.23.3 Stroški dela lastnih zastopnikov

v EUR	2018	2017
Stroški dela	8.447.937	8.232.943
Plače zaposlenih	6.502.212	6.240.851
Stroški socialnega zavarovanja	391.945	419.372
Stroški pokojninskega zavarovanja	593.422	583.428
Drugi stroški dela	960.358	989.293
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	189.995	241.043
Skupaj	8.637.932	8.473.986

10.23.4 Stroški storitev revizorjev

Revizijo letnih konsolidiranih računovodskih izkazov matične družbe Adriatic Slovenice za leto 2018 opravila revizijska družba Ernst & Young d. o. o., za leto 2017 pa je revizijo opravila revizijska družba KPMG Slovenija d. o. o. Revizijo podružnice Zagreb, Hrvaška je opravila revizijska hiša Antares revizija d. o. o., prav tako v letu 2017. Revizijo odvisne družbe iz tujine KD Locusta Fondovi, Hrvaška je opravila družba Ernst & Young d. o. o. (za leto 2017 pa je revizijo opravila revizijska družba PricewaterhouseCoopers) in revizijo družbe KD Fondovi Makedonia revizijska družba B & LJ audit company, Skopje (prav tako v letu 2017).

Stroški storitev revizorjev

v EUR	2018	2017
Stroški revidiranja letnega poročila	101.955	111.529
Druge storitve dajanja zagotovil	67.867	70.877
Za druge nerevizijske storitve	164.244	19.564
Skupaj vse storitve	334.067	201.971

10.24 DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI**Drugi zavarovalni odhodki**

v EUR	2018	2017
Odhodki za preventivno dejavnost	888.688	861.303
Prispevek za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	(201.400)	145.205
Ostali čisti zavarovalni odhodki	1.916.377	2.798.688
Skupaj	2.603.665	3.805.195

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 2018 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. V letu 2017 je Matična družba Adriatic Slovenica SZZ poravnala več, kot je bil naknadno določen njen delež, zaradi tega je v letu 2018 prejela dobropis.

Ostali čisti zavarovalni odhodki predstavljajo vrednostno največji del drugih zavarovalnih odhodkov in so v primerjavi s preteklim letom nižji za 882.311 evrov, na račun nižjih odhodkov za avtomobilsko asistenco zaradi prekinitve sodelovanja s pogodbeno stranko Assistance Coris d.o.o.

Sestavljeni so v glavnem iz pomembnejših odhodkov, kot so:

- odpisi regresnih terjatev, terjatev iz zavarovalnih premij in odpisi drugih terjatev v višini 972.264 evrov (lani 1.052.853 evrov),
- odhodki nadzornih organov 468.733 evrov (lani 452.794 evrov) in
- zavarovalnih odhodki za avtomobilsko asistenco v višini 25.499 evrov (lani 1.180.942 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 2018 nižji glede na leto 2017.

10.25 DRUGI ODHODKI**Drugi odhodki**

v EUR	2018	2017
Prevrednotovalni poslovni odhodki	1.268.813	1.578.638
Odhodki naložbenih nepremičnin	1.411.582	3.559.766
Odhodki iz amortizacije naložbenih nepremičnin	248.408	328.470
Odhodki iz oslabitve naložbenih nepremičnin	78.951	1.690.184
Drugi odhodki iz naložbenih nepremičnin	1.084.224	1.541.112
Amortizacija OOS, ki niso namenjena izvajanju zavarovalne dejavnosti	231.536	231.536
Drugi poslovni odhodki	3.199.496	2.786.974
Odhodki iz financiranja	6.444.647	5.343.417
Skupaj	12.556.074	13.500.330

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 309.825 evrov predvsem, zaradi nižjih slabitev neopredmetenih sredstev (ti odhodki so nižji za 625.261 evrov). Skupina je v letu 2018 do konca oslabila materialne pravice, ki jih je med neopredmetenimi sredstvi vodila od leta 2013.

Odhodki naložbenih nepremičnin so v primerjavi s predhodnim letom nižji za 2.148.184 evrov zlasti zaradi odhodkov oslabitve naložbenih nepremičnin (nepremičnine in opreme). V letu 2018 so se potrebe po slabitvi izkazale pri dveh

naložbenih nepremičninah, katerih odhodki slabitev so v skupnem znašali 78.951 evrov (lani so ti 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	2018	2017
Izplačila za humanitarne, kulturne namene	172.452	120.387
Dajatve, ki niso odvisne od poslovnega izida	342.223	186.454
Denarne kazni in odškodnine	739.110	1.068.242
Poslovni odhodki	763.885	853.924
Ostali drugi poslovni odhodki	1.181.826	557.968
Skupaj	3.199.496	2.786.974

Drugi poslovni odhodki so v primerjavi z letom poprej višji za 412.523 evrov predvsem na račun ostalih drugih poslovnih odhodkov. Ti so za 623.858 evrov višji zlasti zaradi odpisa terjatev iz naslova neporavnanih najemnin (v višini 967.181 evrov). V letu 2018 so se iz enakega naslova odpravile slabitve terjatev, ki jih je Skupina oblikovala v preteklih obdobjih in pripoznali so se prevrednotovalni prihodki v višini 984.114 evrov (glej prevrednotovalne poslovne prihodke v poglavju 10.21.4). Neto efekt med prihodki in odhodki iz tega naslova vpliva pozitivno na izid v višini 16.933 evrov.

V obravnavanem obdobju je matična družba prejela sodbo revizijskega Vrhovnega sodišča vezano na že plačano tožbo Pozavarovalnice Sava d. d. Revizijska soba je bila za matična družbo Adriatic Slovenico d. d. neugodna, saj je bila revizija matični družbi Adriatic Slovenici d. d. zavrnjena, revizija Pozavarovalnici Sava d. d. pa je bila ugodna, in sicer v še preostalem delu tožbenega zahtevka, vse tako, da je bila matična družba Adriatic Slovenica d. d. dolžna plačati poleg že plačanega zneska Pozavarovalnici Savi d. d. še znesek v višini 720.313 evrov. Sodba je bila v celoti izpolnjena.

V sami skupini odhodkov predstavljajo visok delež tudi poslovni odhodki, ki jih sestavljajo v glavnem odhodki za administrativne in sodne takse ter članarine Gospodarski zbornici in združenjem.

Odhodki iz financiranja

v EUR	2018	2017
Finančni odhodki za obresti - izdane obveznice	4.032.676	4.025.330
Finančni odhodki za obresti	15.735	5.486
Drugi finančni odhodki	2.396.236	1.312.600
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	1.249.104	71.647
Finančni odhodki iz prejetih posojil	593	1.666
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	1.146.538	1.239.287
Skupaj	6.444.647	5.343.417

Odhodki iz financiranja so v primerjavi preteklim letom višji za 1.101.230 evrov na račun višjih odhodkov iz drugih finančnih obveznosti. Ti odhodki nastanejo pretežno iz naslova prevrednotenja posojil danih zavarovancem za Fond polico zaradi spremembe borznih tečajev ob vrednotenju.

Med odhodki iz financiranja s 63 odstotki prevladujejo odhodki za obresti, ki jih matična družba redno plačuje upnikom podrejenega dolga. V letu 2018 je bilo iz tega naslova za 4.032.676 evrov natečenih obresti (lani 4.025.330 evrov).

Pomemben delež predstavljajo tudi drugi finančni odhodki iz poslovnih obveznosti, ki nastajajo v glavnem zaradi drugih odhodkov naložb, kot so nakupne provizije (ti znašajo 452.516 evrov; lani 441.339 evrov), drugih odhodkov za obresti (ti znašajo 434.153 evrov; lani 112.101 evrov) in negativnih tečajnih razlik iz tujine (te znašajo 228.574 evrov; lani 650.446 evrov).

10.26 POZAVAROVALNI IZID

Pozavarovalni izid premoženjskih zavarovanj v letu 2018

Zavarovalna vrsta	v EUR	Pozavarovalni Premije	Pozavarovalni Škode	Spremembe pozavarovalnih prenosnih premij	Spremembe pozavarovalnih škodnih rezervacij	Pozavarovalni Provizije	Čisti Pozavarovalni Izid
Nezgodno zavarovanje		(115.063)	147.523	(162.320)	(94.799)	79.493	(145.167)
Zavarovanje kopenskih motornih vozil		(1.531.518)	761.875	-	(638.360)	393.856	(1.014.148)
Zavarovanje plovil		(43.760)	-	-	-	-	(43.760)
Zavarovanje prevoza blaga		(214.160)	93.080	-	1.984	13.321	(105.775)
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč		(2.903.317)	2.139.995	(282.848)	(1.374.678)	114.564	(2.306.283)
Drugo škodno zavarovanje		(1.154.259)	432.929	(70.679)	(31.781)	35.851	(787.939)
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil		(852.001)	930.878	(6.508)	(175.428)	419.180	316.121
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov		(5.415)	-	210	-	861	(4.343)
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil		(46.002)	-	0	-	-	(46.002)
Splošno zavarovanje odgovornosti		(735.188)	16.195	(1.668)	144.312	37.412	(538.937)
Kavcijsko zavarovanje		(134.741)	66.193	8.854	533	53.335	(5.826)
Zavarovanje različnih finančnih izgub		(171.979)	406.636	(5.439)	33.825	5.739	268.782
Zavarovanje stroškov postopka		(9.469)	510	-	-	8.898	(61)
Zavarovanje pomoči		-	(78)	-	-	26.987	26.910
Skupaj premoženjska zavarovanja		(7.916.872)	4.995.737	(520.397)	(2.134.391)	1.189.497	(4.386.428)

Pozavarovalni izid premoženjskih zavarovanj v letu 2017

Zavarovalna vrsta	v EUR	Pozavarovalni Premije	Pozavarovalni Škode	Spremembe pozavarovalnih prenosnih premij	Spremembe pozavarovalnih škodnih rezervacij	Pozavarovalni 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)

10.27 DAVEK OD DOHODKA PRAVNIH OSEB**Davki**

v EUR	2018	2017
Odmerjeni davek od dohodkov pravnih oseb	(1.468.369)	(529.375)
Prihodki/(odhodki) za odloženi davek	(463.906)	(2.164.926)
Skupaj	(1.932.275)	(2.694.301)

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

v EUR	2018	2017
Poslovni izid pred obdavčitvijo	11.118.408	13.396.169
Stopnja za obračun davka od dohodka (v %)	22	23
Davek, obračunan z uporabo uradne davčne stopnje	(2.454.617)	(3.090.518)
Prihodki izvzeti iz davčne osnove in drugo znižanje davčne osnove	1.950.331	4.187.460
Odhodki, ki se ne upoštevajo v davčni osnovi in drugo povečanje davčne osnove	(1.792.421)	(1.805.744)
Uporaba davčnih olajšav v tekočem letu	839.625	218.487
Učinek uporabe davčnih izgub	7.125	751
Davčna izguba tekočega leta	(20.057)	(39.811)
Učinek sprememb prehoda na nov način računovodenja, pri spremembah računovodskih usmeritev in popravkov napak	1.645	-
Spremembe odloženih davkov v izkazu poslovnega izida	(463.906)	(2.164.926)
Povečanje terjatev iz naslova odbitnih začasnih razlik	19.154	975
Zmanjšanje terjatev iz naslova odbitnih začasnih razlik	28.314	(2.228.681)
Zmanjšanje terjatev od neizteklih davčnih izgub	(93.571)	(35.444)
Povečanje terjatev od neizkoriščenih davčnih dobropisov	7.212	162.492
Zmanjšanje terjatev od neizkoriščenih davčnih dobropisov	(425.015)	(64.267)
Odhodek za davek	(1.932.275)	(2.694.301)
Efektivna davčna stopnja (v %)	17,38	20,11

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 2018 znaša 17,38 % (leta 2017 je efektivna davčna stopnja znašala 20,11 %).

Po lokalni davčni zakonodaji v Sloveniji je za leto 2018 veljavna 19-odstotna davčna stopnja (prav tako leta 2017). V odvisnih družbah, ki poslujejo na Hrvaškem po 18-odstotni davčni stopnji (leta 2017 enako), ki jo predpisuje lokalna zakonodaja na Hrvaškem, medtem ko je bil v odvisni družbi, ki posluje v Makedoniji pa po 10-odstotni davčni stopnji (leta 2017 enako).

10.28 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 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. 2018	31. 12. 2017
Terjatve za odloženi davek:	4.251.013	4.863.701
– terjatve za odložene davke, ki bodo povrnjene	4.251.013	4.863.701
Obveznosti za odloženi davek:	-	191.266
– obveznosti za odložene davke, ki bodo plačane	-	191.266

Pregled osnov za terjatve za odloženi davek

v EUR	Osnova 2018	Terjatev za odloženi davek 2018	Osnova 2017	Terjatev za odloženi davek 2017
Zaradi slabitev/popravkov vrednosti terjatev za premijo, za regresne terjatve in za ostale kratkoročne terjatve	13.268.715	2.521.056	14.206.745	2.699.282
Zaradi slabitev/popravkov vrednosti finančnih naložb	6.064.988	1.152.348	5.867.556	1.114.836
Zaradi slabitve iz naslova rezervacij, rezervacij za olajšavo in amortizacije nad predpisano stopnjo	2.277.598	432.744	4.196.400	797.316
Neizkoriščene davčne izgube in davčni dobropisi	762.452	144.866	1.327.726	252.268
Skupaj	25.005.959	4.251.013	28.610.008	4.863.701

Odložene terjatve za davek

Odložene terjatve za davek so v primerjavi s stanjem konec preteklega leta manjše za 612.688 evrov (oz. za 13 %), zaradi sprostitve terjatev za odložene davke iz naslova davčnih dobropisov.

Pregled osnov za obveznosti za odloženi davek

v EUR	Osnova 2018	Obveznost za odloženi davek 2018	Osnova 2017	Obveznost za odloženi davek 2017
Zaradi krepitev finančnih naložb	-	-	1.006.666	191.266
Skupaj	-	-	1.006.666	191.266

Odloženi davki, obračunani v kapitalu v posameznem letu

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva (odloženi davki)	42.227	(86.614)
Skupaj	42.227	(86.614)

Gibanje odloženih davkov

v EUR	Skupaj
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
Novo stanje 1. 1. 2018	4.672.435
Vstop odvisne družbe	93.571
Izstop odvisne družbe	(93.571)
V breme/(dobro) izkaza poslovnega izida zaradi novega oblikovanja	(463.906)
V breme/(dobro) kapitala zaradi novega oblikovanja	42.227
Tečajne razlike	257
Neto stanje sredstev in obveznosti 31.12.2018	4.251.013

Gibanje odloženih obveznosti za davek

v EUR	Krepitve na pošteno vrednost	Drugi	Skupaj
Novo stanje 1. 1. 2017	110.646	-	110.646
V breme/(dobro) kapitala zaradi novega oblikovanja	80.620	-	80.620
Neto obveznosti za odložene davke na dan 31.12.2017	191.266	-	191.266
Novo stanje 1. 1. 2018	191.266	-	191.266
V breme/(dobro) kapitala zaradi novega oblikovanja	(79.294)	-	(79.294)
Obveznosti za odložene davke pred pobotom na dan 31.12.2018	111.972	-	111.972
Pobot odloženih davkov	(111.973)	-	(111.973)
Neto obveznosti za odložene davke na dan 31.12.2018	(0)	-	(0)

Terjatve za odloženi davek po osnovah za obračun

v EUR	Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	Dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb	Drugih kratkoročnih terjatve iz zavarovalnih poslov	Rezerv. za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi	Amoriz. nad predpisano stopnjo za programsko opremo	Ostalih kratkoročnih terjatve	Neizkoriščene oljašave	Skupaj
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
Neto terjatve za odložene davke na dan 31. 12. 2017	1.950.465	1.105.454	372.064	384.709	328	636.795	413.886	4.863.701
Stanje 1. 1. 2018	1.950.465	1.105.454	372.064	384.709	328	636.795	413.886	4.863.701
Vstop odvisne družbe	-	-	-	-	-	93.571	-	93.571
Izstop odvisne družbe	-	-	-	-	-	(93.571)	-	(93.571)
V breme/(dobro) izkaza poslovnega izida zaradi novega oblikovanja	(26.865)	171.720	25.035	32.939	(287)	(262.476)	(403.972)	(463.906)
V breme/(dobro) kapitala zaradi novega oblikovanja	-	(37.067)	-	-	-	-	-	(37.067)
Tečajne razlike	9	247	-	1	0	-	-	257
Terjatve za odložene davke na dan 31. 12. 2018 pred pobotom	1.923.609	1.240.355	397.099	417.649	41	374.319	9.915	4.362.986
Pobot odloženih davkov	-	(111.973)	-	-	-	-	-	(111.973)
Neto terjatve za odložene davke na dan 31. 12. 2018	1.923.609	1.128.382	397.099	417.649	41	374.319	9.915	4.251.013

10.29 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	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	9.145.128	10.633.233
Tehtano povprečno število izdanih navadnih delnic	10.304.407	10.304.407
Osnovni in popravljeni čisti dobiček / izguba na delnico (v EUR)	0,98	1,03

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	2018	2017
Na dan 1. 1.	10.304.407	10.304.407
Na dan 31. 12.	10.304.407	10.304.407

10.30 IZDAJE, ODKUPI IN IZPLAČILA VREDNOSTNIH PAPIRJEV TER DIVIDENDE

Skupina Adriatic Slovenica v letu 2018 ni izdala novih podrejenih obveznic in niti ni odkupovala ali izplačevala lastniških vrednostnih papirjev.

Dividenda na delnico

v EUR	2018	2017
Znesek dividend (v EUR)	10.304.407	10.613.539,21
Dividenda na delnico (v EUR)	1,00	1,03

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 21. marca 2018 sprejela sklep (vezano za poslovno leto 2017), da se za izplačilo dividende delničarjem nameni 10.304.407 evrov. Dividenda je bila v celoti poravnana.

10.31 DODATNA POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

Skupinski izkaz denarnih tokov je narejen iz seštevka denarnih tokov vseh družb v Skupini in nato korigiran za medsebojne denarne tokove. Uporabljena metodologija priprave denarnega toka je enaka kot pri matični družbi.

11. POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI SKUPINE

Skupina v tem poglavju razkriva posle do povezanih pravnih oseb, do lastnika obvladujoče družbe, družbe KD Group d.d. in do ključnega posloводства družb v Skupini.

Posle med povezanimi osebami v Skupini ureja interni pravilnik o zagotavljanju podatkov, pripravljanju poročil in hranjenju teh podatkov. Za medsebojne storitve med povezanimi osebami se uporabljajo transferne cene, ki so obračunane po enakih cenah kot za nepovezane osebe. Pri določanju cen Skupina uporablja metodo primerljivih prostih cen, pri čemer se primerljive tržne cene določajo z metodo zunanje ali notranje primerljive proste cene.

Poslovanje med povezanimi osebami se je v letu 2018 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 2018 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 2018 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. 2018 so naslednje:

KD Group d. d.- neposredni lastniki matične družbe v Skupini Adriatic Slovenica
Pridružena družba NAMA d. d., Ljubljana,
Pridružena družba MEDIFIT d. o. o., 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

Firma: NAMA d. d.

Sedež: Tomšičeva ulica 1, 1000 LJUBLJANA

Matična številka: 5024811

Davčna številka: SI22348174

Štev zaposlenih na dan 31. 12. 2018 je 144.

Dejavnost: Osnovna dejavnost družbe Nama d. d. je maloprodaja živilskih in neživilskih izdelkov.

Na dan 31. 12. 2018 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. 2018.

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

Skupina leta 2018 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.

MEDIFIT d. o. o., Ljubljana

Firma: MEDIFIT, druge z informacijsko tehnologijo in računalniškimi storitvami povezane dejavnosti, d. o. o.

Skrajšana firma: MEDIFIT d. o. o.

Sedež in poslovni naslov: Dunajska cesta 63, Ljubljana, 1000 Ljubljana

Matična številka: 8150982000

Davčna številka: SI 12848999

Osnovni kapital znaša: 30.000,00 evrov in je v celoti vplačan.

Dejavnost: Osnovna dejavnost družbe MEDIFIT d. o. o., je povezana z informacijsko tehnologijo in računalniškimi storitvami. Na dan 31. 12. 2018 ima Adriatic Slovenica d. d. 48,00-odstotni delež pridružene družbe.

Poročevalsko obdobje računovodskih izkazov je enako koledarskemu letu.

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

Skupina leta 2018 ni dala niti prejela posojil v razmerju s pridruženo družbo MEDIFIT d. o. o.,

Skupina pridruženo družbo MEDIFIT d. o. o., 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	2018	2017
Lastniki Adriatica Slovenice d. d.	355.939	329.952
Pridružena družba Adriatica Slovenice d.d.	5.234	68
Druge povezane družbe Adriatica Slovenice d. d.	974.619	978.716
Skupaj	1.335.791	1.308.736

Nabava blaga in storitev

v EUR	2018	2017
Lastniki Adriatica Slovenice d. d.	256.303	268.921
Pridružena družba Adriatica Slovenice d.d.	-	468
Druge povezane družbe Adriatica Slovenice d. d.	1.307.378	3.589.615
Skupaj	1.563.680	3.859.003

Terjatve Skupine do povezanih družb

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Lastniki Adriatica Slovenice d. d.	12.436	7.001
Druge povezane družbe Adriatica Slovenice d. d.	52.101	173.871
Skupaj	64.536	180.872

Obveznosti Skupine do povezanih družb

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Lastniki Adriatica Slovenice d. d.	19.754	21.894
Pridružena družba Adriatica Slovenice d.d.	2.000	9
Druge povezane družbe Adriatica Slovenice d. d.	104.861	334.529
Skupaj	126.615	356.432

Nabava naložbenih nepremičnin od povezanih oseb

Leta 2018 Skupina ni nabavila in niti prodajala naložbenih nepremičnin povezanim osebam.

Obveznice lastnika matične družbe

v EUR	2018	2017
Na začetku leta	16.293.424	15.780.799
Kupljene obveznice od tretje stranke	-	463.739
Prodane obveznice v skupini	(1.634.458)	-
Obračunane obresti	865.396	1.085.482
Prejeto plačilo obresti	(913.661)	(860.028)
Vrednotenje	51.331	(176.568)
Ob koncu leta	14.662.033	16.293.424

Obveznice drugih povezanih družb

v EUR	2018	2017
Na začetku leta	(0)	7.014.935
Zapadle obveznice	-	(6.859.000)
Obračunane obresti	-	409.040
Prejeto plačilo obresti	-	(480.130)
Vrednotenje	-	(84.845)
Ob koncu leta	(0)	(0)

Delnice lastnika matične družbe

v EUR	2018	2017
Na začetku leta	537.372	537.372
Ob koncu leta	537.372	537.372

Delnice in deleži drugih povezanih oseb

v EUR	2018	2017
Na začetku leta	1.597.793	1.294.389
Prodane delnice tretji stranki	(777.143)	-
Obračunane dividende	31.118	38.898
Prejete izplačane dividende	(31.118)	(38.898)
Vrednotenje	(39.715)	303.404
Ob koncu leta	780.935	1.597.793

Prejeta in dana posojila**Dana posojila lastniku matične družbe**

v EUR	2018	2017
Na začetku leta	13.100.124	9.989.805
Odobrena posojila	9.700.000	16.555.300
Vrnjena posojila	(2.170.546)	(13.500.000)
Obračunane obresti	808.629	472.043
Zmanjšanje obresti	(809.679)	(417.024)
Ob koncu leta	20.628.527	13.100.124
Plačane obresti	799.586	340.458

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	2018	2017
Na začetku leta	7.600.185	14.413.459
Odobrena posojila	-	2.500.000
Vrnjena posojila	(5.100.000)	(9.320.600)
Obračunane obresti	181.245	525.319
Zmanjšanje obresti	(181.523)	(517.993)
Ob koncu leta	2.499.907	7.600.185
Plačane obresti	191.002	541.204

Posojila, dana ostalim povezanim osebam, so bila dana po tržni obrestni meri v razponu od 4,5 % do 5 %. 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 2018

Vrsta prejema EUR	v	Prejemki članov uprav in upravnih odborov	Prejemki članov revizijske komisije	Prejemki članov nadzornih organov	Prejemki zaposlenih po individualni pogodbi
Plače		896.320	-	65.322	5.350.034
Bonitete in drugi prejemki		98.438	-	38.247	789.201
Sejnine		-	8.234	116.221	-
Skupaj		994.758	8.234	219.790	6.139.235

Izplačila so izražena v bruto zneskih in so bila izplačana članom organov vodenja in/ali nadzora ter zaposlenim po individualnih pogodbah (oziroma zaposlenih na podlagi pogodbe, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe) v letu 2018 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., 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 2018

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	159.600	26.600	1.161	1.735	3.628	4.219	-
	Matija Šenk	120.000	20.000	1.161	1.597	2.431	6.307	2.970
	Jure Kvaternik	79.306	0	0	881	2.155	3.045	3.500

*Vključno s prevoznimi stroški za prevoz z lastnimi sredstvi in dnevnici doma in v tujini.

Izplačila članom organov nadzora v letu 2018

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					6.498			-
	Aljoša Tomaž					20.878	-	-	-
	Aleksander Sekavčnik					19.200	-	-	24.919
	Tomaž Butina					19.200	-	-	3.375
	Matjaž Pavlin	34.818	-	1.161	2.726	19.200	1.429	42	-
	Borut Šuštaršič	30.505		1.161	2.091	19.200	1.300	42	-

Skupina na zadnji dan leta 2018 izkazuje naslednje kratkoročne poslovne terjatve in obveznosti do posloводства matične družbe v Skupini:

- do članov uprave 62 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 565 evrov terjatev in nič obveznosti. Terjatve se nanašajo v glavnem na terjatve iz zavarovalnih poslov (za premijo) v višini 548 evrov,
- do zaposlenih na podlagi pogodbe, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, 8.063 evrov terjatev in 251 evrov obveznosti. Med terjatvami se večji del v višini 7.140 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 2019.

Matična družba Skupine na zadnji dan leta 2018 izkazuje 623 evrov terjatev iz zavarovalnih premij in 9 evrov obveznosti do članov organov vodenja in nadzora pridružene družbe.

Leta 2018 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 2018 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 570 evrov zavarovalne premije,
- ožji družinski člani vseh članov nadzornega sveta so plačali v skupnem za 6.378 evrov zavarovalne premije,
- ožji družinski člani vseh članov revizijske komisije so plačali v skupnem 2.089 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 2018 se je iz sklenjenih zavarovalnih premij izplačalo ožjim družinskim članom vseh članov, nadzornega sveta za 1.142 evrov škod, medtem ko ožjim družinskim članom revizijske komisije in članom vseh članov uprave v letu 2018 ni izplačala nobenih škod.

Posli s ključnim poslovodstvom obvladujočih družb matične družbe v Skupini Adriatic Slovenica

Ključno poslovodstvo obvladujočih družb sestavljajo vsi člani upravnega odbora, ki vodijo in nadzirajo obvladujočo družbo KD Group d. d. in na najvišji ravni obvladujočo družbo KD d. d.

Ključnemu poslovodstvu obvladujočih družb matične zavarovalnice Adriatic Slovenica je bilo v letu 2018, poleg 930 evrov izplačil za nastale škode iz sklenjenih zavarovalnih pogodb, od zavarovalnice izplačanih tudi 505 evrov potnih stroškov za službena potovanja.

Terjatve, ki so ob koncu leta 2018 v poslovnih knjigah, izkazane do ključnega posloводства obvladujočih družb, vse do najvišje obvladujoče družbe, znašajo 479 evrov. Odprte terjatve se nanašajo na terjatve iz zavarovalnih poslov (premija). Na zadnji dan leta 2018 matična družba Skupine AS nima odprtih obveznosti do članov posloводства obvladujočih družb.

12. POGOJNE TERJATVE IN OBVEZNOSTI

Med pogojnimi sredstvi in obveznostmi obravnavamo potencialne terjatve in obveznosti, vodene v zunajbilančni evidenci.

Pogojne terjatve in obveznosti

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Še neuveljavljene regresne terjatve	5.175.260	5.859.265
Prejeta zastavljena jamstva	27.051.998	26.975.508
Terjatve za premije pokojninskih zavarovanj	195.898	164.627
Ostale terjatve	280.334	275.125
Pogojne TERJATVE	32.703.490	33.274.525
Obveznosti - tožbe in spori (delovno-pravni in zavarovalni)	303.053	385.106
Obveznost nedoseganja zajamčenega donosa	66.482	11.131
Obveznosti iz terminskih pogodb	179.573	501.040
Ostale obveznosti	4.628	3.934
Pogojne OBVEZNOSTI	553.735	901.211
Evidenca po pogodbi o obrestni zamenjavi (swap pogodbi)	50.000.000	50.000.000
Skupaj pogojne terjatve in obveznosti	83.257.226	84.175.736

Stanje pogojnih terjatev je v primerjavi s stanjem konec leta 2017 nižje za 571.034 evrov v glavnem zaradi znižanja še neuveljavljenih regresnih terjatev (v višini 684.005 evrov). Kljub znižanju stanja so konec leta 2018 porasla prejeta zastavljena jamstva za 76.490 evrov in terjatve za premije pokojninskih zavarovanj za 31.272 evrov. Ostale terjatve so se povečale za 5.209 evrov, in sicer za novo nastale potencialne terjatve, ki izhajajo iz sklenjene terminske pogodbe za odprodajo deleža v pridruženi družbi Medifit d. o. o.

Potencialne obveznosti zavarovalnice so v primerjavi s koncem predhodnega leta nižje za 347.476 evrov. Na znižanje je so v glavnem vplivale obveznosti iz terminskih pogodb in zaključek spora s Pozavarovalnico Sava d. d. ter plačilo dodatno dolgovanega zneska po sodbi Vrhovnega sodišča. Kljub nižjemu stanju potencialnih obveznosti so v obravnavnem obdobju nove potencialne obveznosti vplivale na porast stanja, in sicer na novo so nastale obveznosti iz gospodarskega spora s tožnikom Zoran Šolaja s. p. zaradi zahtevanih odškodnin iz najemnega razmerja v višini 241.488 evrov. Na strani potencialnih obveznosti so porasle tudi obveznosti zaradi nedoseganja zajamčenega donosa. V manjši meri so porasle tudi ostale potencialne obveznosti, ki se nanašajo na dobropise, do katerih so upravičeni varčevalci pokojninskih zavarovanj v skladu pogodbo o financiranju pokojninskega načrta.

Skupina ima preko odvisne družbe KD Skladi d. o. o. s preostalimi lastniki družbe KD Locusta Fondovi d. o. o. sklenjeno še opcijsko pogodbo za nakup 10% deleža družbe KD Locusta Fondovi d. o. o. v letu 2019.

Ostalo

Poleg navedenih pogojnih terjatev in obveznosti zavarovalnica vodi med zunajbilančnimi postavkami evidenco v vrednosti 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 v prvi polovici leta 2017 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.

Matična družba Adriatic Slovenica ima potencialne obveznosti iz (do leta 2021) veljavne garancije, ki izhaja iz sklenjene krovne pogodbe o izvedbi prenosa portfelja, med odstopnikom AS neživotno osiguranje a. d. o., Beograd, in prevzemnikom portfelja, hčerinsko družbo Pozavarovalnice Sava. Potencialna izpostavljenost zavarovalnice je vrednotena na 0, ker je v času veljavnosti garancije prišlo do umika zahtevka, ki je presegal oblikovane rezervacije in za katerega je bila garancija izrecno dana.

Matična družba Adriatic Slovenica ima enega najemnika, ki ima v pogodbi pogojeno najemnino, in sicer v primeru, ko mu 20 % preseže promet predvideno pogodbeno najemnino, se mu zaračuna dodatna najemnina. V letu 2018 je bilo dodatno zaračunane najemnine v višini 6.872 evrov (leta 2017 pa 8.527 evrov).

Pomembnejši sodni spori v teku

- Sprožene so odškodninske tožbe zoper poslovne banke (NLB, DUTB, Abanka), ki jim je dne 17. 12. 2013 Banka Slovenije izrekla izredne ukrepe prenehanja kvalificiranih obveznosti bank, in sicer v zvezi z izrednimi ukrepi, izrečenimi NLB d. d., Abanki d. d., Factor banki d. d., Probanki d. d. in Banki Celje d. d. 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. 5 delnic Banke Celje d. d. in 45 delnic Gorenjske banke d. d. Zavarovalnica je takoj začela vse postopke za zaščito svojih pravic v zvezi z izbrisanimi finančnimi naložbami. 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. V vseh začelih postopkih je sodišče odločilo, da se postopek prekine do odločitve sodišča v odškodninskem postopku zoper BS po zakonu, ki bo nadomestil postopek iz 350.a člena ZBan-1. Skladno z navedenim ima zavarovalnica še odprte tožbe, katere je vložila zoper:
 - NLB d. d., Okrožno sodišče v Ljubljani, opr. št. VIII Pg 3069/2016 , pcto. 2.919.375,00 EUR
 - DUTB d. d., Okrožno sodišče v Ljubljani, opr. št. VIII Pg 3063/2016 , pcto. 12.109.212,66 EUR
 - Abanka d. d., Okrožno sodišče v Ljubljani, opr. št. VIII Pg 3060/2016 , pcto. 1.062.959,92 EUR
 - Abanka d. d., Okrožno sodišče v Ljubljani, opr. št. VIII Pg 2617/2016 , pcto. 2.590.000,00 EUR
- Zavarovalnica ima vloženo odškodninsko tožbo zoper Banko Slovenijo (Okrožno sodišče v Ljubljani, opr. št. VIII Pg 1765/2016) zaradi prezgodnje razveze depozitov po odločbi Banke Slovenije, sporna vrednost. 235.266,02 evrov.

13. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Po datumu konsolidirane bilance stanja do dne odobritve konsolidiranih računovodskih izkazov za objavo ni bilo dogodkov, ki bi morali biti izkazani v konsolidiranih računovodskih izkazih in bi lahko vplivali na izdelane konsolidirane računovodske izkaze ter na davčne obveznosti za leto 2018.

Dogodki po datumu konsolidirane bilance stanja, ki so pomembni za poslovanje v letu 2019

Matična družba Adriatic Slovenica d. d. se je 13. 2. 2019 seznanila z obvestilom družbe KD Group, finančna družba, d. d., Ljubljana, Dunajska cesta 63, (v nadaljevanju: «KD Group»), da je dne 13.2.2019 odsvojila 100% delnic v odvisni družbi Adriatic Slovenica in da je bil s prenosom vseh delnic družbe Adriatic Slovenica na novega imetnika družbo Generali CEE Holding, B.V. zaključen prodajni postopek v skladu s Pogodbo o prodaji 100% deleža v družbi Adriatic Slovenica z dne 23. 5. 2018.

Dne 13. 2. 2019 so odstopili člani nadzornega sveta - predsednik nadzornega sveta Aljoša Tomaž, namestnika predsednika nadzornega sveta Aleksander Sekavčnik ter član nadzornega sveta Tomaž Butina, kateremu je hkrati prenehal mandat člana revizijske komisije nadzornega sveta

Dne 18. 2. 2019 je potekala 56. skupščina delničarjev zavarovalnice, na kateri so bili imenovani štirje novi člani nadzornega sveta Gregor Pilgram, Luciano Cirinà, Miroslav Bašta in Miroslav Singer.

Dne 18.2.2019 je mednarodna bonitetna agencija Fitch Adriaticu Slovenici d.d. zvišala oceno finančne moči zavarovalnice na »BBB+« iz »BBB-« in spremenila oceno prihodnjih izgledov »na stabilno« iz »na opazovanju«, kamor je bila uvrščena 24. 5. 2018. Izboljšanje bonitetne ocene je posledica objave družbe Assicurazioni Generali S. p. A (IFS:A-/Negative), da je po pridobitvi vseh regulatornih dovoljenj, zaključila prevzem zavarovalnice Adriatic Slovenica d. d., ki je bila pred tem v lastništvu KD Group d. d.

Dne 13. 2. 2019 13. februarja 2019 so bile skladno s pogodbo o prodaji zavarovalnice Adriatic Slovenica d. d. med KD Group in Generali CEE Holding B.V. izvršene dogovorjene transakcije, in sicer: zavarovalnica je odsvojila naložbeno nepremičnino na Loški cesti 13 v Mariboru (Maribox); KD Group je zavarovalnici tudi poplačal vsa posojila, odkupljene so bile delnice KDHR (izdajatelja KD Group d.d.) in SKDR (izdajatelja KD d.d.) ter obveznice KDHR.



**PRILOGE K
REVIDIRANEMU
LETNEMU
POROČILU**

Za zavarovalnico Adriatic Slovenica d.d.

2018

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 2018 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 2018	Kosmata	Kosmata	Leto 2017
	obračunana	obračunana		obračunana	obračunana	
	premijska v	premijska v	indeks	premijska v	premijska 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	
Podatki po zavarovalnih vrstah:						
1 Nezgodno zavarovanje	17.657.512	17.009.496	104	17.009.496	17.276.547	98
2 Zdravstveno zavarovanje (brez dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj)	3.828.003	3.336.705	115	3.336.705	3.025.549	110
3 Zavarovanje kopenskih motornih vozil	36.231.684	34.350.324	105	34.350.324	34.357.934	100
5 Letalsko zavarovanje	4.782	3.524	136	3.524	4.182	84
6 Zavarovanje plovil	509.768	501.861	102	501.861	524.112	96
7 Zavarovanje prevoza blaga	1.583.322	1.528.487	104	1.528.487	1.443.674	106
8 Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	17.471.466	17.141.211	102	17.141.211	16.743.620	102
9 Drugo škodno zavarovanje	13.101.761	12.949.196	101	12.949.196	12.493.060	104
10 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	39.454.707	39.501.418	100	39.501.418	39.635.867	100
11 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	6.912	5.717	121	5.717	8.315	69
12 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	535.847	645.596	83	645.596	629.499	103
13 Splošno zavarovanje odgovornosti	9.213.747	9.171.451	100	9.171.451	8.341.384	110
14 Kreditno zavarovanje	(2.965)	(2.653)	112	(2.653)	(5.863)	45
15 Kavcijsko zavarovanje	200.526	183.462	109	183.462	175.621	104
16 Zavarovanje različnih finančnih izgub	902.455	839.069	108	839.069	827.377	101
17 Zavarovanje stroškov postopka	107.922	102.253	106	102.253	115.625	88
18 Zavarovanje pomoči	4.788.690	6.562.998	73	6.562.998	5.988.943	110
Premoženjska zavarovanja	145.596.138	143.830.115	101	143.830.115	141.585.446	102
19 Življenjsko zavarovanje	22.402.748	22.044.449	102	22.044.449	21.471.815	103
21 Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	36.581.743	39.121.599	94	39.121.599	37.080.206	106
23 Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	3.749.084	4.050.660	93	4.050.660	5.631.924	72
Žvljenjska zavarovanja	62.733.574	65.216.708	96	65.216.708	64.183.946	102
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	95.865.573	98.792.686	97	98.792.686	97.758.276	101
Vsa zavarovanja skupaj	304.195.285	307.839.510	99	307.839.510	303.527.668	101

Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Čista obračunana zavarovalna premija v EUR	Kosmata obračunana zavarovalna premija v EUR	Leto 2018 v %	Čista obračunana zavarovalna premija v EUR	Kosmata obračunana zavarovalna premija v EUR	Leto 2017 v %
	1	2	3	4=2/3*100	5	6
Podatki po zavarovalnih vrstah:						
1 Nezgodno zavarovanje	17.542.448	17.657.512	99	16.520.423	17.009.496	97
2 Zdravstveno zavarovanje (brez dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj)	3.828.003	3.828.003	100	3.336.705	3.336.705	100
3 Zavarovanje kopenskih motornih vozil	34.700.166	36.231.684	96	32.918.482	34.350.324	96
5 Letalsko zavarovanje	4.782	4.782	100	3.524	3.524	100
6 Zavarovanje plovil	466.007	509.768	91	459.431	501.861	92
7 Zavarovanje prevoza blaga	1.369.162	1.583.322	86	1.305.297	1.528.487	85
8 Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	14.421.723	17.471.466	83	13.292.929	17.141.211	78
9 Drugo škodno zavarovanje	11.925.244	13.101.761	91	11.451.557	12.949.196	88
10 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	38.602.706	39.454.707	98	38.721.681	39.501.418	98
11 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	1.498	6.912	22	1.092	5.717	19
12 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	489.845	535.847	91	599.002	645.596	93
13 Splošno zavarovanje odgovornosti	8.440.563	9.213.747	92	7.911.613	9.171.451	86
14 Kreditno zavarovanje	(2.965)	(2.965)	100	(2.653)	(2.653)	-
15 Kavcijsko zavarovanje	65.785	200.526	33	52.960	183.462	29
16 Zavarovanje različnih finančnih izgub	730.215	902.455	81	705.267	839.069	84
17 Zavarovanje stroškov postopka	98.339	107.922	91	95.255	102.253	93
18 Zavarovanje pomoči	4.788.690	4.788.690	100	6.562.998	6.562.998	100
Premoženjska zavarovanja	137.472.210	145.596.138	94	133.935.561	143.830.115	93
19 Življenjsko zavarovanje	20.274.302	22.402.748	90	20.050.908	22.044.449	91
21 Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	36.578.861	36.581.743	100	39.121.597	39.121.599	100
23 Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	3.749.084	3.749.084	100	4.050.660	4.050.660	100
Žvljenjska zavarovanja	60.602.247	62.733.574	97	63.223.165	65.216.708	96
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	95.865.573	95.865.573	100	98.792.686	98.792.686	100
Vsa zavarovanja skupaj	293.940.030	304.195.285	97	295.951.412	307.839.510	96

Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin	Kosmata	Kosmata	Leto 2018	Kosmata	Kosmata	Leto 2017
	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		v EUR	v EUR	
1	2	3	4=2/3*100	5	6	7=5/6*100
Podatki po zavarovalnih vrstah:						
1 Nezgodno zavarovanje	7.527.340	7.500.731	100	7.500.731	7.495.229	100
2 Zdravstveno zavarovanje (brez dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj)	2.636.917	2.706.328	97	2.706.328	2.148.276	126
3 Zavarovanje kopenskih motornih vozil	25.481.808	25.611.538	99	25.611.538	26.667.823	96
6 Zavarovanje plovil	249.799	244.988	102	244.988	322.975	76
7 Zavarovanje prevoza blaga	1.092.116	789.622	138	789.622	526.454	150
8 Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	7.780.720	7.213.266	108	7.213.266	5.718.819	126
9 Drugo škodno zavarovanje	7.307.347	7.224.797	101	7.224.797	7.511.637	96
10 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	25.957.280	25.373.954	102	25.373.954	28.615.925	89
11 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	-	-	-	-	-	-
12 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	51.295	43.684	117	43.684	67.506	65
13 Splošno zavarovanje odgovornosti	2.730.211	3.132.225	87	3.132.225	2.590.100	121
14 Kreditno zavarovanje	45.823	98.657	46	98.657	139.251	71
15 Kavcijsko zavarovanje	156.454	46.739	335	46.739	25.000	187
16 Zavarovanje različnih finančnih izgub	812.355	367.205	221	367.205	309.798	119
17 Zavarovanje stroškov postopka	414	-	-	-	-	-
18 Zavarovanje pomoči	2.419.834	2.921.716	83	2.921.716	2.681.921	109
Premoženjska zavarovanja	84.249.714	83.275.450	101	83.275.450	84.820.716	98
19 Življenjsko zavarovanje	13.281.118	15.523.015	86	15.523.015	14.561.154	107
21 Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	32.556.658	33.581.474	97	33.581.474	26.881.141	125
23 Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	882.760	856.325	103	856.325	431.503	198
Žvljenjska zavarovanja	46.720.536	49.960.814	94	49.960.814	41.873.798	119
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	83.524.513	84.273.720	99	84.273.720	84.281.312	100
Vsa zavarovanja skupaj	214.494.762	217.509.984	99	217.509.984	210.975.826	103

Škodni rezultat	Kosmate	Kosmate	Leto	Kosmate	Kosmate	Leto
	obračunane odškodnine v EUR	obračunane premije v EUR	2018 koeficient 4=2/3	obračunane odškodnine v EUR	obračunane premije v EUR	2017 t 7=5/6
1	2	3	4=2/3	5	6	7=5/6
Podatki po zavarovalnih vrstah:						
1 Nezgodno zavarovanje	7.527.340	17.657.512	42,63	7.500.731	17.009.496	44,10
2 Zdravstveno zavarovanje (brez dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj)	2.636.917	3.828.003	68,88	2.706.328	3.336.705	81,11
3 Zavarovanje kopenskih motornih vozil	25.481.808	36.231.684	70,33	25.611.538	34.350.324	74,56
5 Letalsko zavarovanje	-	4.782	0,00	-	3.524	0,00
6 Zavarovanje plovil	249.799	509.768	49,00	244.988	501.861	48,82
7 Zavarovanje prevoza blaga	1.092.116	1.583.322	68,98	789.622	1.528.487	51,66
8 Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	7.780.720	17.471.466	44,53	7.213.266	17.141.211	42,08
9 Drugo škodno zavarovanje	7.307.347	13.101.761	55,77	7.224.797	12.949.196	55,79
10 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	25.957.280	39.454.707	65,79	25.373.954	39.501.418	64,24
11 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	-	6.912	0,00	-	5.717	0,00
12 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	51.295	535.847	9,57	43.684	645.596	6,77
13 Splošno zavarovanje odgovornosti	2.730.211	9.213.747	29,63	3.132.225	9.171.451	34,15
14 Kreditno zavarovanje	45.823	(2.965)	-	98.657	(2.653)	-
15 Kavcijsko zavarovanje	156.454	200.526	78,02	46.739	183.462	25,48
16 Zavarovanje različnih finančnih izgub	812.355	902.455	90,02	367.205	839.069	43,76
17 Zavarovanje stroškov postopka	414	107.922	0,38	-	102.253	0,00
18 Zavarovanje pomoči	2.419.834	4.788.690	50,53	2.921.716	6.562.998	44,52
Premoženjska zavarovanja	84.249.714	145.596.138	58	83.275.450	143.830.115	58
19 Življenjsko zavarovanje	13.281.118	22.402.748	59,28	15.523.015	22.044.449	70,42
21 Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	32.556.658	36.581.743	89,00	33.581.474	39.121.599	85,84
23 Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	882.760	3.749.084	23,55	856.325	4.050.660	21,14
Žvljenjska zavarovanja	46.720.536	62.733.574	74,47	49.960.814	65.216.708	76,61
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	83.524.513	95.865.573	87,13	84.273.720	98.792.686	85,30
Vsa zavarovanja skupaj	214.494.762	304.195.285	70,51	217.509.984	307.839.510	70,66

Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški poslovanja v EUR	Kosmate obračunane zavarovalne premije		Stroški poslovanja v EUR	Kosmate obračunane zavarovalne premije	
		Leto 2018 v %	Leto 2017 v %		Leto 2018 v %	Leto 2017 v %
1	2	3	4=2/3*100	5	6	7=5/6*100
Podatki po zavarovalnih vrstah:						
1 Nezgodno zavarovanje	5.101.898	17.657.512	29	5.313.465	17.009.496	31
2 Zdravstveno zavarovanje (brez dopolnilnih zdravstvenih)	1.413.481	3.828.003	37	1.418.150	3.336.705	43
3 Zavarovanje kopenskih motornih vozil	8.632.402	36.231.684	24	8.600.220	34.350.324	25
5 Letalsko zavarovanje	12.554	4.782	263	9.977	3.524	283
6 Zavarovanje plovil	220.928	509.768	43	208.138	501.861	41
7 Zavarovanje prevoza blaga	411.505	1.583.322	26	395.576	1.528.487	26
8 Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	7.075.516	17.471.466	40	7.016.435	17.141.211	41
9 Drugo škodno zavarovanje	5.151.944	13.101.761	39	5.211.170	12.949.196	40
10 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	10.305.418	39.454.707	26	10.427.078	39.501.418	26
11 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	9.466	6.912	137	9.634	5.717	169
12 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	211.657	535.847	39	211.871	645.596	33
13 Splošno zavarovanje odgovornosti	2.926.473	9.213.747	32	2.715.902	9.171.451	30
14 Kreditno zavarovanje	23.996	(2.965)	-	28.284	(2.653)	-
15 Kavcijsko zavarovanje	80.877	200.526	40	78.995	183.462	43
16 Zavarovanje različnih finančnih izgub	288.588	902.455	32	281.768	839.069	34
17 Zavarovanje stroškov postopka	50.973	107.922	47	45.399	102.253	44
18 Zavarovanje pomoči	1.786.093	4.788.690	37	1.825.953	6.562.998	28
Premoženjska zavarovanja	43.703.770	145.596.138	30	43.798.016	143.830.115	30
19 Življenjsko zavarovanje	8.587.626	22.402.748	38	9.218.195	22.044.449	42
21 Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	7.688.038	36.581.743	21	7.723.249	39.121.599	20
23 Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	892.018	3.749.084	24	857.873	4.050.660	21
Žvljenjska zavarovanja	17.167.682	62.733.574	27	17.799.316	65.216.708	27
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	8.807.178	95.865.573	9	9.002.010	98.792.686	9
Vsa zavarovanja skupaj	69.678.629	304.195.285	23	70.599.342	307.839.510	23

Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški pridobivanja zavarovanj v EUR	Kosmate obračunane zavarovalne premije v EUR	Leto 2018 v %	Stroški pridobivanja zavarovanj v EUR	Kosmate obračunane zavarovalne premije v EUR	Leto 2017 v %
1	2	3	4=2/3*100	5	6	7=5/6*100
Podatki po zavarovalnih vrstah:						
1 Nezgodno zavarovanje	1.724.434	17.657.512	10	1.701.468	17.009.496	10
2 Zdravstveno zavarovanje (brez dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj)	144.632	3.828.003	4	110.436	3.336.705	3
3 Zavarovanje kopenskih motornih vozil	3.214.011	36.231.684	9	3.003.907	34.350.324	9
5 Letalsko zavarovanje	65	4.782	1	65	3.524	2
6 Zavarovanje plovil	75.742	509.768	15	78.555	501.861	16
7 Zavarovanje prevoza blaga	124.450	1.583.322	8	112.981	1.528.487	7
8 Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	3.845.938	17.471.466	22	3.716.760	17.141.211	22
9 Drugo škodno zavarovanje	2.591.326	13.101.761	20	2.718.165	12.949.196	21
10 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	3.540.986	39.454.707	9	3.385.758	39.501.418	9
11 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	383	6.912	6	294	5.717	5
12 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	80.584	535.847	15	82.509	645.596	13
13 Splošno zavarovanje odgovornosti	1.291.232	9.213.747	14	1.121.376	9.171.451	12
14 Kreditno zavarovanje	-	(2.965)	0	0	(2.653)	-
15 Kavcijsko zavarovanje	1.647	200.526	1	2.046	183.462	1
16 Zavarovanje različnih finančnih izgub	90.936	902.455	10	94.032	839.069	11
17 Zavarovanje stroškov postopka	10.277	107.922	10	10.222	102.253	10
18 Zavarovanje pomoči	459.149	4.788.690	10	834.427	6.562.998	13
Premoženjska zavarovanja	17.195.792	145.596.138	12	16.973.003	143.830.115	12
19 Življenjsko zavarovanje	3.333.264	22.402.748		3.753.589	22.044.449	
21 Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	1.970.558	36.581.743	5	1.992.432	39.121.599	5
23 Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	23.286	3.749.084	1	63.516	4.050.660	2
Življenjska zavarovanja	5.327.108	62.733.574	8	5.809.538	65.216.708	9
			-			-
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	1.239.875	95.865.573		1.048.109	98.792.686	
Vsa zavarovanja skupaj	23.762.775	304.195.285	8	23.830.650	307.839.510	8

Čisti škodni kazalnik	Čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij		Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Leto 2018	Čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij		Leto 2017
	v EUR	v EUR			v EUR	v EUR	
1	2	3	4=2/3	5	6	7=5/6	
Podatki po zavarovalnih vrstah:							
1 Nezgodno zavarovanje	7.401.178	17.262.169	43	7.524.938	16.875.484	45	
2 Zdravstveno zavarovanje (brez dopolnilnih zdravstvenih)	2.673.254	3.847.786	69	2.716.068	4.135.059	66	
3 Zavarovanje kopenskih motornih vozil	23.908.485	33.943.793	70	25.578.687	32.929.326	78	
5 Letalsko zavarovanje	(256)	4.205	-	42	3.708	1	
6 Zavarovanje plovil	135.319	465.975	29	226.800	459.992	49	
7 Zavarovanje prevoza blaga	1.107.818	1.353.400	82	764.632	1.309.663	58	
8 Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	6.017.383	13.872.481	43	6.637.461	13.186.504	50	
9 Drugo škodno zavarovanje	6.606.206	11.736.292	56	6.895.211	11.362.857	61	
10 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	23.314.521	38.619.691	60	23.045.201	38.663.750	60	
11 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	-	1.367	0	-	1.414	0	
12 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	102.851	508.367	20	(131.086)	601.755	-	
13 Splošno zavarovanje odgovornosti	4.614.184	8.328.489	55	4.046.847	7.640.868	53	
14 Kreditno zavarovanje	(13.825)	154.746	-	(21.046)	220.695	-	
15 Kavcijsko zavarovanje	(68.498)	66.109	-	(20.443)	48.462	-	
16 Zavarovanje različnih finančnih izgub	454.453	698.233	65	329.082	704.684	47	
17 Zavarovanje stroškov postopka	(24.651)	97.770	-	23.382	96.040	24	
18 Zavarovanje pomoči	3.076.971	5.107.793	60	3.024.724	6.432.922	47	
Premoženjska zavarovanja	79.305.393	136.068.666	58	80.640.499	134.673.183	60	
19 Življenjsko zavarovanje	12.583.703	20.255.674	62	15.546.138	20.086.076	77	
21 Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	32.640.306	36.578.861	89	33.081.098	39.121.597	85	
23 Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	882.760	3.749.084	24	856.325	4.050.660	21	
Življenjska zavarovanja	46.106.768	60.583.619	76	49.483.561	63.258.333	78	
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	83.771.870	96.293.603	87	83.299.319	98.250.169	85	
Vsa zavarovanja skupaj	209.184.031	292.945.888	71	213.423.379	296.181.686	72	

Sestavljeni škodni kazalnik	(Čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij + obratovalni stroški)	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Leto 2018	(Kosmati odhodki za škode + obratovalni stroški)	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Leto 2017
	v EUR	v EUR	koeficient	v EUR	v EUR	koeficient
1	2	3	4=2/3	5	6	7=5/6
Premoženjska zavarovanja	214.504.039	232.362.269	92	215.198.155	232.923.352	92

Stroškovni kazalnik	Obratovalni stroški	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Leto 2018	Obratovalni stroški	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Leto 2017
	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	17.167.682	60.583.619	28	17.799.316	63.258.333	28

Kazalnik koristnosti	(Izplačane zavarovalnine življenjskih zavarovanj + sprememba zav.-tehničnih rezervacij)	Obračunane čiste premije življenjskih zavarovanj	Leto 2018	(Izplačane zavarovalnine življenjskih zavarovanj + sprememba zav.-tehničnih rezervacij)	Obračunane čiste premije življenjskih zavarovanj	Leto 2017
	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	23.418.378	60.602.247	39	72.658.680	63.223.165	115

Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	Donos naložb v EUR	(Stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta)/2	Leto 2018	Donos naložb v EUR	(Stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta)/2	Leto 2017
		v EUR	v %		v EUR	v %
1	2	3	4=2/3*100	5	6	7=5/6*100
Naložbe premoženjskih zavarovanj	1.235.307	130.402.741	0,9	2.254.214	133.739.605	1,7
Naložbe življenjskih zavarovanj	2.780.487	137.581.262	2,0	5.843.735	131.275.990	4,5
Naložbe življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbena tveganja	(21.424.452)	293.549.047	-7,3	24.275.614	299.641.713	8,1
Za naložbe dopolnilna zdravstvena zavarovanja	402.547	9.171.229	4,4	244.193	6.222.928	3,9
Naložbe drugih zavarovanj za katera je potrebno oblikovati matematična zavarovanja	8.921	878.763	1,0	20.288	499.887	4,1
Naložbe, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih virov	3.787.861	92.050.319	4,1	5.927.400	89.256.058	6,6
Vsa zavarovanja skupaj	(13.209.329)	663.633.361	-2,0	38.565.443	660.636.181	5,8

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	
	Leto 2018 v %	Leto 2017 v %	Leto 2018 v EUR	Leto 2017 v EUR	Leto 2018 v EUR	Leto 2017 v EUR	Leto 2018 v %	Leto 2017 v %
1	2	3	4=2/3*100	5	6	7=5/6*100		
Podatki po zavarovalnih vrstah:								
1 Nezgodno zavarovanje	9.842.705	17.262.169	57	9.821.344	16.875.484	58		
2 Zdravstveno zavarovanje (brez dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj)	427.237	3.847.786	11	386.758	4.135.059	9		
3 Zavarovanje kopenskih motornih vozil	7.508.590	33.943.793	22	7.664.497	32.929.326	23		
5 Letalsko zavarovanje	5.330	4.205	127	5.586	3.708	151		
6 Zavarovanje plovil	148.408	465.975	32	258.869	459.992	56		
7 Zavarovanje prevoza blaga	526.298	1.353.400	39	244.343	1.309.663	19		
8 Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	4.250.902	13.872.481	31	3.853.369	13.186.504	29		
9 Drugo škodno zavarovanje	3.862.559	11.736.292	33	4.074.806	11.362.857	36		
10 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	43.241.249	38.619.691	112	44.271.029	38.663.750	115		
11 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	-	1.367	0	-	1.414	0		
12 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	237.280	508.367	47	185.724	601.755	31		
13 Splošno zavarovanje odgovornosti	17.933.933	8.328.489	215	15.997.349	7.640.868	209		
14 Kreditno zavarovanje	2.264	154.746	1	5.278	220.695	2		
15 Kavcijsko zavarovanje	1.351	66.109	2	1.238	48.462	3		
16 Zavarovanje različnih finančnih izgub	224.421	698.233	32	175.687	704.684	25		
17 Zavarovanje stroškov postopka	1.140	97.770	1	25.684	96.040	27		
18 Zavarovanje pomoči	1.271.980	5.107.793	25	578.051	6.432.922	9		
Premoženjska zavarovanja	89.485.647	136.068.666	66	87.549.614	134.673.183	65		
19 Življenjsko zavarovanje	4.942.554	20.255.674	24	4.958.308	20.086.076	25		
21 Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	1.420.159	36.578.861	4	1.336.512	39.121.597	3		
23 Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	-	3.749.084	0	-	4.050.660	0		
Žvljenjska zavarovanja	6.362.713	60.583.619	11	6.294.819	63.258.333	10		
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	5.317.705	96.293.603	6	5.019.540	98.250.169	5		
Vsa zavarovanja skupaj	101.166.065	292.945.888	35	98.863.973	296.181.686	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 2018 v %	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v EUR	Čista obračunana premija v EUR	Leto 2017 v %
1	2	3	4=2/3*100	2	3	4=2/3*100
Premoženjska zavarovanja (brez dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj)	7.859.882	137.472.210	6	7.001.531	133.935.561	5
Življenjska zavarovanja	459.855	60.602.247	1	2.435.279	63.223.165	4
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	1.968.137	95.865.573	2	4.092.000	98.792.686	4
Vsa zavarovanja skupaj	10.287.873	293.940.030	3	13.528.810	295.951.412	5

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 2018 v %	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v EUR	(Stanje kapitala na začetku leta + stanje kapitala na koncu leta)/2 v EUR	Leto 2017 v %
1	2	3	4=2/3*100	2	3	4=2/3*100
Premoženjska zavarovanja	9.828.019	76.070.677	13	11.093.531	76.245.503	15
Življenjska zavarovanja	459.855	19.963.425	2	2.435.279	20.158.056	12
Vsa zavarovanja skupaj	10.287.873	96.034.102	11	13.528.810	96.403.559	14

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 2018 v %	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v EUR	(Stanje aktive na začetku leta + stanje aktive na koncu leta)/2 v EUR	Leto 2017 v %
1	2	3	4=2/3*100	2	3	4=2/3*100
Premoženjska zavarovanja	9.828.019	285.366.170	3	11.093.531	285.238.259	4
Življenjska zavarovanja	459.855	475.904.821	0	2.435.279	474.979.933	1
Vsa zavarovanja skupaj	10.287.873	743.926.897	1	13.528.810	745.570.619	2

Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico	Kosmati dobiček v EUR	Število delnic	Leto 2018	Kosmati dobiček v EUR	Število delnic	Leto 2017
1	2	3	4=2/3	2	3	4=2/3
Premoženjska zavarovanja	9.828.019	10.304.407	1,0	11.093.531	10.304.407	1,1
Življenjska zavarovanja	459.855	10.304.407	0,0	2.435.279	10.304.407	0,2
Vsa zavarovanja skupaj	10.287.873	10.304.407	1,0	13.528.810	10.304.407	1,3

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	Kapital zavarovalnice	Leto 2018	Terjatve iz pozavarovanja in tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje	Kapital zavarovalnice	Leto 2017
v EUR	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v %
1	2	3	4=2/3*100	2	3	4=2/3*100
Premoženjska zavarovanja	14.689.081	75.619.126	19	17.572.904	76.522.229	23
Življenjska zavarovanja	219.033	19.557.133	1	249.586	20.369.717	1
Vsa zavarovanja skupaj	14.908.115	95.176.259	16	17.822.490	96.891.946	18

Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij	Čista obračunana zavarovalna premija	Povprečno stanje kapitala + povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij	Leto 2018	Čista obračunana zavarovalna premija	Povprečno stanje kapitala + povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij	Leto 2017
v EUR	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v %
1	2	3	4=2/3*100	2	3	4=2/3*100
Premoženjska zavarovanja	233.337.783	219.232.591	106	232.728.248	217.431.604	107
Življenjska zavarovanja	60.602.247	432.172.150	14	63.223.165	430.232.314	15
Vsa zavarovanja skupaj	293.940.030	651.404.740	45	295.951.412	647.663.918	46

Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Leto 2018	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Leto 2017
v EUR	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v %
1	2	3	4=2/3*100	2	3	4=2/3*100
Premoženjska zavarovanja	143.161.913	232.362.269	62	141.186.101	232.278.013	61
Življenjska zavarovanja	412.208.725	60.583.619	680	410.074.258	63.258.333	648
Vsa zavarovanja skupaj	555.370.638	292.945.889	190	551.260.360	295.536.346	187

Kapital glede na obveznosti do virov sredstev	Kapital	Obveznosti do virov sredstev	Leto 2018	Kapital	Obveznosti do virov sredstev	Leto 2017
v EUR	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v %
1	2	3	4=2/3*100	2	3	4=2/3*100
Premoženjska zavarovanja	75.619.126	284.407.701	27	76.522.229	286.324.640	27
Življenjska zavarovanja	19.557.133	463.872.894	4	20.369.717	487.936.748	4
Vsa zavarovanja skupaj	95.176.259	729.927.132	13	96.891.946	757.926.662	13

Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	Obveznosti do virov sredstev	Leto 2018	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	Obveznosti do virov sredstev	Leto 2017
v EUR	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v %
1	2	3	4=2/3*100	2	3	4=2/3*100
Premoženjska zavarovanja	144.804.337	284.407.701	51	141.519.490	286.324.640	49
Življenjska zavarovanja	400.532.143	463.872.894	86	423.885.307	487.936.748	87
Vsa zavarovanja skupaj	545.336.479	729.927.132	75	565.404.797	757.926.662	75

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 2018	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja v EUR	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije v EUR	Leto 2017
			v %			v %
1	2	3	4=2/3*100	2	3	4=2/3*100
Življenjska zavarovanja	400.532.143	545.336.479	73	423.885.307	565.404.797	75

Obračunana kosmata zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	Kosmata obračunana zavarovalna premija v EUR	Število redno zaposlenih	Leto 2018	Kosmata obračunana zavarovalna premija v EUR	Število redno zaposlenih	Leto 2017
			4=2/3			4=2/3
1	2	3	4=2/3	2	3	4=2/3
Vsa zavarovanja skupaj	304.195.285	1.057	287.791	307.839.510	1.076	286.096

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 31.12.2018	Življenjska zavarovanja z NT -FOND POLICA 31.12.2018	Življenjska zavarovanja z NT 31.12.2017	Življenjska zavarovanja z NT -FOND POLICA 31.12.2017
SREDSTVA	20.729.198	200.457.620	23.930.128	224.092.339
A. Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe	20.238.822	198.624.931	23.795.166	220.909.977
III. Druge finančne naložbe	20.238.822	198.624.931	23.795.166	220.909.977
3. Deleži v investicijskih skladih	20.238.822	198.624.931	23.795.166	220.909.977
B. Terjatve	160.972	1.234.698	134.444	1.736.274
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	45.979	190.475	55.066	154.293
1. Terjatve do zavarovalcev	45.569	190.475	55.066	154.293
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	409	-	-	-
II. Druge terjatve	114.993	1.044.223	79.378	1.581.982
C. Razna sredstva	329.404	597.987	518	1.446.087
I. Denarna sredstva	329.404	597.987	518	1.446.087
II. Druga sredstva	-	0	-	0
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	-	5	-	-
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitev	-	5	-	-
OBVEZNOSTI	20.405.919	200.417.536	23.610.517	224.254.614
A. Presežek iz prevrednotenja	-	(0)	-	(0)
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	116.041	991.360	179.012	1.031.362
III. Kosmate škodne rezervacije	116.041	991.360	179.012	1.031.362
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	20.164.465	195.707.058	23.273.088	216.750.076
E. Druge obveznosti	76.951	3.551.984	101.835	6.283.303
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.236	1.192.499	20.220	1.050.582
1. Obveznosti do zavarovalcev	1.072	32	20.196	688
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	164	1.192.467	24	1.049.894
III. Druge obveznosti	75.715	2.359.485	81.616	5.232.722
F. Pasivne časovne razmejitev	48.462	167.135	56.580	189.872

Izkazi skladov z naložbenim tveganjem

v EUR	Življenjska zavarovanja z NT 2018	Življenjska zavarovanja z NT -FOND POLICA 2018	Življenjska zavarovanja z NT 2017	Življenjska zavarovanja z NT -FOND POLICA 2017
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	1.549.733	21.614.332	1.843.344	23.007.454
II. Prihodki od naložb	2.249.852	26.073.450	1.769.822	34.039.732
1. Prihodki iz dividend in deležev v podjetjih	-	-	-	-
2. Prihodki drugih naložb	2.249.852	26.073.450	1.769.822	34.039.732
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	-	-	-	-
2.2. Prihodki od obresti	14.500	85.506	-	-
2.3. Drugi prihodki naložb	2.235.352	25.987.944	1.769.822	34.039.732
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	2.235.352	25.857.005	1.769.822	33.828.423
2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	130.940	-	211.309
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	-	-	-	-
4. Dobički pri odtujitvah naložb	-	-	-	-
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti	(2.647.696)	(21.986.726)	(5.767.075)	(24.065.121)
1. Redno prenehanje	(1.563.591)	(7.785.716)	(4.414.165)	(11.196.524)
2. Izredno prenehanje	(1.084.105)	(14.201.010)	(1.352.910)	(12.868.597)
2.1. z izstopom iz zavarovanja	(1.015.265)	(13.760.325)	(1.291.483)	(12.557.361)
2.2. z odpovedjo iz zavarovanja	-	(41.159)	-	(3.274)
2.3. s smrtjo zavarovanca	(68.840)	(399.526)	(61.427)	(307.962)
V. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	3.171.595	21.083.021	2.677.301	(11.482.463)
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	3.108.624	21.043.018	2.677.301	(11.769.695)
2. Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	62.971	40.003	-	287.231
VI. Obračunani stroški in provizije	(216.301)	(5.079.200)	(257.982)	(5.343.543)
1. Obračunani vstopni stroški	(341)	(1.547.403)	(682)	(1.710.466)
2. Izstopni stroški	(13.796)	(231.234)	(14.544)	(182.130)
3. Provizija za upravljanje	(202.164)	(3.300.563)	(242.755)	(3.450.948)
VII. Odhodki naložb	(4.102.654)	(41.401.993)	(126.750)	(15.816.202)
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	-	-	-	-
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	-	(100.224)	-	(162.730)
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	(4.102.654)	(41.301.770)	(126.750)	(15.653.472)
4. Izgube pri odtujitvah naložb	-	-	-	-
VIII. Izid kritnega sklada (I + II - III + IV + V - VI - VII)	4.529	302.884	138.659	339.856

2.2 NOTRANJI SKLADI Z NALOŽBENIM TVEGANJEM

Sredstva in obveznosti notranjih skladov z naložbenim tveganjem

v EUR	Notranji sklad z NT - DIRIGENT 31.12.2018	Notranji sklad z NT - AKTIVNI NALOŽBENI PAKET 31.12.2018	Notranji sklad z NT - VRHUNSKI 31.12.2018	Notranji sklad z NT - Aktivni AS 31.12.2018	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 - Aktivni AS 31.12.2017
SREDSTVA	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Finančne naložbe	6.330.211	22.848.676	7.552.404	11.015.349	10.343.657	24.706.306	8.802.480	6.862.010
1. Finančne naložbe vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	6.330.211	22.848.676	7.552.404	11.015.349	10.343.657	24.706.306	8.802.480	6.862.010
IV. Terjatve	977	-	261	-	233.040	-	-	-
4. Druge terjatve	977	-	261	-	233.040	-	-	-
V. Denarna sredstva	127.440	(148.237)	434.415	49.191	185.556	(192.965)	131.352	34.742
VII. SKUPAJ SREDSTVA	6.458.628	22.700.438	7.987.080	11.064.540	10.762.253	24.513.341	8.933.832	6.896.752
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	-	-	-	-	-	-	-	-
I. Poslovne obveznosti	5.759	10.636	10.135	5.079	9.019	11.195	10.927	2.962
3. Obveznosti do skrbnika	5.759	10.636	10.135	5.079	9.019	11.195	10.927	2.962
III. Obveznosti do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	7.097.680	24.721.432	8.700.701	11.748.337	9.836.928	22.733.185	8.179.153	6.659.610
1. Nominalna vrednost vplačanih premij	2.822.441	21.288.351	6.181.736	11.515.268	6.103.250	19.401.394	6.403.387	6.660.720
3. Preneseni čisti dobiček/izguba iz preteklih poslovnih let	4.275.239	3.433.081	2.518.965	233.070	3.733.679	3.331.791	1.775.766	(1.111)
IV. Nerazdeljeni čisti dobiček / izguba poslovnega leta	(644.811)	(2.031.630)	(723.755)	(688.876)	916.305	1.768.961	743.751	234.180
V. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	6.458.628	22.700.438	7.987.080	11.064.540	10.762.253	24.513.340	8.933.832	6.896.751
-	-	-	-	-	-	-	-	-
ČISTA VREDNOST SREDSTEV NOTRANJEGA SKLAD = SREDSTVA-POSLOVNA OBVEZNOSTI	6.452.869	22.689.802	7.976.945	11.059.461	10.753.233	24.502.146	8.922.905	6.893.790

Zavarovalnica Adriatic Slovenica d. d. nima sredstev notranjih skladov vloženi v depozite in finančne instrumente, katerih izdajatelj je skrbnik notranjih skladov ali oseba povezana z zavarovalnico oziroma z upravljavci teh notranjih skladov.

Izkazi notranjih skladov z naložbenim tveganjem

v EUR	Notranji sklad z NT - DIRIGENT 2018	Notranji sklad z NT - AKTIVNI NALOŽBENI PAKET 2018	Notranji sklad z NT - VRHUNSKI 2018	Notranji sklad z NT - Aktivni AS 2018	Notranji sklad z NT - DIRIGENT 2017	Notranji sklad z NT - AKTIVNI NALOŽBENI PAKET 2017	Notranji sklad z NT - VRHUNSKI 2017	Notranji sklad z NT - Aktivni AS 2017
A. Izkaz poslovnega izida notranjega sklada	-	-	-	-	-	-	-	-
I. Finančni prihodki	763.111	681.033	228.460	78.218	1.173.675	1.988.389	1.004.293	292.143
1. Prihodki iz dividend in deležev	36.049	-	32.030	-	54.795	-	56.108	-
3. Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb	675.074	707.682	3.351	83.057	121.602	300.636	137.042	32.703
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznani po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	17.971	(26.649)	50.896	(4.838)	993.881	1.687.753	806.164	259.440
5. Drugi finančni prihodki	34.016	-	142.183	(0)	3.397	-	4.978	-
III. Drugi prihodki	2	0	-	1	-	-	-	-
IV. Finančni odhodki	1.309.579	2.567.386	810.788	710.290	141.982	78.408	110.439	33.905
2. Izgube pri odtujitvi naložb	13.166	40.425	41.741	76.493	-	72.545	15.528	29.733
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznani po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	1.292.632	2.526.962	662.797	633.797	12.564	5.862	6.736	4.172
4. Drugi finančni odhodki	3.781	0	106.250	0	129.419	-	88.176	-
VI. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	98.346	145.277	141.427	56.805	115.388	141.020	150.102	24.058
1. Odhodki v zvezi s skrbnikom	98.346	145.277	141.427	56.805	115.388	141.020	150.102	24.058
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	(644.811)	(2.031.630)	(723.755)	(688.876)	916.305	1.768.961	743.751	234.180
v EUR	2018	2018	2018	2018	2017	2017	2017	2017
1. Začetno stanje (enot) premoženja	10.753.233	24.502.146	8.922.905	6.893.790	9.996.698	22.389.742	9.640.926	701.109
2. Vplačila premoženja (vplačane enote premoženja)	-	2.666.500	-	5.071.000	-	2.571.000	-	5.958.500
3. Izplačila premoženja (izplačane enote premoženja)	3.655.553	2.447.214	222.203	216.453	159.770	2.227.567	1.461.772	-
4. Čisti poslovni izid notranjega sklada	(644.811)	(2.031.630)	(723.756)	(688.876)	916.305	1.768.961	743.751	234.181
6. Končno stanje vrednosti (enot) premoženja	6.452.869	22.689.802	7.976.945	11.059.461	10.753.233	24.502.146	8.922.905	6.893.790
v EUR	2018	2018	2018	2018	2017	2017	2017	2017
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	686.864	2.112.101	696.946	638.459	697.529	2.080.501	815.166	69.187
2. število vplačanih enot premoženja	-	231.947	-	471.918	-	229.800	-	569.272
3. število izplačanih enot premoženja	234.810	213.750	17.445	20.800	10.665	198.200	118.220	-
4. končno število enot premoženja v obtoku	452.054	2.130.299	679.501	1.089.577	686.864	2.112.101	696.946	638.459

2.3 OMEJENI KRITNI SKLAD POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ – VARČEVANJE

Sredstva in obveznosti omejenih kritnih skladov pokojninskih zavarovanj življenjskega cikla pokojninsko varčevanje AS

v EUR	AS - DRZNI 31.12.2018	AS - UMIRJENI 31.12.2018	AS - ZAJAMČENI 31.12.2018	Skupina življenjskega cikla	AS - DRZNI 31.12.2017	AS - UMIRJENI 31.12.2017	AS - ZAJAMČENI 31.12.2017	Skupina življenjskega cikla
SREDSTVA	5.759.627	3.472.002	2.680.761	11.912.390	4.263.071	2.604.080	2.023.178	8.890.328
Finančne naložbe	5.146.070	3.088.967	2.253.616	10.488.653	3.886.463	2.391.438	1.646.715	7.924.616
merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega:	844.471	800.750	494.556	2.139.777	920.812	816.599	500.897	2.238.308
- dolžniški vrednostni papirji	353.536	235.691	-	589.227	354.390	236.260	-	590.650
- lastniški vrednostni papirji	490.935	565.059	494.556	1.550.550	566.422	580.339	500.897	1.647.658
merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	4.301.599	2.288.216	1.759.060	8.348.875	2.965.651	1.574.839	1.145.818	5.686.307
- dolžniški vrednostni papirji	214.533	409.658	1.344.541	1.968.733	-	201.994	637.700	839.694
- lastniški vrednostni papirji	4.087.066	1.878.558	414.519	6.380.143	2.965.651	1.372.845	508.118	4.846.613
Terjatve	256.987	157.072	63.117	477.175	248.961	145.756	61.102	455.819
Druge terjatve	256.987	157.072	63.117	477.175	248.961	145.756	61.102	455.819
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	356.570	225.963	364.028	946.561	127.647	66.885	315.361	509.894
Zunajbilančna sredstva	-	-	66.482	66.482	-	-	11.131	11.131
Druge zunajbilančna sredstva	-	-	66.482	66.482	-	-	11.131	11.131
OBVEZNOSTI	5.759.631	3.472.010	2.680.763	11.912.403	4.263.059	2.604.064	2.023.172	8.890.294
Zavarovalno-tehnične rezervacije	5.748.440	3.463.821	2.673.896	11.886.157	4.252.755	2.596.187	2.016.439	8.865.381
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	(120.184)	(58.575)	(32.465)	-	263.126	70.284	8.771	-
Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	5.868.624	3.522.396	2.706.361	-	3.989.629	2.525.903	2.007.668	-
Poslovne obveznosti	7.291	4.290	2.967	14.547	5.728	3.302	2.158	11.188
Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	6.752	3.917	2.176	12.845	5.491	3.099	2.056	10.647
Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	-	-	421	421	-	-	-	-
Druge poslovne obveznosti	539	372	370	1.281	237	203	102	541
Druge obveznosti	3.900	3.900	3.900	11.699	4.575	4.575	4.575	13.725
Zunajbilančna sredstva	-	-	66.482	66.482	-	-	11.131	11.131
Druge zunajbilančne obveznosti	-	-	66.483	66.483	-	-	11.131	11.131

Izkazi omejenih kritnih skladov pokojninskih zavarovanj življenjskega cikla pokojninsko varčevanje AS

v EUR	AS - DRZNI 2018	AS -UMIRJENI 2018	AS - ZAJAMČENI 2018	Skupina življenjskega cikla	AS - DRZNI 2017	AS -UMIRJENI 2017	AS - ZAJAMČENI 2017	Skupina življenjskega cikla
Finančni prihodki	745.897	257.477	94.702	1.098.075	363.727	144.018	61.455	569.201
Prihodki od dividend in deležev	43.939	16.127	-	60.066	24.397	10.202	-	34.599
Prihodki od obresti	26.093	11.066	13.329	50.489	(25.271)	(8.985)	8.551	(25.705)
Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	103.991	40.472	9.681	154.144	106.224	40.373	4.302	150.899
Prevrednotovalni finančni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko poslovnega izida	571.668	189.606	71.674	832.948	257.925	102.036	48.596	408.557
Drugi finančni prihodki	206	206	17	429	452	392	6	850
Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	(1.038.615)	(330.122)	(100.703)	(1.469.440)	(131.533)	(69.639)	(31.015)	(232.187)
Odhodki iz naslova izplačil odkupnih vrednosti	(324)	(216)	(1)	(540)	(329)	(219)	-	(548)
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	(144.409)	(38.541)	(7.628)	(190.578)	(23.021)	(9.370)	(2.292)	(34.682)
Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	(893.864)	(291.129)	(93.074)	(1.278.068)	(107.822)	(59.500)	(28.723)	(196.045)
Drugi finančni odhodki	(18)	(237)	-	(255)	(362)	(550)	(0)	(912)
Rezultat iz naložbenja	(292.718)	(72.646)	(6.001)	(371.365)	232.194	74.379	30.440	337.013
Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	(65.924)	(40.993)	(32.509)	(139.427)	44.124	(29.980)	(26.353)	(12.208)
Provizija za upravljanje	(50.461)	(29.602)	(23.653)	(103.716)	(30.088)	(19.808)	(17.160)	(67.056)
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(8.116)	(5.701)	(4.264)	(18.082)	(5.971)	(4.645)	(3.624)	(14.241)
Odhodki v zvezi z revidiranjem	(4.566)	(4.566)	(4.566)	(13.697)	(6.247)	(5.504)	(5.610)	(17.360)
Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	(2.682)	(1.076)	(8)	(3.766)	(1.783)	-	60	(1.723)
Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	(99)	(49)	(17)	-	(35)	(23)	(19)	-
Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem	(358.642)	(113.639)	(38.510)	(510.791)	188.070	44.399	4.088	236.557

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 cikl skladov) v skladu s starostjo zavarovancev in njihovo dovezetnostjo 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. 2018	31. 12. 2017
SREDSTVA	10.950.975	11.609.625
Finančne naložbe	10.830.685	11.170.816
merjene po odplačni vrednosti, od tega:	2.214.184	2.186.512
- dolžniški vrednostni papirji	2.214.184	2.186.512
merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega:	7.805.908	8.682.418
- dolžniški vrednostni papirji	7.345.943	8.214.130
- lastniški vrednostni papirji	459.965	468.288
merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	810.594	301.886
- dolžniški vrednostni papirji	810.594	301.886
Terjatve	34.710	40.051
Druge terjatve	34.710	40.051
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	85.579	398.758
OBVEZNOSTI	10.950.761	11.609.331
Zavarovalno-tehnične rezervacije	10.937.095	11.594.080
Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	9.019.909	9.620.356
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	1.917.186	1.973.725
Poslovne obveznosti	9.767	10.676
Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	9.114	9.667
Druge poslovne obveznosti	653	1.009
Druge obveznosti	3.900	4.575

Izkazi omejeni kritni sklad pokojninskih zavarovanj PN-A01

v EUR	2018	2017
Finančni prihodki	368.953	372.259
Prihodki od obresti	338.973	368.426
Prevrednotovalni finančni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko poslovnega izida	29.538	4.139
Drugi finančni prihodki	442	(306)
Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	(61.587)	(28.979)
Odhodki iz naslova izplačil odkupnih vrednosti	(1)	-
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	(13.760)	(17.873)
Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	(47.825)	(11.106)
Drugi finančni odhodki	-	(0)
Rezultat iz naložbenja	307.366	343.280
Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	(126.481)	(130.929)
Provizija za upravljanje	(112.069)	(116.750)
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(9.846)	(9.612)
Odhodki v zvezi z revidiranjem	(4.566)	(4.567)
Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	(0)	-
Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem	180.886	212.350

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. 2018	31. 12. 2017
SREDSTVA	559.942	572.510
A. Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe	548.555	560.263
I. Naložbene nepremičnine	22.545	23.046
III. Druge finančne naložbe	526.010	537.218
2. Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	526.010	537.218
B. Terjatve	3.550	3.051
II. Druge terjatve	3.550	3.051
C. Razna sredstva	7.837	9.195
I. Denarna sredstva	7.837	9.195
	-	-
OBVEZNOSTI	490.954	496.846
A. Presežek iz prevrednotenja	(8.458)	(4.383)
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	470.681	471.624
II. Kosmate matematične rezervacije	470.681	471.624
E. Druge obveznosti	28.732	29.605
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.950	3.010
1. Obveznosti do zavarovalcev	2.950	3.010
III. Druge obveznosti	25.781	26.595

Izkaz omejenega kritnega sklada za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačila rent

v EUR	2018	2017
I. Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojninskega zavarovanja	16.450	28.550
1. te pravne osebe	16.450	28.550
II. Prihodki od naložb	22.943	23.519
1.1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah v skupini	22.943	23.519
1.2. Prihodki iz dividend in deležev v pridruženih družbah	4.367	3.639
1.3. Prihodki iz dividend in deležev v drugih družbah	18.577	19.531
2. Prihodki drugih naložb	(0)	349
2.3. Drugi prihodki naložb	(41.693)	(43.285)
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	(41.693)	(43.285)
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	943	(11.034)
4. Dobički pri odtujitvah naložb	943	(11.034)
1. Obračunani zneski škod	(966)	(1.011)
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	(966)	(1.011)
VI. Odhodki naložb	(5.920)	(7.037)
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	(501)	(501)
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	(623)	(156)
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	(4.796)	(5.082)
4. Izgube pri odtujitvah naložb	-	(1.299)
VII. Izid kritnega sklada (I. + II. - III. + IV. - V. - VI.)	(8.242)	(10.298)
VII. a. Izid kritnega sklada (I. + II. - III. + IV. - Va. - VI.)	(7.277)	(9.287)

Sredstva in obveznosti omejenega kritnega sklada za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačila rent ZPIZ-2

v EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
SREDSTVA	285.799	98.522
A. Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe	156.041	55.574
III. Druge finančne naložbe	156.041	55.574
2. Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	156.041	55.574
B. Terjatve	406	893
II. Druge terjatve	406	893
C. Razna sredstva	129.353	42.055
I. Denarna sredstva	129.353	42.055
OBVEZNOSTI	287.383	98.522
A. Presežek iz prevrednotenja	444	430
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	286.835	97.990
I. Kosmate prenosne premije	58.690	13.986
II. Kosmate matematične rezervacije	228.144	84.005
E. Druge obveznosti	104	101
III. Druge obveznosti	104	101

Izkaz omejenega kritnega sklada za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačila rent ZPIZ-2

v EUR	2018	2017
I. Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojninskega zavarovanja	160.664	43.568
1. te pravne osebe	160.664	43.568
II. Prihodki od naložb	1.237	174
2. Prihodki drugih naložb	1.237	174
2.2. Prihodki od obresti	1.237	174
III. Odhodki za škode	(12.099)	(2.787)
1. Obračunani zneski škod	(12.099)	(2.787)
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	(144.140)	(40.383)
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	(144.140)	(40.383)
V. Stroški vračunani po policah	(7.618)	(1.450)
1. Začetni stroški	(7.131)	(1.351)
3. Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	(486)	(99)
VII. Izid kritnega sklada (I. + II. - III. + IV. - V. - VI.)	(1.956)	(879)
VII. a. Izid kritnega sklada (I. + II. - III. + IV. - Va. - VI.)	5.662	572