



LETNO POROČILO **2018**



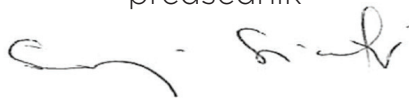
SID -
PRVA KREDITNA
ZAVAROVALNICA d.d.
ZAVARUJEMO TERJATVE

LETNO POROČILO

2018

ČLANI UPRAVE

Sergej Simoniti
predsednik



Denis Stroligo
član



Mag. Igor Pirnat
član



Ljubljana, 3. april 2019



SID -
PRVA KREDITNA
ZAVAROVALNICA d.d.
ZAVARUJEMO TERJATVE

KAZALO

NAGOVOR UPRAVE.....	11
POROČILO NADZORNEGA SVETA	12
I. POSLOVNO POROČILO.....	19
1. PREDSTAVITEV DRUŽBE.....	19
1.1 Ključni pokazatelji poslovanja	19
1.2 Osebna izkaznica	19
1.3 Ustanovitev, dovoljenja in osnovni kapital	20
1.4 Skupina SID banka	20
1.5 Dejavnost.....	21
1.6 Organizacijska shema	22
1.7 Pomembni dogodki v letu 2018	23
1.8 Pomembni dogodki po datumu poročanja.....	24
2. IZJAVA O UPRAVLJANJU	24
2.1 Izjava o skladnosti.....	25
2.1.1 Kodeks SDH.....	25
2.1.2 Priporočila SDH.....	26
2.2 Sistem notranjih kontrol in upravljanja tveganj v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja	26
2.3 Organi zavarovalnice	28
2.3.1 Uprava	28
2.3.2 Nadzorni svet.....	31
2.3.3 Skupščina	32
2.4 Sistem korporativne integritete v družbi	33
3. STRATEŠKE USMERITVE IN NAČRTI	33
3.1 Poslanstvo, vizija in vrednote	33
3.2 Strategija v obdobju 2019 – 2021.....	33
3.3 Uresničevanje ciljev v letu 2018.....	35
3.4 Načrti za leto 2019	35
3.5 Investicijska vlaganja in razvoj informacijske podpore	36
4. POSLOVNO OKOLJE	36
4.1 Splošno gospodarsko okolje v svetu.....	36
4.2 Gospodarsko okolje v Sloveniji.....	38
4.3 Gospodarsko okolje v ključnih zunanjetrgovinskih državah za PKZ	39
4.4 Zavarovalni trg in tržni položaj PKZ	41
4.5 Vpliv okolja na poslovanje PKZ.....	41

5.	KLJUČNI DELEŽNIKI IN OKOLJE.....	43
5.1	Odgovornost do zavarovancev.....	43
5.2	Odgovornost do pozavarovateljev.....	43
5.3	Odgovornost do zaposlenih.....	44
5.3.1	Število in struktura zaposlenih.....	44
5.3.2	Izobraževanje in razvoj zaposlenih.....	45
5.3.3	Skrb za zaposlene in varovanje zdravja pri delu.....	45
5.4	Odgovornost do drugih deležnikov.....	46
5.5	Odgovornost do okolja in skupnosti.....	46
6.	POSLOVANJE DRUŽBE V LETU 2018.....	47
6.1	Finančni rezultat.....	47
6.2	Finančni položaj.....	49
6.3	Povzetek denarnih tokov.....	52
6.4	Kazalniki poslovanja.....	53
7.	UPRAVLJANJE TVEGANJ.....	55
7.1	Sistem upravljanja tveganj.....	55
7.2	Proces upravljanja tveganj.....	56
7.3	Profil tveganj.....	56
8.	POJASNILO O ODNOSIH DO POVEZANIH DRUŽB.....	59
II.	RAČUNOVODSKO POROČILO.....	61
	REVIZORJEVO POROČILO.....	63
	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE.....	67
1.	HEME RAČUNOVODSKIH IZKAZOV.....	69
1.1	Bilanca stanja.....	69
1.2	Izkaz poslovnega izida.....	70
1.3	Izkaz vseobsegajočega donosa.....	70
1.4	Izkaz denarnih tokov.....	71
1.5	Izkaz sprememb lastniškega kapitala.....	72
2.	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	73
2.1	Osnovni podatki o zavarovalnici.....	73
2.2	Osnove za pripravo računovodskih izkazov.....	73
2.2.1	Izjava o skladnosti.....	73
2.2.2	Podlage za pripravo izkazov.....	73
2.2.3	Uporaba ocen in presoj.....	74
2.3	Pomembne računovodske usmeritve.....	75
2.3.1	Uvrščanje zavarovalnih pogodb.....	75

2.3.2	Preračun iz tujih valut.....	75
2.3.3	Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva.....	75
2.3.4	Finančna sredstva (razen terjatev iz poslovanja in denarnih sredstev)	76
2.3.5	Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem, terjatve in obveznosti iz pozavarovanja.....	79
2.3.6	Terjatve iz zavarovalnih pogodb.....	80
2.3.7	Terjatve/obveznosti za odmerjeni davek in odložene terjatve/obveznosti za davek ter odhodek za davek.....	81
2.3.8	Denarna sredstva.....	82
2.3.9	Kapital.....	82
2.3.10	Zavarovalno-tehnične rezervacije	82
2.3.11	Druge rezervacije.....	83
2.3.12	Obveznosti iz poslovanja in ostale obveznosti	84
2.3.13	Prihodki.....	84
2.3.14	Odhodki	85
2.4	Novo uveljavljeni standardi in pojasnila v obdobju, za katero se poroča in še neuveljavljeni in neuporabljeni že izdani/sprejeti standardi in pojasnila	86
2.5	Pojasnila k postavkam bilance stanja	88
2.5.1	Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva.....	88
2.5.2	Finančne naložbe.....	89
2.5.3	Terjatve (brez terjatev za odmerjeni davek)	90
2.5.4	Druga sredstva.....	91
2.5.5	Denar in denarni ustrezniki	92
2.5.6	Kapital.....	92
2.5.7	Zavarovalno-tehnične rezervacije	93
2.5.8	Druge rezervacije.....	95
2.5.9	Obveznosti iz poslovanja (brez obveznosti za odmerjeni davek) in ostale obveznosti.	96
2.5.10	Zunajbilančne postavke.....	97
2.6	Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida	98
2.6.1	Čisti prihodki od zavarovalnih premij.....	98
2.6.2	Prihodki/odhodki od naložb	98
2.6.3	Drugi zavarovalni prihodki.....	99
2.6.4	Čisti odhodki za škode	99
2.6.5	Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij.....	100
2.6.6	Odhodki za bonuse in popuste	100

2.6.7	Obratovalni stroški	100
2.6.8	Drugi zavarovalni odhodki	102
2.6.9	Davek od dohodka	103
2.6.10	Drugi prihodki / drugi odhodki	105
2.7	Pojasnila k postavkam izkaza denarnega toka	105
2.8	Druga razkritja	106
2.8.1	Posli s povezanimi družbami	106
2.8.2	Razkritja o članih organov vodenja in nadzora	108
2.8.3	Izobrazbena struktura zaposlenih	111
2.8.4	Zneski, porabljeni za revizorja	111
2.8.5	Izid iz pozavarovanja	111
2.8.6	Dogodki po bilančnem datumu	112
2.9	Obvladovanje tveganj	112
2.9.1	Tveganja iz pogodb premoženjskih zavarovanj	112
2.9.2	Finančna tveganja	116
2.9.3	Operativno tveganje	126
2.9.4	Kapitalska ustreznost	126

NAGOVOR UPRAVE

Leto 2018 je bilo za SID – Prvo kreditno zavarovalnico d.d. izjemno dinamično, tako s stališča internega dogajanja, kot okolja, v katerem posluje. Leto so zaznamovali zahtevni konkurenčni pogoji poslovanja, nadaljevanje gospodarske rasti, pozicioniranje družbe na trgu ter pričetek aktivnejšega vstopa na trge zahodnega Balkana. Interno je bilo leto 2018 pomembno zaradi nastopa nove uprave, prilagoditve organizacijske kulture in, ne nazadnje, nadaljevanja postopka prodaje družbe novemu strateškemu lastniku.

Iz narave zavarovanja terjatev izhaja, da so najpomembnejši dejavnik našega poslovanja splošne gospodarske razmere v svetu, predvsem v Evropi. V letu 2018 so se nadaljevali relativno ugodni gospodarski trendi, vendar se je že pričelo opazovati pričakovano ohlajanje gospodarske rasti. Prav tako so leto zaznamovali dogodki, ki so v gospodarstvo prinesli tveganja in negotovosti, kot na primer trgovinski konflikt med ZDA in Kitajsko, Brexit in vzpon populističnih teženj v nekaterih članicah EU, sankcije zoper Iran in podobno.

S 1. januarjem 2018 je nastopila nova uprava družbe. Poglavitni cilj nove uprave je bil ustrezno pozicioniranje družbe z namenom približati storitev zavarovanja terjatev ter blagovno znamko segmentom trga, kjer SID – Prva kreditna zavarovalnica ni bila prisotna, ali pa je bila prisotna v premajhni meri. S tem namenom smo se skušali približati slovenskemu gospodarstvu na različnih regionalnih dogodkih, s sodelovanjem z različnimi deležniki (Gospodarska zbornica Slovenije, Združenje Manager, različni medijski dogodki...), ter v zadnjem kvartalu tudi z obiski različnih poslovnih deležnikov na trgih zahodnega Balkana. Prav tako smo se posvetili strateškim aktivnostim, vezanim na sodelovanje z bankami.

Za trge, na katerih družba deluje, je bila v letu 2018 značilna ostra konkurenca, zaradi česar smo zabeležili nadaljnji upad premijskih stopenj ob povečanem obsegu zavarovanega prometa. Družba je v veliki meri uspela zadržati pomembne stranke oziroma zavarovance. Aktivneje smo pristopili k pridobivanju novih zavarovancev in v tem delu presegli planirano premijo novih zavarovancev. Na strani izplačanih zavarovalnin in izterjanih regresov beležimo leto 2018 kot zelo ugodno. Na trgih zahodnega Balkana smo v treh primerih že vzpostavili ustrezne odnose z lokalnimi partnerji in prav na koncu leta sklenili tudi prvi posel.

6. septembra je bila med lastnikom družbe SID banko d.d. in skupino Coface podpisana pogodba o prodaji stoddotnega deleža v družbi. Za izvedbo prenosa delnic so v času pisanja potrebna še ustrezna regulatorna dovoljenja. Uprava družbe verjame, da bomo z novim strateškim lastnikom lažje dosegali poslovne cilje, zagotavljali rast družbe ter vstopali na nove trge, pri čemer bomo prvenstveno zasledovali interese naših najpomembnejših deležnikov – naših strank.

Konec leta je družba sprejela novo strategijo. V strategiji smo zapisali našo vizijo do leta 2021, skozi katero se vidimo kot vodilna kreditna zavarovalnica v regiji zahodnega Balkana v segmentu zavarovanja terjatev podjetij. V središču našega delovanja so naši zavarovanci. Na ta način pomembno prispevamo k pospeševanju trgovine in gospodarskega razvoja. Verjamemo, da bomo z zavzetimi in predanimi sodelavci, finančno močnim in strokovnim strateškim lastnikom ter z vsemi ostalimi poslovnimi partnerji to vizijo uresničili.

Uprava SID – Prve kreditne zavarovalnice

POROČILO NADZORNEGA SVETA ZA LETO 2018

I. Poročilo nadzornega sveta za leto 2018

V letu 2018 je nadzorni svet SID – Prve kreditne zavarovalnice d.d., Ljubljana (v nadaljevanju PKZ), deloval v sestavi Goran Katušin, predsednik, Bojan Pecher, namestnik predsednika, dr. Matejka Kavčič, članica, Mirjam Janežič, članica, Andraž Tinta, član ter Sanja Dimec, članica. Prvi štirje člani so v delovnem razmerju pri obvladujoči družbi, ostala dva sta predstavnika delavcev. Nadzorni svet je svoje delo opravljal skladno s pooblastili in pristojnostmi, določenimi z zakonskimi določili, Statutom in Poslovnikom o delu nadzornega sveta. Člani nadzornega sveta pri obravnavanih točkah na sejah v obdobju, na katerega se nanaša poročilo, niso ugotovili konflikta interesov in se iz tega razloga tudi nikoli niso izločili iz glasovanja.

V letu 2018 se je nadzorni svet sestal na osmih rednih sejah. Člani so se sej nadzornih svetov udeleževali v polni sestavi (z izjemo prve in šeste seje), aktivno so sodelovali v razpravah in pri odločanju in s tem prispevali k učinkovitemu uresničevanju nalog v pristojnosti nadzornega sveta. Uprava je nadzornemu svetu mesečno posredovala poročila o poslovanju, tako je nadzorni svet spremljal poslovanje družbe tudi izven sej. Pri svojem delu oz. nadzoru vodenja poslov zavarovalnice je nadzorni svet pridobil vse zahtevane informacije, na podlagi katerih je lahko sproti ocenjeval dosežene rezultate in delo uprave ter sprejemal odločitve in spremljal realizacijo svojih sklepov. Nadzorni svet meni, da je bilo njegovo sodelovanje z upravo ustrezno in skladno z zakonodajo.

Podpora nadzornemu svetu predvsem na področju računovodstva, upravljanja tveganj, delovanja notranjih kontrol ter notranjega in zunanjega revidiranja je zagotavljala revizijska komisija, ki je o svojem delu redno poročala nadzornemu svetu ter mu predložila poročilo o svojem delovanju. Člani revizijske komisije so se sej udeleževali v polni sestavi (z izjemo prve, šeste ter devete seje). Predsednica revizijske komisije je o ugotovitvah in predlogih revizijske komisije poročala na sejah nadzornega sveta. Nadzorni svet se je z delom revizijske komisije seznanjal tudi tako, da so bili zapisniki sej revizijske komisije vključeni v gradivo sej nadzornega sveta.

Na sejah v letu 2018 je nadzorni svet sprejel, soglašal oz. potrdil Letno poročilo za leto 2017 z revizorjevim poročilom in predlogom uporabe bilančnega dobička ter določil Poročilo nadzornega sveta k Letnemu poročilu in variabilni del plačila za upravo. Podal je pozitivno mnenje k Letnemu poročilu o notranjem revidiranju za leto 2017. Nadzorni svet je obravnavo in sprejem Strategije razvoja družbe PKZ za obdobje 2019-2021 in Finančnega načrta za leto 2019 preložil na eno od prihodnjih sej, potrdil pa je vse predvidene strateške aktivnosti. Seznanil se je s Poročilom nosilca aktuarske funkcije za poslovno leto 2017.

Nadzorni svet je na sejah v letu 2018 obravnaval polletna poročila notranje revizije. Seznanil se je z nerealiziranimi priporočili iz poročil notranje revizije ter poročilom uprave o izvedenih aktivnostih za realizacijo teh priporočil. Podal je soglasje k Letnemu načrtu dela notranje revizije za leto 2018 ter Strateškemu načrtu dela notranje revizije za obdobje 2018-2020.

Obravnaval in potrdil je revidirano Poročilo o solventnosti in finančnem položaju za leto 2017 ter Redno poročilo nadzorniku za leto 2017. Seznanil se je s Poročilom o izpostavljenosti tveganjem in

kapitalski ustreznosti na 31. 12. 2017, Poročilom o letni raziskavi tveganj za leto 2017, Poročilom o lastni oceni tveganj in solventnosti za leto 2017 ter Poročilom o rednem pregledu sistema upravljanja za leto 2017.

Nadzorni svet se je seznanil z informacijo o prenehanju zaposlitev nosilke ključne funkcije aktuarstva in nosilke ključne funkcije upravljanja tveganj ter podal soglasje k pooblastitvi novega nosilca aktuarske funkcije. Zaradi menjave nosilcev funkcije skladnosti konec leta 2017 je nadzorni svet obravnavo Poročila funkcije skladnosti poslovanja za leto 2017 in Program dela funkcije skladnosti za leto 2018 obravnaval na začetku leta 2018, konec leta pa se je seznanil s Poročilom funkcije skladnosti poslovanja za leto 2018 in Programom dela funkcije skladnosti za leto 2019.

Soglašal je s spremembami politik upravljanja, zlasti Politike notranje revizije, Okvira pripravljenosti za prevzem tveganj in Politike upravljanja zavarovalnih tveganj.

Nadzorni svet je obravnaval poročilo o ključnih kazalnikih merjenja v strategiji razvoja in finančnem načrtu za leto 2017. Seznanjal se je s poročili o poslovanju v letu 2018, z analizo portfelja in škodnega dogajanja po državah in panogah, s primerjavo izidov PKZ z izidi primerljivih kreditnih zavarovalnic za leto 2017, s pogodbo o revidiranju računovodskih izkazov za poslovno leto 2018, oceno skladnosti internih aktov s Smernicami EIOPE o nadzoru nad produkti in ureditvi upravljanja zavarovalnic in distributerjev zavarovalnih produktov (POG) ter z informacijo o zavarovanju odgovornosti družbe, uprave, nadzornega sveta in ostalih vodilnih zaposlenih PKZ. Obravnaval je tudi posamična poročila, s katerimi je uprava realizirala sklepe nadzornega sveta.

Nadzorni svet je spremljal postopek prodaje PKZ z vidika varovanja zakonitih interesov zavarovalnice.

Samooceno dela za leto 2017 je nadzorni svet opravil v začetku leta 2018. Postopek samoocenjevanja za leto 2018 je prestavil na začetek leta 2019.

II. Obravnava Letnega poročila 2018

PKZ je nadzornemu svetu 28. februarja 2019 izročila:

- Letno poročilo SID – Prve kreditne zavarovalnice d.d., Ljubljana, za leto 2018 z revizijskim poročilom družbe Deloitte revizija d.o.o., v katerem le-ta izraža mnenje brez pridržkov k računovodskim izkazom družbe za leto 2018, Letnemu poročilu je uprava priložila tudi predlog uporabe bilančnega dobička;
- Poročilo o odnosih do povezanih družb z revizorjevim poročilom o omejenem zagotovitlu družbe Deloitte revizija d.o.o., v katerem ta v sklepu navaja, da na podlagi opravljenih postopkov revizorji niso opazili ničesar, zaradi česar ne bi verjeli, da so navedbe v poročilu o odnosih do povezanih družb v vseh pomembnih pogledih točne, da ni bila pri pravnih poslih, navedenih v poročilu, glede na okoliščine, ki so bile znane ob sklenitvi teh poslov, vrednost izpolnitve družbe v pomembnem pogledu nesorazmerno visoka ter da obstajajo okoliščine, ki bi glede drugih dejanj, navedenih v poročilu, kazale na bistveno drugačno oceno prikrajšanosti od tiste, ki jo je dalo poslovodstvo (ki je ocenilo, da do prikrajšanosti ni prišlo).

Predhodno je poročila za leto 2018 obravnavala revizijska komisija. Na podlagi meril za spremljanje uspešnosti in učinkovitosti revizijske družbe, ki jih je postavila revizijska komisija, je ta ugotovila, da je

bila obvezna revizija uspešna, saj je izvedla vse preglede in pripravila vsa poročila, ki so bila opredeljena v pogodbi za revizijo računovodskih izkazov in v pogodbi za pregled poročila o odnosih do povezanih družb v skladu s 545. členom ZGD-1. Pregledala je tudi Poročilo o solventnosti in finančnem položaju, in predlagala nadzornemu svetu, da poročilo, ki predvideva izplačilo dividend v višini 5,9 mio EUR, potrdi. Zunanja revizija je preglede izvedla v časovnih rokih in z upoštevanjem določil pogodb, in posredovala kredibilne odgovore na postavljena vprašanja revizijske komisije.

Nadzorni svet je poročila pregledal in jih obravnaval na seji 6. marca 2019. Seznanil se je s predlogom revizijske komisije, ki je pregledala letno poročilo in predlagala nadzornemu svetu, da ga potrdi. Nadzorni svet k Letnemu poročilu in k Revizorjevemu poročilu po pregledu ni imel pripomb. Na podlagi preveritve letnega poročila, revizijskega mnenja ter predloga revizijske komisije je nadzorni svet na seji 6. marca 2019 potrdil Letno poročilo SID – Prve kreditne zavarovalnice d.d., Ljubljana, za leto 2018, vendar pa na podlagi novih okoliščin (izpolnitev pogojev za zaključek transakcije prodaje 100 % deleža SID banke v PKZ strateškemu lastniku) spremenil oziroma popravil mnenje s predlogom spremembe letnega poročila tako, da se del drugih rezerv iz dobička v višini 4.935.554,38 EUR prenese v bilančni dobiček družbe.

Nadzorni svet je obravnaval Poročilo o odnosih do povezanih družb za leto 2018 z revizorjevim poročilom o omejenem zagotovitju k temu poročilu, ki ga je predhodno pregledala revizijska komisija. Nadzorni svet k Poročilu o odnosih do povezanih družb, k izjavi posloводства o odnosih do povezanih družb, ki je vključena v poročilo in k revizorjevemu poročilu o omejenem zagotovitju in njegovemu sklepu z vsebino, in je povzeta v predhodnih odstavkih tega poročila, po pregledu ni imel pripomb.

Nadzorni svet je obravnaval revidirano Poročilo o solventnosti in finančnem položaju 2018 in do Dodatnega revizorjevega poročila o Poročilu o solventnosti in finančnem položaju zavzel pozitivno stališče in potrdil Poročilo o solventnosti in finančnem položaju 2018 SID – Prve kreditne zavarovalnice d.d., Ljubljana.

Nadzorni svet SID – Prve kreditne zavarovalnice d.d., Ljubljana

Goran Katušin, predsednik



Ljubljana, april 2019



Poslovno poročilo **2018**



SID -
PRVA KREDITNA
ZAVAROVALNICA d.d.
ZAVARUJEMO TERJATVE

1. PREDSTAVITEV DRUŽBE

1.1 Ključni pokazatelji poslovanja¹

v tisoč EUR	2018 oz. 31.12.2018	2017 oz. 31.12.2017	Indeks
Obračunane kosmate premije	14.279	15.060	95
Čisti prihodki od premij	5.714	5.941	96
Obračunani kosmati zneski škod	5.194	24.893	21
Uveljavljene regresne terjatve	1.782	2.283	78
Čisti odhodki za škode	2.640	3.035	87
Kosmati obratovalni stroški	4.605	4.524	102
Poslovni izid pred obdavčitvijo	1.207	1.297	93
Čisti poslovni izid	967	1.159	83
Čisti škodni količnik	46%	51%	90
Čisti kombinirani količnik	79%	81%	98
Stanje sredstev na zadnji dan leta	56.442	54.079	104
Stanje kapitala na zadnji dan leta	26.386	26.119	101
Stanje zavarovalno tehničnih rezervacij na zadnji dan leta	25.617	24.040	107
Število limitov - kupcev	40.495	35.653	114
Število zavarovalnih pogodb	281	266	106
Število obračunanih škod	117	148	79
Število zaposlenih na zadnji dan leta	71	71	100

1.2 Osebna izkaznica

Firma	SID – Prva kreditna zavarovalnica d.d., Ljubljana
Firma v angleškem jeziku	SID – First Credit Insurance Company Inc., Ljubljana
Skrajšana firma	Prva kreditna zavarovalnica d.d.
Naslov	Davčna ulica 1, 1000 Ljubljana
Telefon/tajništvo	01/ 200 58 00
Telefaks	01/ 425 84 45
E-pošta	info@sid-pkz.si
Spletna stran	http://www.sid-pkz.si
Matična številka	1903209000
Davčna številka	71824847
LEI koda	4851000020C6NKQDP691
Osnovni kapital	8.412.618,92 EUR
Lastnik	SID – Slovenska izvozna in razvojna banka, d.d., Ljubljana

¹ Ključni pokazatelji poslovanja so prikazani na osnovi obratovalnih stroškov po vlogi.

Organi upravljanja in nadzora

UPRAVA

Sergej Simoniti (predsednik)

Denis Stroligo

mag. Igor Pirnat

NADZORNI SVET

Goran Katušin (predsednik)

Bojan Pecher (namestnik predsednika)

dr. Matejka Kavčič

Mirjam Janežič

Andraž Tinta (predstavnik delavcev)

Sanja Dimec (predstavnica delavcev)

1.3 Ustanovitev, dovoljenja in osnovni kapital

- Vpis v sodni register 31.12.2004, št. vložka 1/39193/00, Srg 2004/12632;
- v sodni register vpisana dejavnost: dejavnost zavarovanj, razen življenjskega;
- dovoljenje za opravljanje zavarovalnih poslov v zavarovalni vrsti kreditnih zavarovanj, odločba Agencije za zavarovalni nadzor št. 30200-2212/04-22,16 z dne 30.12.2004 in odločba Agencije za zavarovalni nadzor št. 30200-1470/05-22,11 z dne 24.11.2005;
- dovoljenje za opravljanje zavarovalnih poslov sklepanja pozavarovanj v zavarovalni skupini premoženjskih zavarovanj, odločba Agencije za zavarovalni nadzor št. 40105-4/2018-2 z dne 14.6.2018.

Ustanovitelj in edini lastnik SID - Prve kreditne zavarovalnice d.d., Ljubljana (v nadaljevanju PKZ), je SID – Slovenska izvozna in razvojna banka, d.d., Ljubljana (v nadaljevanju SID banka)². Družba je začela izvajati zavarovalne posle s 1.1.2005, z istim dnem je bil nanjo prenesen portfelj kratkoročnih kreditnih zavarovanj, ki jih je pred tem izvajala SID banka.

Vplačani osnovni kapital zavarovalnice ob ustanovitvi je znašal 4.206.309,46 EUR, po dokapitalizaciji v januarju 2010, ko je bil kapital podvojen, znaša 8.412.618,92 EUR. Razdeljen je na 2.016 kosovnih delnic. Delnice so navadne in se glasijo na ime, izdane so v nematerializirani obliki. Centralna evidenca delnic ter vsi postopki razpolaganja z njimi se vodijo pri Klirinško depotni družbi v Ljubljani.

1.4 Skupina SID banka

PKZ je vključena v skupino SID banka, ki jo poleg nadrejene SID – Slovenske izvozne in razvojne banke, d.d., Ljubljana, s sedežem na Ulici Josipine Turnograjske 6, Ljubljana, sestavlja še PRVI FAKTOR, faktoring družba, d.o.o. (SID banka ima 50 % delež) z odvisnimi družbami, ki je sicer v postopku likvidacije. Nadrejena družba SID banka je tudi soustanoviteljica zavoda Center za mednarodno sodelovanje in razvoj. SID banka je v 100 % lasti Republike Slovenije.

² Ob ustanovitvi PKZ in pred preoblikovanjem v banko konec leta 2006 je bila firma ustanovitelja in lastnika PKZ Slovenska izvozna družba, družba za zavarovanje in financiranje izvoza Slovenije, d.d., Ljubljana. V nadaljevanju letnega poročila se ne glede na to uporablja za SID banko, d.d., Ljubljana oziroma do 29.12.2006 Slovensko izvozno družbo, d.d., Ljubljana enotno poimenovanje SID ali SID banka, za vse s SID banko povezane družbe pa skupina SID ali skupina SID banka.

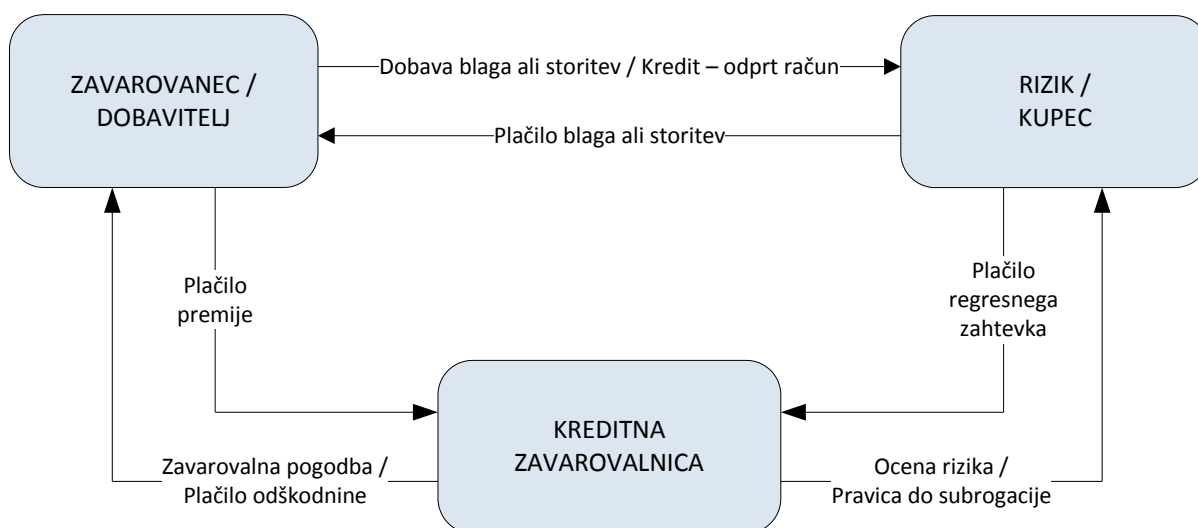
SID banka je s postopkom preverjanja možnosti prodaje do 100 % deleža PKZ pričela že marca 2017, kupca pa je izbrala 6. septembra 2018 in sicer družbo Coface, s katero je podpisala tudi pogodbo o prodaji 100 % deleža. Do zaključka transakcije in s tem povezanih odobritev pristojnih organov, PKZ ostaja v skupini SID banka.

1.5 Dejavnost

V statutu opredeljena dejavnost družbe je sklepanje in izvajanje poslov premoženjskega zavarovanja v zavarovalni vrsti kreditnih zavarovanj. Zavarovalnica je aktivna tudi na področju sklepanja zavarovalnih poslov sklepanja pozavarovanj v zavarovalni vrsti kreditnih zavarovanj. Zavarovalnica opravlja tudi druge posle, ki so z zavarovalnimi posli v neposredni zvezi.

PKZ zavaruje kratkoročne terjatve, praviloma z ročnostjo do 180 dni, do enega leta pa le, kadar to zahteva narava posla oziroma vrsta blaga. Zavarovani so komercialni in opcijsko tudi nekomercialni (politični) riziki. Pogodbe o zavarovanju so praviloma letne ali dvoletne in krijejo celoten promet zavarovanca na odprto. Možno je zavarovati tudi le del prodaje (npr. samo izvoz, samo domačo prodajo, enkratne projektne posle), če PKZ oceni, da gre pri odločitvi o izboru v zavarovanje ponujenega segmenta za objektivne kriterije in ne morebiti za poizkus negativne selekcije. V okviru pogodbe o zavarovanju je možno posebej zavarovati tudi preddobavne rizike (rizike proizvodnje). PKZ po prilagojenih pogojih zavaruje tudi posle faktorinških družb ter posamezne projektne in inženirske posle, če plačilni roki ne presegajo dveh let.

Osnovna shema produkta zavarovanja terjatev

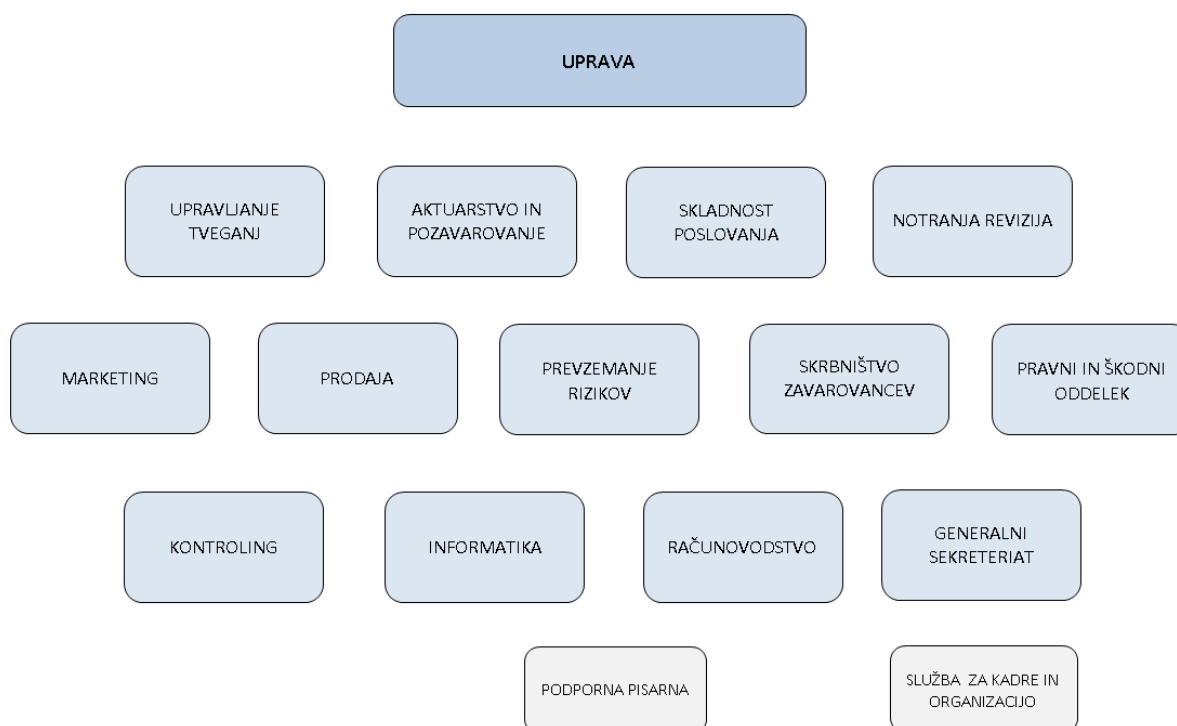


PKZ nadaljuje z v letu 2016 vpeljanim kritjem dobaviteljev za vračilo avansov, ki jih je plačal zavarovanec v skladu s komercialno pogodbo, pri čemer rok za vračilo avansa, ki teče od dneva dobaviteljevega prejema avansa, ne sme presegati dveh let. Krite so komercialne in opcijsko tudi politične nevarnosti.

PKZ je tudi v letu 2018 strankam omogočala nadgradnjo kritij z dodatnimi kritji in jim ponujala prehodno kritje, zavarovanje spornih terjatev in podaljšano kritje. Prehodno kritje omogoča varen in hiter prehod (prenos limitov) zavarovanca od konkurenčne zavarovalnice k PKZ, zavarovanje spornih terjatev nudi možnost akontacije zavarovalnine v primeru, da so terjatve s strani kupca prekane, podaljšano kritje pa v primeru znižanja ali ukinitve limita pa v določenem časovnem obdobju daje možnost stranki, da poslovanje s kupcem prilagodi znižanemu ali ukinjenemu limitu.

1.6 Organizacijska shema

Organizacijska shema PKZ na dan 31.12.2018



Družba zavarovanja trži neposredno ali preko posrednikov in ni vzpostavila poslovne mreže. Prav tako v Sloveniji ali tujini ni ustanovila podružnic.

1.7 Pomembni dogodki v letu 2018

Organi upravljanja in nadzora:

- uprava – 1. 1. 2018 nastop mandata uprave v novi sestavi;
- nadzorni svet – ni bilo sprememb.

Letno poročilo 2017: potrditev; uspešno zaključeno poslovno leto in izplačilo dividend.

Strategija: spremljanje aktivnosti strategije po fazah realizacije za obdobje 2018-2022; potrjena vsebina in strateške aktivnosti Strategije razvoja PKZ za obdobje 2019-2021, v veljavi pa ostajajo vrednostni del strategije in kazalniki, kot so bili zapisani v Strategiji razvoja za obdobje 2018-2022.

Organizacija:

- sprememba Akta o notranji organizaciji in sistemizaciji delovnih mest v SID – Prvi kreditni zavarovalnici: upravljanje tveganj in kontroling v ločenih oddelkih, iz oddelka prevzemanja rizikov izločena organizacijska enota Podporna pisarna, nova služba za kadre in organizacijo (v generalnem sekretariatu);
- sprememba nosilca funkcije aktuarstva;
- prenehanje opravljanja nalog dosedanje nosilke funkcije upravljanja tveganj.

Obnova pozavarovalnih pogodb: izboljšanje pogojev pozavarovanja; ohranitev pogodbe za pozavarovanje nemarketabilnih rizikov pri SID banki; začetek pozavarovanja fronting poslov na trgih zahodnega Balkana.

Solventnost II: letna prenova politik.

Skladnost poslovanja: zagotavljanje skladnosti z relevantno zakonodajo in prakso pristojnih organov s poudarkom na projektu implementacije Splošne uredbe o varstvu podatkov (GDPR), nadgradnja sistema za obvladovanje predpisov zunanjšega izvora.

Agencija za zavarovalni nadzor (AZN): pridobitev dovoljenja za opravljanje pozavarovalnih poslov.

International Credit Insurance & Surety Association (ICISA):

- I. Pirnat, reelekcija mandata predsedujočega v sekciji *Underwriting*;
- J. Svetin, reelekcija mandata predsedujoče v sekciji *Credit Insurance*.

Postopek prodaje PKZ: skrbni pregled zaključen, podpis kupoprodajne pogodbe med lastnikom in izbranim kupcem; v teku pridobivanje dovoljenj bodočega lastnika pri pristojnih organih.

Dogodki, pri katerih je sodelovala PKZ:

- konferenca slovenskih izvoznikov v okviru projekta Izvozniki.si (Časnik Finance);
- konferenca Tovarna leta (Časnik Finance);
- konferenca Tveganja in priložnosti slovenskega gospodarstva (časopis Delo);
- partnerstvo v projektu Pogled / Outlook 2019 (Združenje Manager);

- prodajni dogodki v sodelovanju z regionalnimi gospodarskimi zbornicami;
- dogodek Slovensko-hrvaškega poslovnega kluba.

Drugi dogodki: izvajanje aktivnosti za delovanje na trgih Zahodnega Balkana preko pozavarovanja (sklenjen prvi posel).

1.8 Pomembni dogodki po datumu poročanja

Poslovanje od konca leta 2018 do priprave poročila je potekalo skladno s pričakovanji in informacijami, s katerimi je družba razpolagala že ob pripravi izkazov, nadaljevali so se trendi, opaženi že v letu 2018. Postopek prodaje zavarovalnice še teče in se bo zaključil po pridobitvi dovoljenj pri ustreznih organih.

Nadzorni svet SID – Prve kreditne zavarovalnice d.d., Ljubljana (PKZ) je na seji 6.3.2019 že potrdil letno poročilo, vendar ga je na podlagi novih okoliščin spremenil na seji dne 3.4.2019.

2. IZJAVA O UPRAVLJANJU

PKZ se je s sprejetjem Politike upravljanja zavezala k spoštovanju Kodeksa korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države³ ter na njegovi podlagi izdanimi Priporočili, sprejetimi s strani Slovenskega državnega holdinga d.d. (v nadaljevanju: SDH), ki so dostopni na spletnih straneh SDH (<http://www.sdh.si>). PKZ si je v letu 2018 prizadevala k izpolnjevanju Kodeksa in Priporočil SDH, ki so bila relevantna za to poslovno leto (Priporočila so bila spremenjena v mesecu marcu 2018), upošteva, da gre za specializirano kreditno zavarovalnico, katere zavarovalci so le pravne osebe in ki ni javna družba, ima le enega lastnika, ima relativno malo zaposlenih in je kot zavarovalnica močno regulirana.

Sistem korporacijskega upravljanja PKZ določa tudi Memorandum korporacijskega upravljanja SID-Prve kreditne zavarovalnice d.d., Ljubljana (v nadaljevanju: Memorandum), ki ga je sprejela uprava zavarovalnice in potrdil nadzorni svet.

PKZ pri poslovanju upošteva tudi Zavarovalni kodeks, ki ga je sprejelo Slovensko zavarovalno združenje junija 2013 in je dostopen na spletni strani Slovenskega zavarovalnega združenja (<http://www.zav-zdruzenje.si>).

PKZ deluje v skladu z relevantno zakonodajo (zlasti: Zakonom o zavarovalništvu) in predpisi EU.

³ V delu, v katerem se Kodeks SDH sklicuje na Slovenski kodeks upravljanja javnih delniških družb (v nadaljevanju: SKUJDD), je PKZ posledično zavezana tudi k relevantnim določbam SKUJDD, ki se nanašajo na obvezne vsebine politike upravljanja. Ker v tem delu PKZ spoštuje priporočila obeh kodeksov, se izjava o upravljanju na SKUJDD ne sklicuje oz. ne presoja odstopov glede preostalih vsebin, ki ne zavezujejo PKZ.

2.1 Izjava o skladnosti

2.1.1 Kodeks SDH

PKZ deluje v skladu z večino relevantnih priporočil, ki so vsebovana v samem Kodeksu SDH⁴, od nekaterih pa odstopa:

Odstavku 3.6 Kodeksa SDH PKZ ne sledi v celoti, saj trenutno nima sprejete Politike raznolikosti v enotnem dokumentu. PKZ v internem aktu tj. Politiki sposobnosti in primernosti, skladno z relevantnimi določili Zakona o zavarovalništvu, določa, da se pri sestavi uprave in nadzornega sveta kot tudi pri nosilcih ključnih funkcij zasleduje raznolikost kvalifikacij, znanj in izkušenj. PKZ se je poleg tega s Politiko družbene odgovornosti zavezala, da bodo njeni postopki pri izbiri kandidatov nediskriminatorni glede osebnih okoliščin, kot so npr. narodnost, rasa, spol ipd.

PKZ ni usklajena s 6.4.1 točko Kodeksa SDH, saj PKZ, za člane nadzornega sveta, kompetenčnega profila nima vzpostavljenega, v zvezi z dano materijo sledi vsem zahtevam Zakona o gospodarskih družbah in Zakona o zavarovalništvu, poleg tega so specifična pričakovanja glede kompetenc, ki naj bi jih člani nadzornega sveta imeli, opredeljene v Politiki sposobnosti in primernosti.

PKZ je delno usklajena z odstavkom 6.5, saj je nadzorni svet imenoval revizijsko komisijo, ki ima 4 člane, od katerih je ena oseba neodvisna zunanja strokovnjakinja, trije pa so člani nadzornega sveta. Vsi člani so ustrezno strokovno usposobljeni, vendar trije niso neodvisni od revidiranega subjekta, ker so hkrati zaposleni v obvladujoči družbi.

PKZ ni usklajena z odstavkom 6.6 Kodeksa SDH, v skladu s katero vsaj polovico članov nadzornega sveta sestavljajo neodvisni člani. Nadzorni svet PKZ sestavljajo štiri člani, ki jih imenuje skupščina ter imajo tesno ekonomsko povezavo z delničarjem. Poleg navedenih članov sestavljata nadzorni svet tudi dva člana, ki ju je izvolil svet delavcev.

PKZ delno upošteva priporočili iz točk 6.8.4 in 6.8.5, saj PKZ ne uporablja kriterijev, ki so določeni v ZSDH-1, temveč uporablja kriterije, ki so določeni v Zakonu o gospodarskih družbah, Zakonu o zavarovalništvu, Delegirani uredbi Solventnost II ter Politiki sposobnosti in primernosti.

PKZ ne sledi priporočilu iz točke 6.13.2, saj je bilo v letu 2018 9 rednih sej revizijske komisije. Povečano število sej je posledica usklajevanja poslovanja novim zahtevam in zavezam iz pravnega okolja (zlasti iz naslova zagotavljanja poročanja v skladu z regulativo Solventnost II).

PKZ deloma upošteva odstavek 8.3, upoštevajoč zakonske zahteve na področju varstva osebnih podatkov, v ločenih izkazih ne razkriva prejemkov iz delovnega razmerja članov nadzornega sveta, ki sta predstavnika delavcev.

PKZ deloma sledi odstavku 8.5, upoštevajoč dejavnost poslovanja je pri poročanju relevantnih podatkov vezana na določila Zakona o zavarovalništvu, ki ga v celoti spoštuje in zahtevana poročila posreduje tudi Agenciji za zavarovalni nadzor.

⁴ Odstopanja so opredeljena glede na zadnje veljavno besedilo Kodeksa SDH, izdanega v mesecu maju 2017.

PKZ delno sledi priporočilu iz točke 9.2.3, saj je notranja revizija organizirana kot izločen posel, skladno z določili Zakona o zavarovalništvu. Dana neskladnost je prehodnega značaja, saj bo zaradi obsega poslovanja PKZ, notranja revizija izvajana s strani zaposlenega tj. kot lastna notranje-revizijska služba v smislu citirane točke Kodeksa SDH.

PKZ delno sledi točkama 10.1.1 in 10.1.3 Kodeksa SDH. PKZ ima vzpostavljen sistem korporativne integritete, ki je opredeljen tudi v Memorandumu in Kodeksu etičnih vrednot in strokovnih standardov, ki vsebuje večino točk določenih v priporočilih Kodeksa SDH. PKZ nima določenega pooblaščenca za korporativno integriteto, saj naloge pooblaščenca za korporativno integriteto v pretežni meri opravlja nosilec ključne funkcije skladnosti poslovanja. Zaposleni so z vsebino kodeksa seznanjeni, saj je ta objavljen med internimi akti, ki so dostopni vsem zaposlenim, poleg tega pa so z vsebino danega kodeksa seznanjeni tudi prek internih izobraževanj, sam kodeks pa je bil objavljen na spletni strani družbe v začetku leta 2018.

2.1.2 Priporočila SDH

PKZ deluje tudi v skladu z večino relevantnih posamičnih priporočil SDH, popolnoma pa ni usklajena z naslednjimi:

PKZ ne sledi odstavku 4.5, ki določa, da naj družba na svoji spletni strani objavi zavezujočo kolektivno pogodbo. PKZ je zavezana s panožno Kolektivno pogodbo za zavarovalstvo Slovenije, ki je javno dostopna (objavljena tudi v Uradnem listu RS, št. 24/11) in zato ni posebej izpostavljena na spletnih straneh PKZ.

PKZ ne sledi odstavku 6.1 Priporočil SDH v celoti. PKZ pri javni objavi podatkov o poslovanju za preteklo leto upošteva določila Zakona o zavarovalništvu in na tej podlagi sprejetih predpisov o načinu, vsebini in rokih objave. Sklic redne skupščine uskladi s časovnico obvladujoče družbe in je praviloma ne skliče v roku dveh mesecev od objave teh podatkov in gradiva za skupščino ne objavi na spletni strani (ustanovitelj in edini neposredni lastnik PKZ je SID – Slovenska izvozna in razvojna banka, d.d., Ljubljana).

PKZ ne sledi odstavkoma 6.3 in 6.4 Priporočil SDH, saj na svoji spletni strani ne objavlja gradiv za skupščino kot tudi ne odgovorov delničarjem ali njihovih nasprotnih predlogov, saj ima PKZ zgolj enega delničarja in dodatno javno objavljanje informacij ni smiselno.

2.2 Sistem notranjih kontrol in upravljanja tveganj v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja

PKZ ima vzpostavljen učinkovit sistem notranjih kontrol in upravljanja tveganj (katerega povzema Memorandum korporacijskega upravljanja in Politika sistema notranjih kontrol), ki ga prilagaja svojemu razvoju. Sistem upošteva določila Zakona o gospodarskih družbah, Zakona o zavarovalništvu ter podzakonske predpise Agencije za zavarovalni nadzor o vzpostavitvi in vzdrževanju ustreznega sistema notranjih kontrol in upravljanja s tveganji.

Sistem notranjih kontrol PKZ zagotavlja izpolnjevanje sledečega:

- posli so učinkoviti in smotni glede na zastavljene cilje, viri so racionalno uporabljeni in premoženje zavarovano,
- finančne in nefinančne informacije so na voljo in so zanesljive,
- prepoznana in ustrezno upravljana so tveganja, ki jim je ali bi jim lahko bila zavarovalnica izpostavljena, s čimer se ščiti kapitalna ustreznost PKZ,
- zagotavljanje skladnosti poslovanja oziroma zagotavljanje delovanja, ki je skladno z zakonodajo, drugimi predpisi in internimi pravili.

Notranji kontrolni sistem PKZ obsega naslednje komponente:

- Kontrolno okolje, ki predstavlja izhodišče in infrastrukturo za sistem notranjih kontrol. Ključen del kontrolnega okolja predstavlja korporacijska integriteta, ki zajema določitev poslanstva, vizije in vrednot družbe, njihovo posredovanje vsem zaposlenim in sledenje v vseh dejanjih družbe. Del korporacijske integritete je tudi razvoj in uveljavitev internih kodeksov in sledenje sprejetim eksternim kodeksom. V okvir korporacijske integritete PKZ šteje še upravljanje nasprotja interesov, upravljanje tveganja prevar, korupcije in nezakonitega poslovanja ter obravnavanje pritožb strank. Iz tega izhaja, da so ključne sestavine kontrolnega okolja predvsem neoporečnost in etične vrednote posloводства in zaposlenih, primerna organizacijska struktura, primerna porazdelitev pooblastil in odgovornosti, primerna izobraževanja in usposabljanja zaposlenih.
- Upravljanje tveganj, ki med drugim zajema tudi prepoznavanje in ocenjevanje oziroma merjenje tveganj na vseh področjih delovanja zavarovalnice, kar je predpogoj za vzpostavitev zadostnih, ustreznih in učinkovitih kontrolnih aktivnosti.
- Kontrolne aktivnosti, ki se vzpostavljajo in prilagajajo na osnovi analize tveganj. PKZ namreč letno izvaja raziskavo tveganj, v okviru katere oceni tako tveganja kot tudi kakovost notranjih kontrol ter po potrebi opredeli nove notranje kontrole. V primeru spremembe procesov ali drugih sprememb, ki pomembno vplivajo na področje njihovega delovanja, se notranje kontrole posodablajo tudi pogosteje kot letno.
- Monitoring, ki zagotavlja stalno spremljanje ostalih komponent in po potrebi sproža spremembe. Monitoring je zagotovljen z rednim pregledovanjem sistema upravljanja, vključno s sistemom upravljanja tveganj in sistemom notranjih kontrol, ter z letno raziskavo tveganj. K monitoringu prispevata tudi notranja revizija in funkcija skladnosti s svojimi pregledi in ugotovitvami.
- Komunikacijske in informacijske kanale, ki vse ostale komponente povezujejo v integriran sistem notranjih kontrol. Komuniciranje in informiranje se nanaša na vse nivoje v zavarovalnici in poteka v vseh smereh.

2.3 Organi zavarovalnice

PKZ ima dvotirni sistem upravljanja – družbo vodi uprava, nadzorni svet pa nadzoruje vodenje poslov družbe.

Nadzorni svet:

- daje soglasja, kot to predvidevajo veljavna zakonodaja in interni akti PKZ in sicer:
 - soglasja k poslom razpolaganja z nepremičninami (pridobitev, odsvojitve, obremenitev);
 - soglasja k poslom pridobitve ali odsvojitve kapitalskih naložb;
 - soglasje k poslovni strategiji zavarovalnice;
 - soglasje k določitvi finančnega načrta zavarovalnice;
 - soglasja k pooblastilom nosilcev ključnih funkcij;
 - soglasja k pisnim pravilom sistema upravljanja določenih v Zakonu o zavarovalništvu;
 - soglasje k letnemu in večletnemu načrtu dela notranje revizije;
 - soglasje k izplačilu vmesnih dividend;
 - soglasja k imenovanju, razrešitvi in prejemu nosilca funkcije notranje revizije;
 - soglasje k aktu, s katerim se urejajo namen, pomen in naloge notranje revizije.
- preverja naslednje dokumente in:
 - pregleduje poslovne knjige in dokumentacijo zavarovalnice;
 - potrdi letno poročilo družbe, in zavzame stališče v zvezi z revizijskim poročilom ter soglašja s predlogom za uporabo bilančnega dobička ter preverja poročilo o razmerjih s povezanimi družbami in o tem sestavi pisno poročilo za skupščino, v katerem zavzame stališče tako glede izidov revidiranja poročila o razmerjih s povezanimi družbami kot tudi izjave posloводства navedene v poročilu o razmerjih s povezanimi družbami;
- obravnava druge zadeve v skladu z zahtevami veljavnih predpisov oziroma v skladu s standardom dobrega strokovnjaka pri nadzoru vodenja poslov zavarovalnice.

2.3.1 Uprava

Poleg Zakona o gospodarskih družbah, Zakona o zavarovalništvu, Statuta, Politike upravljanja in sklepov nadzornega sveta način in organizacijo dela uprave določa tudi Poslovník o delu uprave, ki ga sprejme uprava. Uprava ima skladno s Statutom najmanj dva in največ tri člane, od katerih je eden predsednik.

Število članov uprave in razdelitev pristojnosti med člane nadzorni svet določi s sklepom o imenovanju članov. Mandat članov uprave traja štiri leta, člani pa so lahko ponovno imenovani brez omejitve. Nadzorni svet lahko odpokliče posameznega člana uprave oziroma predsednika v primerih, ki jih določa zakon.

Uprava vodi in upravlja zavarovalnico samostojno in na lastno odgovornost. Družbo zastopa in predstavlja brez omejitev. V pravnem prometu jo vedno zastopata in predstavljata dva člana uprave

skupaj. Uprava praviloma odloča na sejah, ki so načeloma sklicane enkrat tedensko in o katerih se vodi zapisnik. Uprava nima pooblastil za izdajo ali nakup lastnih delnic.

Uprava v letu 2018

V obdobju od 1.1.2018 do 31.12.2018 je PKZ vodila tričlanska uprava, ki ji je predsedoval Sergej Simoniti, člana pa sta bila mag. Igor Pirnat in Denis Stroligo, katerih mandat se je na osnovi sklepa nadzornega sveta o imenovanju danih članov uprave junija 2017, pričel 1.1.2018.

Predstavitev predsednika uprave Sergeja Simonitija



Izobrazba: univerzitetni diplomirani pravnik
Rojen leta: 1971

Delovna mesta in izkušnje:

Agencija za zavarovalni nadzor (od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2017):

- *direktor*

Pozavarovalnica Sava, d.d., Ljubljana (od decembra 2002 do decembra 2011):

- *izvršni direktor – sektor za splošne zadeve in skladnost poslovanja (od septembra 2009 do decembra 2011)*
- *direktor pravne službe (od januarja 2005 do septembra 2009)*
- *pravnik za zavarovalno pravo (od decembra 2002 do decembra 2004)*

Narval, d.o.o.. (od oktobra 2000 do novembra 2002):

- *Izvršni direktor*

Generali SKB zavarovalnica, d.d. (od septembra 1997 do septembra 2000):

- *pravnik*

Področja, za katera je odgovoren:

Strategija družbe, pozavarovanje, upravljanje tveganj, notranje kontrole/ključne funkcije, kontroling, kadri in splošne zadeve

Predstavitev člana uprave Denisa Stroliga



Izobrazba: univerzitetni diplomirani pravnik

Rojen leta: 1965

Delovna mesta in izkušnje:

Merkur zavarovalnica, d.d. (od januarja 2001 do decembra 2016):

- *predsednik uprave (od julija 2001 do decembra 2016);*
- *član uprave (od januarja 2001 do junija 2001);*

Zavarovalnica Triglav d.d. (od decembra 1998 do decembra 2000);

- *vodja zavarovanj z asistenco, kasneje vodja klicnega centra*

Concordia, Pokojninska zavarovalnica d.d. (od maja 1995 do novembra 1998);

- *član uprave, direktor za pravne zadeve;*

Ministrstvo za notranje zadeve, Oddelek za gospodarsko kriminaliteto (od avgusta 1991 do maja 1995);

- *vodja oddelka za odkrivanje gospodarskega kriminala (od januarja 1993 do maja 1995)*
- *kriminalistični inšpektor (od avgusta 1991 do decembra 1992);*

Področja, za katera je odgovoren:

Trženje in prodaja, skrbništvo zavarovancev, informatika, razvoj produktov

Predstavitev člana uprave mag. Igorja Pirnata



Izobrazba: magister ekonomskih znanosti

Rojen leta: 1967

Delovna mesta in izkušnje:

SID - Prva kreditna zavarovalnica, d.d., Ljubljana (od januarja 2005 dalje):

- *član uprave (od januarja 2014 dalje);*
- *direktor prevzemanja rizikov (od januarja 2005 do decembra 2013)*

Slovenska izvozna družba, d.d., Ljubljana:

- *namestnik direktorja za zavarovanje terjatev (od junija 2002 do decembra 2004)*
- *referent I za zavarovanje pred komercialnimi riziki (od januarja 1996 do maja 2002)*
- *pripravnik na področju zavarovanja (od marca 1995 do decembra 1995)*

Področja, za katera je odgovoren:

Prezemanje rizikov, škode, naložbe, zakladništvo, računovodstvo, podporna pisarna

2.3.2 Nadzorni svet

Pristojnosti in odločanje nadzornega sveta, način in organizacijo dela ter druga vprašanja, pomembna za njegovo delovanje, urejajo veljavna zakonodaja, Statut, Politika upravljanja in Poslovnik o delu nadzornega sveta. Nadzorni svet skladno z določbami Statuta sestavlja od 3 do 6 članov (število s sklepom določi skupščina). V primeru 3 članskega nadzornega sveta predstavlja delavce 1 predstavnik, v primeru 4, 5 ali 6 članskega nadzornega sveta pa predstavljata delavce 2 predstavnika. Preostali člani nadzornega sveta so predstavniki delničarjev.

Predstavnike delničarjev voli skupščina, predstavnika delavcev svet delavcev PKZ. Njihovo imenovanje in odpoklic potekata skladno z veljavno zakonodajo in Statutom. Predsednik in namestnik sta izvoljena izmed predstavnikov delničarjev. Nadzorniki imajo štiriletni mandat in so lahko ponovno izvoljeni brez omejitev. Skupščina lahko člana nadzornega sveta odpokliče pred potekom mandata. Namesto razrešenega člana lahko izvoli novega, čigar mandat traja prav tako štiri leta.

Nadzorni svet mora biti sklican najmanj štirikrat letno, po potrebi tudi pogosteje. Nadzorni svet o zadevah odloča na sejah, o katerih se vodijo zapisniki. Nadzorni svet letno pripravi poročilo o svojem delu, ki ga predloži skupščini.

Nadzorni svet v letu 2018*Člani nadzornega sveta PKZ*

Člani	Naziv	Nastop mandata	Trajanje mandata
Goran Katušin, univ. dipl. pravnik	Predsednik (od 1.1.2017)	01.09.2016	01.09.2020
Bojan Pecher, univ. dipl. pravnik	Namestnik predsednika (od 1.1.2017)	26.02.2017	26.02.2021
dr. Matejka Kavčič, dr. ekonomskih znanosti, univ. dipl. inženirka matematike	Članica	01.09.2016	01.09.2020
Mirjam Janežič, univ. dipl. ekonomistka	Članica	01.09.2016	01.09.2020
Andraž Tinta, univ. dipl. pravnik	Predstavnik delavcev	26.02.2017	26.02.2021
Sanja Dimec, dipl. ekonomistka	Predstavnica delavcev	01.09.2016	01.09.2020

Nadzorni svet se je v letu 2018 sestal na 8 rednih sejah, katerih večine so se člani udeležili v polni sestavi (z izjemo 1. seje, na kateri je bila odsotna članica dr. Matejka Kavčič in 6. seje, na kateri je bila odsotna članica Mirjam Janežič).

Nadzorni svet je ustanovil revizijsko komisijo, ki je posvetovalno telo nadzornega sveta in pripravlja predloge sklepov nadzornega sveta s področij, za katere je zadolžena, skrbi za njihovo uresničitev in opravlja druge strokovne naloge, določene v predpisih, poslovniku o delu revizijske komisije, ki ga sprejme nadzorni svet, ter sklepov nadzornega sveta. Revizijska komisija se ukvarja predvsem s področjem računovodenja in računovodskih informacij, upravljanja tveganj in notranjih kontrol, notranjega in zunanjega revidiranja ter s pregledi in ugotovitvami drugih nadzornih institucij v postopkih nadzora nad zavarovalnico.

Revizijska komisija je imela v obdobju od 1.1.2018 do 31.12.2018 štiri člane in je delovala v sestavi:

Člani revizijske komisije

Član	Naziv	Nastop mandata
dr. Matejka Kavčič, dr. ekonomskih znanosti, univ. dipl. inženirka matematike	Predsednica	02.09.2016
Mirjam Janežič, univ. dipl. ekonomistka	Namestnica predsednice	02.09.2016
Bojan Pecher, univ. dipl. pravnik	Član	02.09.2016
mag. Blanka Vezjak, magistra ekonomskih znanosti	Neodvisna strokovnjakinja	23.11.2010

Revizijska komisija se je v letu 2018 sestala na 9 sejah. Člani so se večine sej udeležili v polni sestavi (z izjemo odsotnosti predsednice dr. Matejke Kavčič na 1. seji, odsotnosti namestnice predsednice Mirjam Janežič na 6. seji in odsotnosti neodvisne strokovnjakinje mag. Blanke Vezjak na 9. seji).

Mandat predsednice in namestnice predsednice (ki sta tudi članici nadzornega sveta) traja do prenehanja mandata v nadzornem svetu, mandat zunanje članice pa do preklica.

2.3.3 Skupščina

Skupščina zaseda najmanj enkrat letno, in sicer po poteku poslovnega leta in tudi po potrebi, ko jo skliče organ ali oseba, ki je z zakonom ali s Statutom pooblaščen, da to stori.

Skupščina zavarovalnice sklepa o:

- sprejemu, spremembi in dopolnitvi statuta;
- ukrepah za povečanje in zmanjšanje kapitala;
- uporabi bilančnega dobička;
- imenovanju in odpoklicu članov nadzornega sveta;
- prejemkih za delo članov nadzornega sveta;
- podelitvi razrešnice članom uprave in nadzornega sveta;
- prenehanju družbe in statusnem preoblikovanju;
- imenovanju revizorja in
- drugih zadevah, določenih s statutom in zakonskimi predpisi.

2.4 Sistem korporativne integritete v družbi

Ključne elemente politike korporativne integritete določa Memorandum, ki je bil prenovljen v letu 2018. Med njimi na krovni ravni določa tudi temeljne dokumente na področju korporativne integritete (med katere se uvršča tudi v nadaljevanju predstavljena Politika upravljanja), načine upravljanja s konflikti interesov, tveganji prevar, korupcije in nezakonitim poslovanjem, ki jih podrobneje urejajo Smernice za preprečevanje in ravnanje v primeru prevar ter koruptivnih poslov. Politika upravljanja opredeljuje zavezo k spoštovanju določenih eksternih kodeksov, strategijo komunikacije in sodelovanja s posameznimi skupinami deležnikov, politiko sodelovanja s povezanimi osebami, zaveze nadzornega sveta in uprave glede odpravljanja konflikta interesov in ocenjevanje lastne učinkovitosti nadzornega sveta, sistem delitve pristojnosti in odgovornosti med člani organov vodenja in nadzora, strategijo varovanja poslovnih skrivnosti in notranjih informacij v PKZ ter varovanja interesov zaposlenih. Nadalje je uprava v Politiki družbene odgovornosti opredelila temeljno poslanstvo doseganja ciljev uravnoteženega trajnostnega razvoja in usmeritve upravljanja, ki sledijo cilju pozitivnega poslovnega rezultata, pri čemer bo družba vzgajala visoko poslovno etiko, ki vključuje tudi usmeritev v varovanje širšega družbenega in naravnega okolja. Sistem korporativne integritete tako sloni na več internih aktih in je predmet stalnega razvoja in posodabljanja.

3. STRATEŠKE USMERITVE IN NAČRTI

3.1 Poslanstvo, vizija in vrednote

Poslanstvo

Z zavarovanjem terjatev zmanjšujemo tveganja neplačil, zagotavljamo finančno varnost pri prodaji blaga in storitev ter s tem pospešujemo trgovino in gospodarski razvoj.

Vizija

Smo ugledna kreditna zavarovalnica na območju regije s prevladujočim tržnim deležem v regiji zahodnega Balkana v segmentu zavarovanja terjatev podjetij. V središču našega delovanja so zavarovanci, ki nas prepoznavajo kot prvo in najboljšo izbiro pri obvladovanju tveganja neplačil.

Vrednote

Temeljne vrednote PKZ so: predanost, varnost, zanesljivost, profesionalnost in srčnost.

3.2 Strategija v obdobju 2019 – 2021

PKZ pripravlja strategijo za triletno obdobje, z izjemo leta 2017, ko je zaradi postopka preverjanja možnosti prodaje pripravila načrt za petletno obdobje (za obdobje 2018-2022). Strategijo redno spremlja in jo letno (drseče) prilagaja. Sprejete strateške usmeritve so podlaga za pripravo letnega finančnega načrta. Uresničevanje zastavljenih ciljev se spremlja kvartalno. V primeru pomembnih

odstopanj se sprejmejo popravljalni ukrepi, ob večjih spremembah, tudi zaradi zunanjih vplivov, se dokumenti lahko predčasno prilagodijo.

V letu 2018 je bila na strateških delavnicah, skupaj s ključnimi zaposlenimi, razvita nova triletna strategija PKZ za obdobje 2019-2021.

Načrtovano rast zavarovanega prometa bo PKZ dosegala preko številnih strateških aktivnostih, ki so usmerjene v povečevanje premije. V sklopu tega je bistvenega pomena, da PKZ nudi boljše storitev za zavarovance v primerjavi s konkurenco, kar gradi predvsem na štirih ključnih področjih:

- Zagotavljanje višje stopnje odobritve limitov ob zagotavljanju ciljnega škodnega rezultata, za kar se bo nadgrajevalo prevzemanje rizikov.
- Zagotavljanje kapacitete za nemarketabilne rizike, pri čemer PKZ že ima sklenjeno ustrezno pozavarovalno pogodbo. Izvajanje te pogodbe je za PKZ ključnega pomena za nadaljnje zagotavljanje visoke ravni storitev za zavarovance.
- Zagotavljanje odličnega servisa na ravni celotne družbe, pri čemer se bo ta servis tudi v prihodnje nadgrajeval tako v smislu vzpostavljanja standardov odličnosti, kontrol teh standardov in drugih oblik izboljševanja stika z zavarovanci.
- Delovanje v smeri zmanjševanja izgub pri zavarovancu, kjer bodo strateške aktivnosti usmerjene v izboljševanje sistemov upravljanja tveganj pri zavarovancih, kar vključuje ozaveščanje zavarovancev v smislu strokovnega znanja o rizikih ter razvijanje metodologij, s katerimi bi PKZ lahko ocenila učinkovitost upravljanja tveganj s strani zavarovancev ter temu prilagodila cenovno politiko.

Nova premija se bo ustvarjala tudi s krepitvijo lastne prodajne mreže ter aktivnim prodorom na tuje trge. Pri tem je posebna strateška aktivnost opredeljena za hrvaški trg, kjer bo PKZ zagotavljala stalno prisotnost. Poleg Hrvaške je PKZ opredelila tudi druge trge zahodnega Balkana, kamor bo usmerjala svoje poslovanje.

PKZ bo prepoznavnost blagovne znamke in prepoznavnost produkta zavarovanja terjatev širila z aktivnim delovanjem preko različnih prodajnih kanalov (npr. banke, posredniki). Pomembna je tudi usmeritev v razvoj novih produktov (npr. produkt skladen z Uredbo CRR).

Ključni strateški rezultat strategije se nanaša na doseganje donosnosti, na kar pa bo PKZ poleg zgoraj navedenega vplivala tudi preko škodnega rezultata in stroškov. Pri ambiciozni rasti zavarovanega prometa bo namreč pomembno dobro obvladovanje škodnega rezultata in stroškov. To se bo spremljalo s povprečnim škodnim količnikom, stroškovno stopnjo in kombiniranim količnikom.

Za zagotavljanje obvladovanja škodnega rezultata se bo poleg že omenjenega nadgrajevanja prevzemanja rizikov nadgrajevalo tudi preprečevanje in reševanje škod. Pri obvladovanju stroškov pa je ključnega pomena ohranjanje števila zaposlenih oziroma višine stroška dela, kar se bo dosegalo preko optimizacije organizacije poslovanja. Slednje poleg aktivnosti v povezavi z zaposlenimi zajema tudi sistematičen pristop k splošnim stroškom ter optimizacijo procesov.

3.3 Uresničevanje ciljev v letu 2018

Realizacija načrtovanih ciljev v letu 2018⁵

v mio EUR oz. v %	Načrt 2018	Realizacija 2018	Indeks	
Obračunane kosmate premije	14,90	14,28	96	Načrt ni dosežen
Kosmata stroškovna stopnja	36%	34%	96	Načrt dosežen
Čisti škodni količnik	49%	44%	91	Načrt dosežen
Poslovni izid pred obdavčitvijo	0,79	1,21	153	Načrt dosežen

PKZ je v letu 2018 poslovala uspešno, kljub temu da se je soočala z zahtevnim tržnim okoljem. PKZ je tako preseгла pričakovanja iz finančnega načrta, saj je ustvarila poslovni izid pred obdavčitvijo v višini 1,21 mio EUR, kar je bistveno več od načrtovanega.

Realizirane obračunane kosmate premije so nižje od načrtovanih za 0,62 mio EUR oz. 4 %, predvsem zaradi zniževanja povprečne premijske stopnje. Realiziran obseg zavarovanih poslov je porasel, a je kljub temu za odstotek nižji od načrtovanega.

PKZ je preseгла tudi načrt glede stroškovne stopnje. Ta je v letu 2018 namreč znašala 34 % in je bila nižja od načrtovane (36 %), na kar je v največji meri vplival nižji znesek realiziranih obratovalnih stroškov.

Škodno dogajanje v letu 2018 je bilo ugodno, na kar nakazuje tudi čisti škodni količnik, ki je v letu 2018 znašal 44 % in je bil nižji od načrtovanega (49 %). Na ugodnejši čisti škodni količnik so vplivali tudi višji prejeti regresi v primerjavi z načrtovanimi.

3.4 Načrti za leto 2019⁶

Načrti za poslovno leto 2019⁷

v mio EUR oz. v %	Realizacija 2017	Realizacija 2018	Načrt 2019	Indeks N2019/2018
Obračunane kosmate premije	15,06	14,28	14,20	99
Kosmata stroškovna stopnja	32%	34%	36%	106
Čisti škodni količnik	49%	44%	48%	108
Poslovni izid pred obdavčitvijo	1,30	1,21	1,35	112

PKZ za leto 2019 načrtuje ohranitev obračunane kosmate premije na podobnem nivoju kot v letu 2018, kljub temu da še vedno pričakuje padanje premijskih stopenj. Pričakovanje o ohranjanju premije je tako osnovano predvsem na načrtovani rasti obsega zavarovanih poslov.

Finančni načrt za leto 2019 predvideva, da bo čisti škodni količnik malo višji od realiziranega v letu 2018, a nižji od količnika v 2017. PKZ ocenjuje, da bo ohranila stabilen čisti škodni rezultat zaradi

⁵ PKZ oblikuje finančni načrt na osnovi obratovalnih stroškov po naravi.

⁶ Finančni načrt za leto 2019 je potrdila uprava PKZ, nadzorni svet pa ga bo sprejel na eni od prihodnjih sej.

⁷ PKZ oblikuje finančni načrt na osnovi obratovalnih stroškov po naravi.

pričakovanj o relativno ugodnih gospodarskih in političnih razmerah na za PKZ pomembnih trgih in zaradi kakovostnega sistema prenosa tveganj v pozavarovanje. Ker so kreditna zavarovanja zelo izpostavljena gospodarskim in političnim ciklom ter posameznim velikim škodam, vedno obstaja možnost, da bo kosmati škodni rezultat posameznega škodnega leta bistveno odstopal od pričakovanega, zato PKZ z namenom izravnavanja poslovnih rezultatov in obvladovanja zavarovalnih tveganj v pomembnem obsegu koristi pozavarovalno zaščito.

Predvsem zaradi povečevanja stroškov, povezanih z informatizacijo, ter krepitvijo prodaje in vstopa posrednikov je predvideno tudi povečevanje stroškovne stopnje glede na pretekla leta.

PKZ za leto 2019 pričakuje, da bo ustvarila pozitiven poslovni izid, ki je predviden v višjem znesku, kot je bil realiziran v letu 2018.

3.5 Investicijska vlaganja in razvoj informacijske podpore

Na področju razvoja programske opreme je zavarovalnica razvijala informacijsko podporo za področja prodaje, skrbništva zavarovancev in marketinga. Potekale so tudi dograditve obstoječe informacijske podpore za produkte oziroma dodatna kritja, in sicer za zavarovanje avansov, prehodno kritje, zavarovanje spornih terjatev in podaljšano kritje. Izdelal se je nov način vodenja vinkulacij.

Na podlagi pričetka veljavnosti splošne uredbe o varstvu podatkov (GDPR) in zahtev, ki jih le-ta prinaša, je zavarovalnica dogradila obstoječi informacijski sistem. Dograditve informacijskega sistema zagotavljajo skladnost informacijskega sistema z uredbo o varstvu podatkov (GDPR).

Zavarovalnica stalno nadgrajuje spletni portal PKZ-Net. V letu 2018 so potekale nadaljnje nadgradnje uporabniškega upravljanja portala, nadgradil se je več nivojski dostop do podatkov, nadgradilo se je upravljanje z uporabniškimi računi in možnost omejitve dela z vsebinami.

Pri razvoju programske opreme za zavarovanje terjatev je zavarovalnica tudi v letu 2018 sledila k čim večji avtomatizaciji procesa.

4. POSLOVNO OKOLJE

4.1 Splošno gospodarsko okolje v svetu

Rast svetovnega gospodarstva je bila v letu 2017 v višini 3,8 % in je bila najvišja od leta 2011. Mednarodni denarni sklad (v nadaljevanju IMF) je v jesenskem poročilu o svetovnih gospodarskih izgledih⁸ napovedal 3,7 % svetovno gospodarsko rast za leti 2018 in 2019. Rast še vedno ostaja višja kot povprečna rast v letih 2012-2016, kljub temu pa IMF opozarja, da svetovna rast postaja manj uravnotežena in je v nekaterih večjih gospodarstvih morda že dosegla zgornjo raven. Med tveganji za

⁸ IMF, World Economic Outlook, oktober 2018

svetovno gospodarsko rast IMF izpostavlja zaostrovanje globalnih finančnih pogojev, kot posledica normalizacije prilagodljive denarne politike ter vpliv aktualnih in bodočih trgovinskih ukrepov, predvsem s strani ZDA in Kitajske. Zaradi upoštevanja posledic ameriških carin je že bila znižana napoved rasti za Kitajsko in druga azijska gospodarstva. Rast v ZDA, ki jo poganja ekspanzivna fiskalna politika, za zdaj ostaja močna (BDP se bo predvidoma povečal za 2,9 %), kljub temu je bila napoved za leto 2019 znižana, delno tudi zaradi kitajskih povračilnih ukrepov po uvedbi ameriških carin. Za razvita gospodarstva, kamor se prišteva tudi Slovenija, so napovedane nižje stopnje rasti, kot jih dosegajo zdaj, predvsem zaradi starajoče se delovne sile in pomanjkanja napredka pri produktivnosti. Napovedi ostajajo ugodne za razvijajoče se trge Azije in Evrope (izključujoč Turčijo) in zamrznjene za Latinsko Ameriko, Bližnji vzhod in podsaharsko Afriko. IMF v trenutno še vedno ugodnih gospodarskih razmerah, za svetovno gospodarstvo vidi priložnost, da države okrepijo odpornost na prihodnje šoke in se tako dobro pripravijo na naslednji gospodarski cikel, kjer bi se lahko finančne razmere nenadno in močno zaostrile.

Zagon svetovnega gospodarstva pomembno podpira globalna trgovina, katere rast je v letu 2017 dosegla 4,7 %. Svetovna trgovinska organizacija je v septembru 2018, za leto 2018 napovedala rast globalne trgovine v višini 3,9 %, za leto 2019 pa v višini 3,7 %. V vseh geografskih regijah je bila v prvi polovici leta 2018 zabeležena pozitivna medletna rast izvoza in uvoza. Največjo rast izvoza je zabeležila Severna Amerika (4,8 %), sledita Azija (4,2 %) in Evropa (2,8 %). Največjo rast uvoza pa je imela Azija (6,1 %), sledijo Južna Amerika (5,5 %), Severna Amerika (4,8 %) in Evropa (2,9 %). Naraščajoče napetosti v trgovini predstavljajo največje tveganje za napoved, vendar lahko tudi zaostrovanje monetarne politike in s tem povezana finančna nestanovitnost destabilizirajo trgovino in proizvodnjo.

Gospodarska rast v Evropi je dosegla vrh leta 2017 z rastjo 2,4 % v evrskem območju. Po napovedih Evropske komisije v jesenski gospodarski napovedi⁹ naj bi gospodarska rast v evrskem območju v letu 2018 znašala 2,1 %. Nato naj bi se v letu 2019 dodatno umirila na 1,9 %, v letu 2020 pa na 1,7 %. Kljub bolj negotovemu okolju naj bi bruto domači proizvod (BDP) v vseh državah članicah še naprej rastel, vendar počasneje. Zaradi globalne rasti, ki bo počasnejša in manj usklajena, bodo gospodarsko rast v Evropi čedalje bolj poganjali domači dejavniki: zasebna potrošnja, podprta z močnejšo rastjo plač in fiskalnimi ukrepi v nekaterih državah članicah ter naložbe, podprte z ugodnimi pogoji financiranja in visokimi stopnjami izkoriščenosti zmogljivosti. Rast v Evropi bodo zavirali naraščajoča globalna negotovost, mednarodne trgovinske napetosti in višje cene nafte. Po letih močne rasti bi lahko k zaviralnemu učinku prispevale tudi možnosti za upočasnitev izboljšanja trga dela in vse bolj zavezujoče dobavne omejitve v nekaterih državah članicah.

Število insolventnih podjetij na razvitih svetovnih trgih se je v letu 2017 zmanjšalo za 4 %. Za leto 2018 se pričakuje, da se bo število insolventnih podjetij zmanjšalo za 4,6 % ter za 1,2 % v letu 2019. Široka gospodarska rast in še vedno nizke obrestne mere podpirajo izboljšanje za leto 2018. Previdna napoved za leto 2019 je posledica negotovosti na področju trgovinskih politik in monetarnega zaostrovanja. V evrskem območju se je število plačilno nesposobnih podjetij v letu 2017 zmanjšalo za 6,7 %, medtem ko je za 2018 napovedano zmanjšanje v višini 5 %, za leto 2019 pa za 1,8 %. Na oceno

⁹ Evropska komisija, European Economic Forecast Autumn 2018, november 2018

za leto 2019 negativno vplivajo naraščajoča nevarnost protekcionizma, Brexit in politična negotovost v Italiji¹⁰.

Po podatkih raziskave D&B¹¹, opravljene v letu 2018, ki je analizirala plačilno disciplino podjetij v 22 evropskih državah v letu 2017, je na skupni evropski ravni 41,7 % (39,1 % v letu 2016) podjetij spoštovalo dogovorjene plačilne roke, medtem ko je obveznosti z zamudo do 30 dni plačevalo 48,8 % podjetij (50,9 % v letu 2016). Resnejše zamude plačil (nad 90 dni) nastajajo pri 3,7 % podjetij (enako v letu 2016), od tega zamude, daljše od 120 dni, pri 2,2 % podjetij (enako v letu 2016).

4.2 Gospodarsko okolje v Sloveniji

Slovenija je največji posamični trg v portfelju PKZ. V letu 2018 je domači zavarovani promet predstavljal 29 % celotnega obsega zavarovanih poslov PKZ. Makroekonomske in politične razmere v državi imajo tako velik vpliv na poslovanje PKZ.

Pomembnejši kazalniki za Slovenijo

	2016	2017	2018 napoved	2019 napoved	2020 napoved
Rast BDP (v %, realni)	3,1	4,9	4,4	3,7	3,4
BDP (v mio EUR)	40.357	43.000	45.742	48.529	51.445
BDP na prebivalca (v EUR)	19.547	20.815	22.154	23.511	24.936
Stopnja registrirane brezposelnosti (v%)	11,2	9,5	8,2	7,7	7,2
Stopnja inflacije (letno povprečje v %)	-0,1	1,4	1,8	2,1	2,3
Skupni izvoz proizvodov in storitev iz Slovenije (v mio EUR)	31.385	35.637	39.354	42.661	46.227
Skupni uvoz proizvodov in storitev v Slovenijo (v mio EUR)	27.686	31.455	34.880	38.050	41.256
Število stečajev	1.376	1.439	/	/	/
Sprememba št. stečajev	19,2%	4,6%	/	/	/

Vir: UMAR, Jesenska napoved gospodarskih gibanj 2018

Vir za število stečajev: Creditreform, Corporate insolvencies in Europe 2017/2018

Jesenska napoved gospodarskih gibanj¹² za leto 2018 predvideva 4,4 odstotno rast BDP, relativno visoka bo ostala tudi v prihodnjih dveh letih (3,7 % in 3,4 %). Več kot v predhodnem letu bosta h gospodarski rasti prispevali nadaljnje povečanje zasebne in državne potrošnje. Rast bodo podpirale tudi investicije zasebnega sektorja in države, ki se bodo povečale nekoliko manj kot v letu 2017. Rast izvoza bo ostala visoka, vendar bo skladno z umirjanjem rasti tujega povpraševanja nekoliko nižja kot v letu 2017. Nižji rasti investicij in izvoza bosta tako ključna razloga nižje gospodarske rasti v letu 2018 glede na predhodno leto (4,9 %). V prihodnjih letih se bo umirjanje gospodarske rasti nadaljevalo, kar bo poleg postopno nižje rasti tujega povpraševanja v vse večji meri posledica demografskih dejavnikov, ki omejujejo število delovno aktivnih.

V letu 2018 in v prihodnjih letih se pričakuje nekoliko zmernejša, a še vedno visoka rast izvoza. Gospodarska rast v trgovinskih partnericah se bo glede na zadnje napovedi mednarodnih institucij z letom 2018 nekoliko upočasnila. Po izredno visokih rasteh v letu 2017 (10,7 %) bo temu sledila zmernejša realna rast slovenskega izvoza (8,2 % v letu 2018; 6,6 % v letu 2019). To je povezano z

¹⁰ Atradius, Insolvency forecast, avgust 2018

¹¹ CRIBIS D&B, Payment study 2018

¹² UMAR, Jesenska napoved gospodarskih gibanj 2018

upočasnitvijo rasti tujega povpraševanja in odsotnostjo enkratnih dejavnikov v avtomobilski industriji, ki so zlasti v letu 2017 in tudi v letu 2018 znatno povečali izvoz. Sočasno bo na umirjanje rasti vplivalo tudi postopno povišanje rasti stroškov dela, zato se v prihodnjih letih ne pričakuje nadaljnega izboljševanja izvozne konkurenčnosti.

V letu 2017 je 51,8 % (43,7 % v letu 2016) vseh podjetij v Sloveniji obveznosti plačevalo pravočasno, kar presega evropsko povprečje (41,7 %). Obveznosti z zamudo do 30 dni je plačevalo 40,2 % podjetij (48,9 % v letu 2016). Z zamudo med 30 in 90 dni je obveznosti plačevalo 6,0 % (5,6 % v letu 2016) slovenskih podjetij, z zamudo nad 90 dni pa 2,0 % slovenskih podjetij (1,8 % v letu 2016)¹³.

V letu 2017 je bilo v Sloveniji 1.439 stečajev podjetij¹⁴. Število se je povišalo za 4,6 % glede na predhodno leto.

4.3 Gospodarsko okolje v ključnih zunanjetrgovinskih državah za PKZ

Že vse od leta 2008 dalje so v portfelju PKZ, poleg domačega trga, najpomembnejše države kupcev, Nemčija, Hrvaška, Italija in Rusija, ki so v letu 2018 skupaj predstavljale 32 % obsega zavarovanih poslov. Gospodarska gibanja v omenjenih državah, ki so ključne zunanjetrgovinske partnerice Slovenije, v veliki meri vplivajo na poslovanje PKZ.

Osnovni gospodarski pokazatelji za države, ki najbolj vplivajo na poslovanje PKZ

		Rusija	Nemčija	Hrvaška	Italija
BDP per capita (v EUR)	2017	9.487	39.458	11.661	28.937
	2017	1,5	2,2	2,9	1,6
Rast BDP (v %, realni)	napoved 2018	1,7	1,7	2,8	1,1
	napoved 2019	1,6	1,8	2,8	1,2
	2017	5,4	3,8	11,1	11,2
Stopnja brezposelnosti (v%)	napoved 2018	5,2	3,5	9,1	10,7
	napoved 2019	4,9	3,2	7,6	10,4
	2017	3,7	1,7	1,3	1,3
Stopnja inflacije (letno povprečje v %)	napoved 2018	3,0	1,8	1,6	1,3
	napoved 2019	5,0	1,9	1,5	1,5
	2017	839	5.703	2.256	3.252
Slovenski izvoz blaga v državo (v mio EUR)	1-9/2018	573	4.739	1.876	2.719
	2017	294	5.249	1.507	4.328
Slovenski uvoz blaga iz države (v mio EUR)	1-9/2018	238	4.133	1.217	3.401
	Rast/padec slovenskega izvoza v državo 1-9 2018/1-9 2017	-7,7%	10,9%	11,8%	14,4%
Število stečajev v 2017		13.408	20.140	10.744	14.108
Sprememba št. stečajev 2017/2016		8,4%	-6,6%	-42,9%	-6,3%

Vir: Evropska komisija, European Economic Forecast Autumn 2018, november 2018

Vir za BDP per capita: SPIRIT Slovenija, Podatki o državah, www.izvoznookno.si

Vir za podatke o izvozu in uvozu: SURS, Podatkovna baza SI-STAT (Ekonomske področje; Zunanja trgovina), www.stat.si

Vir za število stečajev: Creditreform, Corporate insolvencies in Europe 2017/2018

Vir za število stečajev v Rusiji: Trading Economics, <https://tradingeconomics.com/russia/bankruptcies>

¹³ CRIBIS D&B, Payment study 2018

¹⁴ Creditreform, Corporate insolvencies in Europe 2017/2018



Rusija

Okrevanje ruskega gospodarstva postopoma napreduje, predvsem zaradi izvajanja stroge monetarne in fiskalne politike ter ugodnega zunanjega okolja, kar je omogočilo okrepitev in povečanje odpornosti na makroekonomske šoke. Z uvedbo fiskalnih in strukturnih reform, se bo to v prihodnje verjetno spremenilo, saj naj bi vlada za povečevanje javne porabe in gospodarske aktivnosti uporabila predvsem trenutne dvige cen nafte. Visoka geopolitična negotovost in možnost nadaljnega stopnjevanja gospodarskih sankcij ostajajo ključna negativna tveganja.



Nemčija

Pričakuje se, da bo nemško gospodarstvo ohranilo zagon rasti, ki ga spodbuja domače povpraševanje, podprto z močnim trgom dela in obsežno fiskalno zmogljivostjo. Hkrati pa je zunanje okolje vedno manj ugodno za nemške izvoznike. Rast domačih poslovnih naložb se bo verjetno oslabila zaradi povečanja negotovosti, povezanih z globalno trgovino in prihodnostjo ključnih industrij, povezanih z avtomobilskim sektorjem. Zaradi vse bolj protekcionistične politike nekaterih nemških glavnih trgovinskih partneric bo rast izvoza lahko šibkejša kot v zadnjih letih.



Hrvaška

Rast hrvaškega gospodarstva naj bi se v prihodnje umirila, vendar ohranila pozitiven zagon. Gonilna sila rasti je domača poraba, podprta z naraščajočimi razpoložljivimi dohodki, ki so posledica pozitivnih trendov pri zmanjševanju brezposelnosti in plačah. Hitrost rasti izvoza blaga in storitev se umirja, medtem ko so pri uvozu, kljub rahli upočasnitvi, še vedno napovedane visoke stopnje rasti. Nadaljnja visoka rast davčnih prihodkov bo ohranila javnofinančni presežek in zmanjševanje deleža dolga.



Italija

Po solidni rasti leta 2017 se je rast italijanskega gospodarstva v prvi polovici leta 2018 upočasnila, predvsem zaradi slabšega izvoza in industrijske proizvodnje. V prihodnje je napovedana zmerna rast, podprta z okrevanjem izvoza, višjo javno porabo ter naložbami, podprtimi z davčnimi spodbudami in še vedno ugodnimi pogoji financiranja. Rast javnofinančnega primanjkljaja, skupaj z višjimi obrestnimi merami in znatnimi negativnimi tveganji, ogroža zmanjšanje visokega deleža dolga v BDP (131 %).

Navedene gospodarske razmere, ki jih je PKZ povzela v letnem poročilu na podlagi navedenih virov, so se lahko od datuma objave vira pomembno spremenile.

4.4 Zavarovalni trg in tržni položaj PKZ

Slovenski zavarovalni trg je v letu 2018 dosegel 8,5 % rast premije. Zavarovalnice, članice Slovenskega zavarovalnega združenja (v nadaljevanju SZZ), so zbrale 2.364,9 mio EUR zavarovalne premije. Premoženska zavarovanja so v letu 2017 zabeležila rast v višini 8,2 % glede na predhodno leto in so znašala 1.650,5 mio EUR. To predstavlja 69,8 % celotne zbrane zavarovalne premije.

V zavarovalni vrsti kreditnih zavarovanj je bilo v letu 2018 zbranih 42,8 mio EUR, 7,4 % manj zavarovalne premije kot v predhodnem letu. Kreditna zavarovanja v premoženjskih zavarovanjih predstavljajo 3,0 %.

Podatki o zavarovalnem trgu v Sloveniji

	Zavarovalna premija (v mio EUR)			Sprememba rasti (v %)	
	2018	2017	2016	2018/2017	2017/2016
Skupaj vse zavarovalne vrste	2.364,9	2.179,3	2.066,1	8,5%	5,5%
Premoženjska zavarovanja	1.650,5	1.525,8	1.459,5	8,2%	4,5%
- Kreditna zavarovanja	42,8	46,2	45,4	-7,4%	1,7%
- Zavarovanje terjatev v medn. in notranji trgovini	/	18,3	17,6	/	4,3%
- PKZ	14,3	15,1	14,4	-5,2%	4,3%
- Delež PKZ / kreditna zavarovanja	33,4%	32,6%	31,8%	2,4%	2,6%
- Delež PKZ / zavarovanje terjatev	/	82,1%	82,1%	/	0,1%

Posamezni podatki za 2018 v času priprave letnega poročila še niso bili na voljo.

Vir: Slovensko zavarovalno združenje

Na slovenskem zavarovalnem trgu je v letu 2018 delovalo 19 zavarovalnic, ki so članice SZZ. Stopnja koncentracije na trgu je dokaj visoka, saj štiri največje zavarovalnice (Triglav, Sava, Adriatic Slovenica in Vzajemna) obvladujejo 70,6 % celotnega trga, pri premoženjskih zavarovanjih pa je ta odstotek še višji, saj navedene štiri zavarovalnice obvladujejo 81,4 % trga (podatki za obdobje 1-9/2018). Tržni delež PKZ je med premoženjskimi zavarovanji v letu 2018 znašal 0,9 %. V zavarovalni vrsti zavarovanja terjatev PKZ dosega visok tržni delež, v letu 2017 je znašal 82,1 %. V izračun so vključeni zgolj podatki zavarovalnic, članic SZZ.

Na slovenskem trgu, poleg zavarovalnic, ki so članice SZZ (Triglav), zavarovanje terjatev tržijo tudi nekatere tuje zavarovalnice (Atradius, Coface, Acredia).

4.5 Vpliv okolja na poslovanje PKZ

Na poslovanje PKZ so v letu 2018 najbolj vplivali:

- ugodne gospodarske razmere v Sloveniji in na tujih trgih, ki so najpomembnejši za PKZ;
- rast slovenskega izvoza;
- zelo konkurenčno okolje in višja zahtevnost poslovanja (konkurenca, zavarovalni posredniki, pričakovanja zavarovancev);
- povečane aktivnosti PKZ pri prodaji zavarovanj;
- pričetek aktivnejšega vstopa na trge zahodnega Balkana;
- ugodni škodni rezultati posamičnih zavarovancev;

- nizke obrestne mere in s tem nižji prihodki od naložb.

Gospodarska rast v državah, ki pomembno vplivajo na poslovanje PKZ, se je v letu 2018 nadaljevala, kar je vplivalo na povečanje zavarovanega prometa ter ugodnejše škodno dogajanje pri večjem delu zavarovancev. V letu 2018 se je nadaljevalo zelo konkurenčno okolje za delovanje PKZ zaradi tržnih aktivnosti konkurence kot tudi zavarovalnih posrednikov (pritisk na nižanje premijskih stopenj, odpovedi pogodb), kar je vplivalo tako na prodajne aktivnosti PKZ ter iskanje novih pristopov pri prodaji in spremljanju zavarovanj kot tudi na razvoj produktov in nadaljnjo strategijo razvoja PKZ.

Vpliv okolja in hkraten odziv PKZ se je odrazil v povečanju obsega zavarovanega prometa in padcu premijskih stopenj. Rast obsega zavarovanega prometa je v večji meri posledica več prijavljenega prometa s strani obstoječih zavarovancev, delno tudi prometa iz naslova prijav novih zavarovancev ter povečane osredotočenosti na aktivnosti pri prodaji in servisiranju obstoječih zavarovancev. Na nižje premijske stopnje in s tem obseg premije so poleg konkurenčnega okolja vplivali tudi ugodnejši škodni rezultati zadnjih let, kar je PKZ upoštevala pri določanju premijskih stopenj. Po drugi strani pa so povečane prodajne aktivnosti PKZ med drugim vplivale na višje stroške pridobivanja in izvajanja zavarovanj. Zavarovalnica je zaradi zgoraj naštetih razlogov v letu 2018 dosegla nižjo premijo kot v predhodnem letu.

Škodno dogajanje v letu 2018 je bilo v skladu s pričakovanji ugodno. Prijavljenih in s tem rešenih je bilo manj škod, kot v preteklih letih. Hkrati ni bilo nobene velike škode. Kosmati in čisti škodni rezultat je bil zaradi tega ugoden.

Tudi v letu 2019 bo PKZ poslovala v zelo konkurenčnih razmerah, ki so postale že stalnica. V letu 2019 se bo PKZ še naprej srečevala tako z močno konkurenco kot tudi povečano aktivnostjo posrednikov. PKZ se je na navedene okoliščine v zadnjih letih odzvala s povečanimi prodajnimi aktivnostmi, tudi kadrovsko okrepitvijo prodaje, pospešitvijo prodaje preko novih prodajnih kanalov, pričetkom aktivnosti za vstop na trge zahodnega Balkana, nadaljnjim izboljševanjem svojega servisa zavarovancem, ustanovitvijo interdisciplinarnega odbora za upravljanje produktov ter nadaljnjo informatizacijo procesov.

Glede na napovedi Evropske komisije o nadaljnji gospodarski rasti v vseh državah, v katerih PKZ ustvari največ prometa, in napovedani rasti slovenskega izvoza, pričakujemo nadaljnjo rast obsega zavarovanih poslov. Ob relativno ugodnih gospodarskih napovedih se, kljub rasti obsega zavarovanih poslov, večjega skoka v gibanju škod ne pričakuje, se pa pričakuje njihovo povečanje glede na leto 2018. Gospodarske razmere ostajajo negotove zaradi zapletenih geopolitičnih razmer, sankcij, naraščajočih trgovinskih konfliktov itd., ki lahko ob hitrih spremembah vplivajo na poslovanje PKZ.

5. KLJUČNI DELEŽNIKI IN OKOLJE

Ključni deležniki so pomemben del vizije strateškega uspeha družbe, kar se odraža v zastavljenih strateških aktivnostih in rezultatih, opredeljenih v Strategiji razvoja družbe PKZ 2019-2021. Zavarovalnica ima sprejeto Politiko družbene odgovornosti, iz katere izhaja, da PKZ sledi svojemu poslanstvu, tako da svoje delovanje in cilje prilagaja za doseganje uravnoveženega trajnostnega razvoja (gospodarske rasti, družbene blaginje in varstva okolja). Zavarovalnica postopno nadgrajuje elemente politike družbene odgovornosti ter vpeljuje načelo družbene odgovornosti kot eno izmed vrednot v organizacijski kulturi PKZ.

5.1 Odgovornost do zavarovancev

Zavarovalnica vse storitve izvaja z namenom ustvarjanja neposredne ali posredne dodane vrednosti za zavarovance. Prav tako skrbi za zaščito pravic in koristi zavarovancev in rizikov ter za zaupnost razmerja.

Zavarovalnica pri skrbi za zavarovance v ospredje postavlja dolgoročen odnos, ki temelji na vnaprejšnjem zaznavanju in prilagajanju potrebam zavarovancev. V težnji zagotavljati odličen servis notranjim in zunanjim strankam je zavarovalnica vzpostavila standard odličnosti. Sprejeti standard opredeljuje tudi notranjo odličnost in tako omogoča doseganje enake ciljne usmerjenosti vseh oddelkov, kar se kaže v doseganju pričakovanj in zadovoljstva zavarovancev.

Tekom poslovanja pri večjih zavarovancih preverjamo zadovoljstvo z namenom pridobitve informacij glede tega, kaj zavarovanci pri našem sodelovanju najbolj cenijo. Izkazalo se je, da zavarovancem največ pomenijo naša fleksibilnost, partnerski odnos, odzivnost in osebni stik, kar so tudi naše konkurenčne prednosti, ki jih bomo v prihodnosti še nadgrajevali.

5.2 Odgovornost do pozavarovateljev

Zaradi specifične narave zavarovanja terjatev zavarovalnica pozavaruje večinoma vse prevzete rizike v pomembnem obsegu. S tega vidika je dolgoročen, odprt in zaupanja vreden odnos s pozavarovatelji izjemnega pomena.

Zavarovalnica stalno usklajuje morebitne spremembe z vodilnim pozavarovateljem in obvešča ostale pozavarovatelje o vseh vpeljanih spremembah, ki bi lahko povečale prevzeto tveganje.

Skladno s pozavarovalnimi pogodbami se pozavarovateljem posreduje ob zaključkih kvartalov obračune pozavarovanja in redna poročila o rezultatih pozavarovalnih pogodb. V primeru nastanka večjih škod se pozavarovalnice obvešča o vzrokih nastanka škod, sprejetih ukrepih in predvidevanjih o nadaljnjem razvoju teh škod in pripadajočih regresov.

Zavarovalnica med letom sprejema na obisk predstavnike različnih pozavarovalnic, pri katerih ima pozavarovan svoj portfelj ali pa bi ga lahko pozavarovala, pred obnovo po potrebi tudi organizira

pozavarovalno srečanje, na katerem predstavi pretekle rezultate, načrte za prihodnost in pričakovanja glede nadaljnjega sodelovanja.

Zavarovalnica sodeluje s pozavarovatelji na način, ki omogoča dolgoročno sodelovanje in varnost za zavarovalnico.

5.3 Odgovornost do zaposlenih

Zavarovalnica ima vzpostavljene standarde ravnanja z zaposlenimi, ki so skladni z veljavno zakonodajo na področju delovnih razmerij in določeni v internih pravilih. Pri ravnanju s kadri se smiselno uporabljajo načela etike in primeri dobrih praks. Zaposleni neposredno in posredno sodelujejo pri vodenju zavarovalnice.

Odgovornost do zaposlenih zavarovalnica izkazuje z razvojem vseh zaposlenih preko usvajanja novih znanj, veščin ter uvajanja novih orodij tako na poslovnem kot osebnem področju. Zaposleni sodelujejo pri postavljanju in doseganju strateških ciljev, s čimer dosegamo večjo zavzetost posameznikov.

5.3.1 Število in struktura zaposlenih

Na dan 31.12.2018 je bilo v družbi 71 zaposlenih, od tega 35 % moških in 65 % žensk. Družba ni formalizirala politike raznolikosti v skladu s 3. odstavkom 70. člena ZGD-1.

Zaposleni po starostnih skupinah

Starostna struktura	31.12.2018		31.12.2017	
	Število	Delež	Število	Delež
21-30 let	9	13%	7	10%
31-40 let	28	39%	30	42%
41-50 let	26	37%	24	34%
51-60 let	7	10%	8	11%
nad 61 let	1	1%	2	3%
Skupaj	71	100%	71	100%

Povprečna starost zaposlenih v letu 2018 je 41,2 let, v letu 2017 je bila 40,9 let.

Zaposleni glede na raven izobrazbe

Izobrazbena stopnja	31.12.2018		31.12.2017	
	Število	Delež	Število	Delež
V.	8	11%	9	13%
VI/1.	5	7%	4	6%
VI/2.	18	25%	17	24%
VII.	34	48%	33	46%
VIII.	6	8%	8	11%
IX.	0	0%	0	0%
Skupaj	71	100%	71	100%

Največji delež predstavljajo zaposleni z visokošolsko in univerzitetno (VI/2. in VII. stopnja) izobrazbo. To raven izobrazbe ima 73,2 % zaposlenih. Delež zaposlenih z znanstvenim nazivom (mag.) je 8,5 %.

5.3.2 Izobraževanje in razvoj zaposlenih

Z vidika posameznika je sistematični razvoj znanj pomemben motivacijski dejavnik. Z vidika PKZ pa je eden glavnih ciljev identifikacija perspektivnih posameznikov in ključnih kadrov. V PKZ se zaposleni izobražujejo v skladu z letnim planom izobraževanj, ki upošteva potrebe delovnega mesta in interese zaposlenega na različnih področjih.

Povprečno število ur izobraževanj na zaposlenega (upoštevano povprečno št. zaposlenih v letu 2018) je 17,06. V izobraževanja je bilo vključenih 71 zaposlenih, kar predstavlja 93 % delež glede na povprečno število zaposlenih.

Vodje z zaposlenimi izvajajo polletne ocenjevalne in letne razvojne razgovore z namenom ciljnega vodenja in dajanja povratnih informacij zaposlenim o njihovem delu in uspešnosti. Zaposleni in vodje na razgovorih obravnavajo predloge in preverjajo možnosti za njihovo uresničevanje.

Zavarovalnica ima za vsa delovna mesta vzpostavljen kompetenčni model. Sistem zaposlovanja je usklajen z zahtevami Solventnosti II, ki za člane uprave in ključne funkcije zahteva, da ustrezajo standardom sposobnosti in primernosti.

5.3.3 Skrb za zaposlene in varovanje zdravja pri delu

Organizacijsko klimo, sisteme, zadovoljstvo in odzivnost zavarovalnica meri najmanj na tri leta z metodo OCS¹⁵ (prej SIOK¹⁶).

Zaposleni vsaka tri leta merijo uspešnost nadrejenih, ki s tem pridobijo informacije in spodbudo za razvoj načina vodenja in komuniciranja.

¹⁵ Organizational Climate and Systems Survey

¹⁶ Slovenska organizacijska klima

Za promocijo zdravja so skladno z letnim programom dela na voljo različna predavanja, športne aktivnosti in možnost sodelovanja na različnih športnih prireditvah.

Zavarovalnica za lažje usklajevanje poklicnega in zasebnega življenja zaposlenim omogoča delo na domu.

5.4 Odgovornost do drugih deležnikov

Zavarovalnica ima v Politiki spremljanja skladnosti opredeljene standarde izogibanja konfliktu interesov pri izvajanju osnovne dejavnosti zavarovanja terjatev kot tudi v nabavnem procesu. Z uveljavitvijo Kodeksa etičnih vrednot in strokovnih standardov ščiti pravice in koristi strank, če s tem ne škodujejo zavarovalnici. Prav tako zavarovalnica ne stopa v poslovna razmerja s strankami, za katere oceni, da poslujejo nezakonito ali neetično.

Zavarovalnica je članica Slovenskega zavarovalnega združenja in pristopnica k Zavarovalnemu kodeksu. Upošteva sprejete dogovore in priporočila združenja.

5.5 Odgovornost do okolja in skupnosti

Dolžnost vsakega posameznika je, da v čim manjši meri obremenjuje okolje. Zavarovalnica se zaveda, da človek pri svojem delu na okolju pušča sledi, zato svoje zaposlene spodbuja k varovanju in ohranjanju okolja z uporabo elektronskega poslovanja, opuščanjem tiskanja dokumentov, ločevanjem odpadkov, uporabo recikliranega papirja, uporabo službenih koles, donacijo praznih kartuš tiskalnikov dobrodelni organizaciji, ipd.

PKZ občutljiv odnos do skupnosti izraža tako, da preverja in ocenjuje rizičnost kupcev v zvezi s sankcijami EU ali OZN, sponzorira dogodek Slovenske Gazele, ki spodbujajo najhitreje rastoča podjetja v Sloveniji, organizira in sodeluje na srečanjih, na katerih se podjetja seznanjajo s tveganji na tujih trgih, organizira delavnice za varovanje in promocijo zdravja, donira rabljena računalniška sredstva društvom, ki se ukvarjajo z neprofitno dejavnostjo in finančna sredstva ustanovam, ki pomagajo ljudem v stiski.

6. POSLOVANJE DRUŽBE V LETU 2018

6.1 Finančni rezultat¹⁷

v tisoč EUR	2018	2017	Sprememba	Indeks
<i>Obračunane kosmate premije</i>	14.279	15.060	-781	95
<i>Delež pozavarovateljev</i>	-8.619	-9.095	476	95
<i>Sprememba čistih prenosnih premij</i>	54	-25	79	-218
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	5.714	5.941	-227	96
Prihodki od naložb	268	317	-49	85
Prihodki od pozavarovalnih provizij	2.734	2.772	-38	99
Prihodki od zaračunanih bonitenih informacij	1.004	960	44	105
<i>Obračunane kosmate škode</i>	-5.194	-24.893	19.698	21
<i>Uveljavljene regresne terjatve</i>	1.782	2.283	-502	78
<i>Delež pozavarovateljev na škodah</i>	2.631	21.037	-18.406	13
<i>Delež pozavarovateljev na regresih</i>	-893	-1.553	660	58
<i>Sprememba čistih škodnih rezervacij</i>	-965	90	-1.055	-1072
Čisti odhodki za škode	-2.640	-3.035	395	87
Čisti odhodki za bonuse	-266	-186	-80	143
Sprememba čistih rezervacij za neiztekle nevarnosti	-67	-114	46	59
Obratovalni stroški	-4.605	-4.524	-81	102
Odhodki naložb	-52	-53	1	99
Odhodki za nakup bonitenih informacij	-695	-668	-27	104
Razlika med drugimi odhodki in prihodki	-187	-113	-73	165
Poslovni izid pred obdavčitvijo	1.207	1.297	-90	93
Davek od dohodka	-239	-138	-102	174
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	967	1.159	-192	83

Škodni rezultat

v tisoč EUR oz. v %	2018	2017	Sprememba	Indeks
Čiste obračunane škode	-2.563	-3.855	1.292	66
Čisti uveljavljeni regresii	889	731	158	122
Čiste obračunane škode po regresih	-1.675	-3.125	1.450	54
Obračunane škode / obračunane premije	36%	165%		
Čisti odhodki za škode / čisti prihodki od premij	46%	51%		
Kosmati odhodki za škode / kosmati prihodki od premij	31%	156%		
Čisti prihodki od premij - čisti odhodki za škode	3.074	2.906	168	106
Uveljavljene regresne terjatve / obračunane kosmate škode	34%	9%		

V nadaljevanju so opisane postavke iz izkaza poslovnega izida, ki presegajo 2 % obračunane kosmate premije v letu 2018 (286 tisoč EUR) ali pa se vežejo na zavarovalni proces.

Obračunane kosmate premije v letu 2018 so v primerjavi z letom 2017 nižje za 0,78 mio EUR oz. za 5 %. Delež pozavarovateljev v obračunanih kosmatih premijah ostaja nespremenjen in znaša 60 %. Čiste prenosne premije so se znižale za 0,54 mio EUR. Čisti prihodki od zavarovalnih premij so se tako znižali za 0,23 mio EUR oz. 4 %.

Razmerja med posameznimi postavkami odhodkov za škode v letih 2018 in 2017 se precej razlikujejo. Škodno dogajanje v letu 2018 je bilo umirjeno, medtem, ko je bilo v letu 2017 izplačanih nekaj večjih škodnih primerov z visokim pozavarovanjem, kateri sicer ob koncu leta 2016 še niso bili vključeni v rezervacijah. Obračunane kosmate škode v letu 2018 so tako za 19,70 mio EUR oz. za 79 % nižje kot v

¹⁷ Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida gl. v točki 2.6 v računovodskem poročilu.

letu 2017, medtem ko razlika pri čistih obračunanih škodah znaša 1,29 mio EUR oz. 34 %, kar je posledica visokega deleža pozavarovanja za največje škodne primere v letu 2017. Uveljavljene kosmate regresne terjatve v letu 2018 predstavljajo 34 % obračunanih kosmatih škod (9 % v letu 2017), medtem ko so se v absolutnem znesku v primerjavi z letom poprej znižale za 0,5 mio EUR oz. 22 %. Čisti uveljavljeni regresi so za 0,16 mio EUR oz. 22 % višji kot v letu 2017. Čiste škodne rezervacije so se na 31.12.2018 povišale za 0,97 mio EUR, kar je poleg preostalih že omenjenih dejavnikov vplivalo na čiste odhodke za škode, kateri so bili v letu 2018 za 0,39 mio EUR oz. 13 % nižji kot v 2017.

Čisti odhodki za bonuse so višji za 0,08 mio EUR oz. za 43 %. Tako kosmati kot čisti obračunani bonusi so se sicer znižali, a so se zaradi manjšega obsega škod in posledično bolj ugodnih škodnih rezultatov nekaterih zavarovancev rezervacije za bonuse v letu 2018 povišale, medtem ko so se v letu poprej znižale. Čiste rezervacije za neiztekle nevarnosti so se tudi v letu 2018 povišale.

Prihodki od naložb so nižji za 0,05 mio EUR oz. za 15 % v primerjavi z letom 2017. Vsi prihodki od naložb v letu 2018 so izhajali iz obresti, v letu 2017 je pretežni del (96 %), izhajal iz obresti. Glavni razlog za upad prihodkov od obresti so še vedno nizke obrestne mere na trgu kot tudi nižje povprečno stanje naložb glede na preteklo leto. Odhodke naložb sestavljajo odhodki za upravljanje naložb in so na enaki ravni kot v letu 2017. Donosnost naložb je bila 0,9 % (1,1 % v letu 2017).

Prihodki od pozavarovalnih provizij so bili za 0,04 mio EUR oz. za 1 % nižji kot v letu 2017. Kljub temu, da je bila PKZ na podlagi mednarodne pozavarovalne pogodbe za leto 2018 upravičena do nekoliko višjega odstotka provizije kot v letu 2017, so prihodki od pozavarovalnih provizij nekoliko upadli zaradi nižjih premij, prenesenih pozavarovateljem.

Prihodki od zaračunanih bonitetnih informacij so bili za 0,04 mio EUR oz. 5 % višji kot v letu 2017 (večje število limitov). Odhodki so se povišali za 0,03 mio EUR oz. 4 %. Pokritje stroškov bonitetnih informacij je ostalo na enaki ravni kot v letu 2017 in sicer so bili prihodki za 44 % višji od odhodkov.

Obratovalni stroški so se v letu 2018 povišali za 2 % oz. za 0,08 mio EUR. Stroškovna stopnja se je glede na leto 2017 povišala za 2 odstotni točki in je znašala 32 %¹⁸. Pretežni del stroškov odpade na stroške dela (57 % v letu 2018 in 2017). Stroški dela so višji za 3 % predvsem zaradi višjega povprečnega števila zaposlenih v letu 2018 in napredovanj. Stroški pridobivanja so višji za 5 %, amortizacija je višja za 12 % predvsem zaradi posodobitve strojne opreme v preteklem letu. Ostali obratovalni stroški so nižji za 7 % predvsem zaradi nižjih stroškov svetovalnih storitev in stroškov vzdrževanja programske opreme.

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja znaša 0,97 mio EUR, kar je za 0,19 mio EUR manj kot v letu 2017.

¹⁸ Izračun stroškovne stopnje iz stroškov po vlogi.

v tisoč EUR	2018	2017	Sprememba	Indeks
Poslovni izid pred obdavčitvijo	1.207	1.297	-90	93
Davek od dohodka	-239	-138	-102	174
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	967	1.159	-192	83
Zadržani čisti poslovni izid	4.936	2	4.933	226.451
Kritje prenesene izgube iz čistega dobička poslovnega leta	-2	0	-2	0
Povečanje rezerv po sklepu uprave	-483	-580	97	83
Razpoložljivi bilančni dobiček	5.418	582	4.836	931

6.2 Finančni položaj¹⁹

v tisoč EUR oz. v %	31.12.2018	31.12.2017	Sprememba	Indeks	31.12.2018	31.12.2017
Finančne naložbe: razpoložljive za prodajo ter posojila in depoziti	29.249	24.735	4.515	118	52%	46%
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	13.963	13.478	485	104	25%	25%
Terjatve iz (po)zavarovalnih poslov	4.950	7.442	-2.493	67	9%	14%
Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva	2.585	2.961	-376	87	5%	5%
Denarna sredstva	5.523	4.879	644	113	10%	9%
Druga sredstva	172	583	-411	29	0%	1%
Skupaj sredstva	56.442	54.079	2.363	104	100%	100%
Kapital	26.386	26.119	267	101	47%	48%
- osnovni kapital	8.413	8.413	0	100	15%	16%
- rezerve iz dobička: zakonske, statutarne in druge	12.048	16.501	-4.453	73	21%	31%
- presežek iz prevrednotenja	507	623	-117	81	1%	1%
- zadržani čisti poslovni izid	4.936	2	4.933	226451	9%	0%
- čisti poslovni izid poslovnega leta	483	580	-97	83	1%	1%
Zavarovalno-tehnične rezervacije	25.617	24.040	1.577	107	45%	44%
Druge rezervacije	128	151	-23	85	0%	0%
Obveznosti iz (po)zavarovalnih poslov	3.218	2.758	460	117	6%	5%
Druge obveznosti iz poslovanja	1.093	1.010	83	108	2%	2%
Skupaj kapital in obveznosti	56.442	54.079	2.363	104	100%	100%

V nadaljevanju so opisane postavke sredstev in obveznosti, ki so na dan 31.12.2018 predstavljale najmanj 5 % strukturni delež med sredstvi oziroma obveznostmi ali je sprememba v obdobju poročanja presegla 2 % kapitala (528 tisoč EUR).

Bilančna vsota se je povišala za 4 %. V strukturi sredstev se je najbolj povečal delež finančnih naložb, najbolj pa se je zmanjšal delež terjatev iz (po)zavarovalnih poslov. Med obveznostmi se je najbolj zmanjšal delež kapitala, povečal pa se je delež zavarovalno-tehničnih rezervacij ter delež obveznosti iz (po)zavarovalnih poslov.

Med sredstvi največji delež predstavljajo naložbe (52 %; v letu 2018 povišanje za 6 odstotnih točk), sledijo jim zavarovalno-tehnične rezervacije, prenesene pozavarovateljem (25 %; enako kot v letu 2017), denarna sredstva (10 %, v letu 2018 povišanje za 1 odstotno točko) ter terjatve iz (po)zavarovalnih poslov (9 %; v letu 2018 znižanje za 5 odstotnih točk). Sledijo neopredmetena in opredmetena osnovna sredstva, ki podobno kot v letu 2017 predstavljajo 5 % sredstev.

V kapitalu in obveznostih največji delež predstavlja kapital (47 %; v letu 2018 znižanje za 1 odstotno točko), sledijo zavarovalno-tehnične rezervacije (45 %; v letu 2018 povišanje za 1 odstotno točko), na

¹⁹ Pojasnila k zneskom iz bilance stanja gl. v točki 2.5 v računovodskem poročilu.

tretjem mestu so obveznosti iz (po)zavarovalnih poslov (6 %; v letu 2018 povišanje za 1 odstotno točko).

Finančne naložbe so po stanju na dan 31.12.2018 višje za 18 % oz. za 4,51 mio EUR, medtem ko je povprečno stanje naložb v letu 2018 nižje glede na leto 2017 za 0,6 mio EUR. Likvidni dolžniški instrumenti predstavljajo pretežni del naložb (84 %; 79 % v letu 2017) Preostale naložbe (16 %; 21 % v letu 2017) predstavljajo kratkoročni depoziti v slovenskih bankah. 72 % (69 % v letu 2017) od skupnega zneska naložb predstavljajo vrednostni papirji, ki jih je izdala Republika Slovenija oz. države članice EU oz. zanje te države jamčijo.

Terjatve iz (po)zavarovalnih poslov so se znižale za 2,49 mio EUR oz. za 33 %. Glavnina spremembe (1,65 mio EUR) izhaja iz terjatev do pozavarovateljev, nižje pa so tudi regresne terjatve in terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov.

Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva so se v letu 2018 znižala za 0,38 mio EUR oz. 13 %.

Denarna sredstva so se povišala za 0,64 mio EUR oz. za 13 %. Večino te postavke predstavlja depozit na odpoklic.

Kapital se je povečal za 0,27 mio EUR oz. za 1 %. PKZ je izkazala preneseno izgubo iz naslova aktuarskih izgub od odpravnin v minimalnem znesku, ki jo je pokrila v breme čistega poslovnega izida. Tako je PKZ 50 % čistega dobička poslovnega izida leta 2018, ki je ostal po kritju prenesene izgube in je znašal 0,96 mio EUR, že ob pripravi poročila po sklepu uprave uporabila za povečanje drugih rezerv iz dobička v znesku 0,48 mio EUR. Čisti poslovni izid poslovnega leta po oblikovanju rezerv znaša 0,48 mio EUR. Na podlagi sklepa nadzornega sveta z dne 3.4.2019 je PKZ na dan 31.12.2018 za 4,9 mio EUR zmanjšala druge rezerve iz dobička in jih prenesla v zadržani dobiček.

Zavarovalno-tehnične rezervacije in deleži pozavarovateljev

v tisoč EUR	31.12.2018	Sprememba v 2018	Sprememba v 2018 %	31.12.2017	Delež pozav. 31.12.2018	Delež pozav. 31.12.2017
Kosmate prenosne premije	2.485	-127	-5%	2.613		
Delež pozavarovateljev	-1.368	73	-5%	-1.442	-55%	-55%
Čiste prenosne premije	1.117	-54	-5%	1.171		
Kosmate škodne rezervacije	18.766	1.062	6%	17.704		
Delež pozavarovateljev	-10.139	-97	1%	-10.042	-54%	-57%
Čiste škodne rezervacije	8.627	965	13%	7.661		
Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	2.672	358	15%	2.314		
Delež pozavarovateljev	-1.457	-245	20%	-1.212	-55%	-52%
Čiste rezervacije za bonuse in popuste	1.215	113	10%	1.102		
Kosmate rezervacije za neiztekle nevarnosti	1.694	284	20%	1.410		
Delež pozavarovateljev	-999	-217	28%	-782	-59%	-55%
Čiste rezervacije za neiztekle nevarnosti	695	67	11%	628		
Skupaj kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	25.617	1.577	7%	24.040		
Skupaj delež pozavarovateljev	-13.963	-485	4%	-13.478	-55%	-56%
Skupaj čiste zavarovalno-tehnične rezervacije (obveznosti po MSRP)	11.655	1.092	10%	10.562		

Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije so se povišale za 7 % oz. za 1,58 mio EUR. Ker se je absolutni znesek rezervacij, prenesen pozavarovateljem, povišal nekoliko manj, se je to odrazilo v

povišanju čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij za 10 % oz. za 1,09 mio EUR. Kosmate škodne rezervacije so višje za 6 % oz. za 1,06 mio EUR, kar je posledica nekoliko višjih škodnih deležev kot ob koncu leta 2017. Delež pozavarovateljev se je zvišal v nižjem odstotku, tako da so čiste škodne rezervacije višje za 13 %. Kosmate rezervacije za bonuse so se zvišale za 0,36 mio EUR oz. za 15 %, znesek, prenesen pozavarovateljem, pa se je zvišal za 20 %. Razlog za zvišanje rezervacij za bonuse v letu 2018 je manjši obseg škod in posledično ugodnejši škodni rezultat nekaterih zavarovancev. Čiste rezervacije za neiztekle nevarnosti so se povečale za 0,07 mio EUR, medtem ko je tako absolutna kot relativna sprememba čistih prenosnih premij zanemarljiva.

Obveznosti iz (po)zavarovalnih poslov so se povečale za 17 % oz. za 0,46 mio EUR. Največja sprememba (preko 0,62 mio EUR) izhaja iz prejetih (plačanih) regresov iz naslova škod izpred 2018, iz znižanja vračunanih deležev pozavarovateljev za zadnji pozavarovalni obračun leta 2017, medtem ko so se vračunani deleži pozavarovateljev na regresih povečali zaradi visokih škod v letu 2017.

Pogojna sredstva (zunajbilančne postavke) izhajajo iz razlike med obračunanimi škodami (oz. škodami, zmanjšanimi za zneske, za uveljavitev katerih po insolvenčnih/rehabilitacijskih postopkih dolžnikov ni več podlage) in uveljavljenimi regresnimi terjatvami. Pogojna sredstva so se glede na leto 2017 znižala za 0,42 mio EUR oz. 1 % in znašajo 75,74 mio EUR. Znotraj pogojnih sredstev so se le ta povečala za 3,83 mio EUR na račun obračunanih škod v letu 2018 (78 % od 4,92 mio EUR), hkrati so se zmanjšala v vrednosti 3,43 mio EUR zaradi odpisa in prenosa 0,82 mio EUR pogojnih sredstev med uveljavljene regresne terjatve. Pogojnih obveznosti PKZ nima.

6.3 Povzetek denarnih tokov²⁰

v tisoč EUR	31.12.2018	31.12.2017
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Postavke izkaza poslovnega izida, od tega:	2.664	1.362
<i>Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju</i>	5.660	5.966
<i>Obračunani čisti zneski škod v obdobju</i>	-1.675	-3.125
b) Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odložene terjatve in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja, od tega:	3.086	-3.114
<i>Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj</i>	1.656	-1.451
<i>Začetne manj končne druge terjatve iz (po)zavarovalnih poslov</i>	405	-669
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)	5.750	-1.752
B. Denarni tokovi pri naložbenju		
a) Prejemki pri naložbenju, od tega:	7.755	13.573
<i>Prejemki od odtujitve finančnih naložb</i>	7.100	12.985
b) Izdatki pri naložbenju, od tega:	-12.279	-9.275
<i>Izdatki za pridobitev finančnih naložb</i>	-12.175	-8.589
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)	-4.523	4.298
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju	0	0
b) Izdatki pri financiranju, od tega:	-582	-3.353
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)	-582	-3.353
Č. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	5.524	4.879

Denarni tok pri poslovanju, ki izhaja iz v izkazu poslovnega izida obračunanih kategorij, je bil generiran predvsem iz razlike med v obdobju obračunanimi čistimi premijami ter škodami in je v tem delu zaradi nižjih čistih škod in kljub nižji čisti premij višji kot v letu 2017. Čista obratna sredstva so se v letu 2018 povečala v primerjavi z letom 2017. Razlika izhaja predvsem iz različnega gibanja terjatev in obveznosti v obeh letih. Zaradi opisanega je bilo iz poslovanja ustvarjenih več prejemkov kot je bilo izdatkov (prebitek znaša 5,8 mio EUR).

Denarni tokovi pri naložbenju izhajajo predvsem iz plasiranja in unovčevanja finančnih naložb. V letu 2018 so prejemki iz naložb precej nižji v primerjavi z letom 2017, medtem ko so se izdatki od naložb zvišali. Vzrok za višje izdatke izhaja predvsem iz manj prostih likvidnih sredstev ter manjših obratov plasiranja sredstev, katerih ročnost se je podaljšala (prebitek znaša -4,5 mio EUR).

Denarni tokovi pri financiranju se nanašajo zgolj na izplačilo dividend.

²⁰ Pojasnila k zneskom v izkazu denarnega toka gl. v točki 2.7 v računovodskem poročilu.

6.4 Kazalniki poslovanja²¹

Vsi posli zavarovalnice se nanašajo na eno zavarovalno vrsto – zato so tudi kazalniki enotni in se v celoti nanašajo na zavarovalno vrsto kreditnih zavarovanj.

Stroškovna stopnja je izračunana iz stroškov po vlogi, stroški po vlogi so upoštevani tudi pri izračunu škodnega količnika in donosa naložb.

²¹ Kazalniki poslovanja so prikazani po Sklepu o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic.

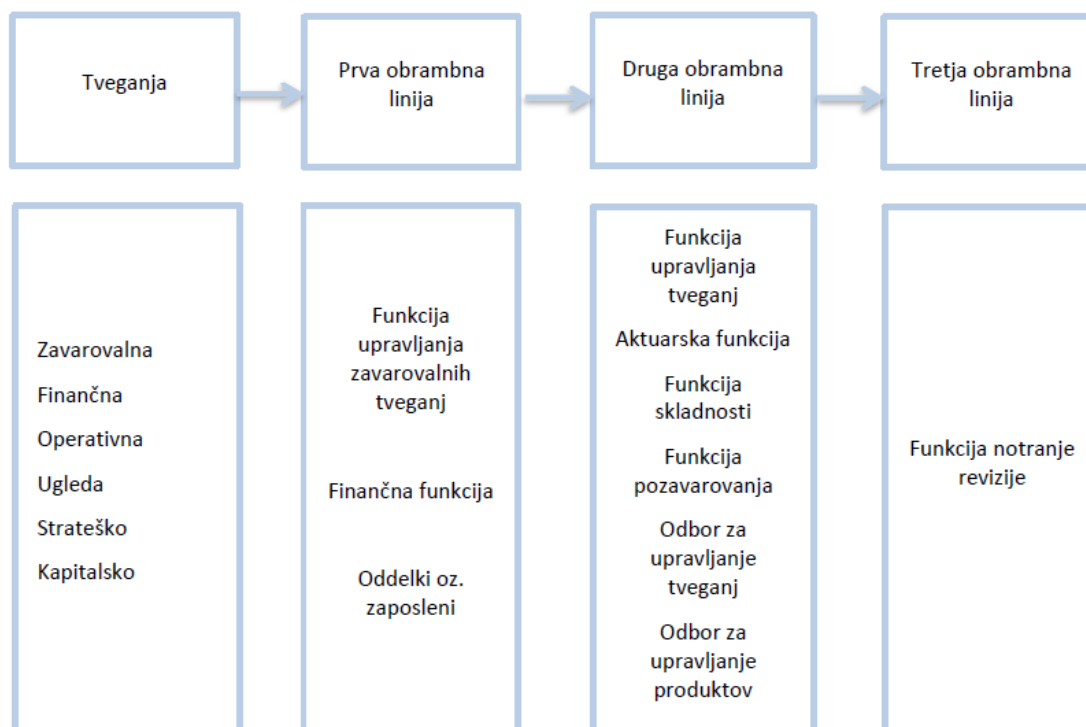
Zap. št.	Zap. št. (sklep AZN)	Kazalnik	Formula izračuna	Podatki za izračun v EUR		2018	Podatki za izračun v EUR		2017
				števec	imenovalec		števec	imenovalec	
1	1	Rast kosmate obračunane premije (indeks)	Kosmata obračunana premija v tekočem letu x 100/ Kosmata obračunana premija v preteklem letu	14.279.218	15.060.330	95	15.060.330	14.434.217	104
2	2	Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Čista obračunana zavarovalna premija x 100 / Kosmata obračunana zavarovalna premija	5.659.940	14.279.218	39,64%	5.965.516	15.060.330	39,61%
3	3	Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin (indeks)	Kosmate obračunane odškodnine v tekočem letu x 100 / Kosmate obračunane odškodnine v preteklem letu	5.194.448	24.892.536	21	24.892.536	7.899.958	315
4	4	Škodni rezultat	Kosmate obračunane odškodnine x 100 / Kosmate obračunane premije	5.194.448	14.279.218	36	24.892.536	15.060.330	165
5	5	Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški poslovanja x 100 / Kosmate obračunane zavarovalne premije	4.605.304	14.279.218	32,25%	4.524.085	15.060.330	30,04%
6	6	Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški pridobivanja zavarovanj x 100 / Kosmate obračunane zavarovalne premije	730.394	14.279.218	5,12%	693.007	15.060.330	4,60%
7	7	Čisti škodni kazalnik	(Čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij) x 100 / Čisti prihodki od zavarovalnih premij	2.639.999	5.713.854	46	3.034.521	5.940.729	51
8	8	Sestavljeni škodni kazalnik	(Čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij + čisti obratovni stroški) x 100 / Čisti prihodki od zavarovalnih premij	4.511.082	5.713.854	79	4.786.344	5.940.729	81
9	11	Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	Donos naložb x 100 / ((Stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta) / 2)	215.475	26.992.106	0,80%	263.642	27.118.131	0,97%
10	11.5	Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb za premoženjska zavarovanja	Donos naložb x 100 / ((Stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta) / 2)	191.666	23.011.382	0,83%	225.753	22.514.218	1,00%
11	11.6	Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb, ki niso financirana iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	Donos naložb x 100 / ((Stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta) / 2)	23.810	3.980.725	0,60%	37.889	4.603.913	0,82%
12	12	Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	Čiste škodne rezervacije x 100 / Čisti prihodki od zavarovalnih premij	8.626.762	5.713.854	150,98%	7.661.460	5.940.729	128,96%
13	13	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta x 100 / Čista obračunana premija	1.206.551	5.659.940	21,32%	1.296.799	5.965.516	21,74%
14	14	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta x 100 / ((Stanje kapitala na začetku leta + stanje kapitala na koncu leta) / 2)	1.206.551	26.252.522	4,60%	1.296.799	27.255.455	4,76%
15	15	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta x 100 / ((Stanje aktive na začetku leta + stanje aktive na koncu leta) / 2)	1.206.551	55.260.198	2,18%	1.296.799	54.965.795	2,36%
16	16	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta na delnico	Kosmati dobiček oz. izguba / Število delnic	1.206.551	2.016	598	1.296.799	2.016	643
17	17	Terjatve iz pozavarovanja in zavarovalno-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelja v % od kapitala zavarovalnice	Terjatve iz pozavarovanja in zav.-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje x 100 / Kapital zavarovalnice	13.963.984	26.385.842	53%	15.135.429	26.119.203	58%
18	18	Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij	Čista obračunana zavarovalna premija x 100 / (Povprečno stanje kapitala + povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij)	5.659.940	37.361.067	15,15	5.965.516	37.885.988	15,75
19	19	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij x 100 / Čisti prihodki od zavarovalnih premij	11.108.545	5.713.854	194,41	10.630.534	5.940.729	178,94
20	20	Kapital glede na obveznosti do virov sredstev	Kapital x 100 / Obveznosti do virov sredstev	26.385.842	56.441.896	46,75	26.119.203	54.078.501	48,30
21	21	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije x 100 / Obveznosti do virov sredstev	11.654.590	56.441.896	20,65	10.562.500	54.078.501	19,53
22	23	Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	Kosmata obračunana zavarovalna premija / Povprečno število zaposlenih	14.279.218	75	190.390	15.060.330	72	209.171

7. UPRAVLJANJE TVEGANJ

7.1 Sistem upravljanja tveganj

PKZ ima v okviru sistema upravljanja vzpostavljen sistem upravljanja tveganj, ki zagotavlja doseganje dolgoročnih ciljev družbe in varno poslovanje. Sistem upravljanja tveganj je osnovan na tako imenovanem trinivojskem sistemu obrambnih linij:

- Prvo obrambno linijo predstavljajo poslovne funkcije, gre zlasti za funkcijo upravljanja zavarovalnih tveganj (vključno z Odborom za ključna zavarovalna tveganja) in finančno funkcijo ter oddelke oz. zaposlene. Te funkcije oz. oddelki aktivno upravljajo posamezna tveganja (predvsem na operativni ravni), kar zajema zlasti prepoznavanje posameznih tveganj in njihovo prevzemanje, pri čemer mora biti zagotovljena skladnosti z opredeljenimi pisnimi pravili in pripravljenostjo za prevzem tveganj.
- Drugo obrambno linijo predstavljajo zlasti tri ključne funkcije in sicer funkcija upravljanja tveganj, aktuarska funkcija in funkcija skladnosti. V okviru te linije delujeta tudi Odbor za upravljanje tveganj in Odbor za upravljanje produktov ter funkcija pozavarovanja. Gre torej za funkcije in odbore, ki opredeljujejo in vzdržujejo sistem upravljanja tveganj, ki zajema proces prepoznavanja, ocenjevanja oz. merjenja, obvladovanja in spremljanja tveganja (vključno s procesom lastne ocene tveganj in solventnosti).
- Tretjo obrambno linijo predstavlja funkcija notranje revizije, ki deluje neodvisno od vseh poslovnih in drugih funkcij. Funkcija notranje revizije izvaja redne preglede preverjanja uspešnosti in učinkovitosti notranjih kontrol ter sistema upravljanja kot tudi sistema upravljanja tveganj.



7.2 Proces upravljanja tveganj

PKZ ima vzpostavljen splošen proces upravljanja tveganj, ki velja za vsako kategorijo tveganja, ki ji je zavarovalnica izpostavljena. Proces upravljanja tveganja je sestavljen iz štirih stopenj, ki so ponavljajočega značaja:

- Prepoznavanje tveganj predstavlja prvo fazo upravljanja tveganj. Prepoznavanje tveganj se opravi za vsako kategorijo tveganja, ki je pomembna za PKZ, pri čemer se upoštevajo vse zakonske zahteve in dobre prakse. Tveganja, ki jim je PKZ izpostavljena, se zavedejo v register tveganj. Ključni deležniki pri prepoznavanju tveganj so funkcija upravljanja tveganj, aktuarska funkcija, funkcija skladnosti, funkcija pozavarovanja, funkcija upravljanja zavarovalnih tveganj, finančna funkcija in vodje oddelkov.
- Ocenjevanje oziroma merjenje tveganj, pri čemer se kvalitativno in/ali kvantitativno ovrednoti izpostavljenost vsem tveganjem. PKZ poleg regulatorno določene metode (standardna formula Solventnosti II) ocenjuje tveganja tudi z internimi metodami oziroma prikazi izpostavljenosti tveganjem.
- Obvladovanje tveganj zagotavlja, da se izpostavljenost tveganjem nahaja znotraj opredeljene pripravljenosti za prevzem tveganj. Pomembne ukrepe obvladovanja tveganj odobri uprava, nato ukrepe obvladovanja tveganj implementira funkcija upravljanja tveganj, funkcija aktuarstva, funkcija skladnosti, finančna funkcija, funkcija pozavarovanja, funkcija upravljanja zavarovalnih tveganj ali vodje oddelkov, odvisno od vrste tveganj.
- Spremljanje tveganj se izvaja z namenom prepoznavanja, ocenjevanja in merjenja manjkajočih ali novo nastalih tveganj ter merjenja izpostavljenosti obstoječih tveganj. Spremljanje vključuje tudi poročanje upravi, nadzornemu svetu, Agenciji za zavarovalni nadzor in drugim ključnim deležnikom v okviru sistema upravljanja tveganj.

V proces upravljanja tveganj se vključujejo vse organizacijske enote.

7.3 Profil tveganj

PKZ pri poslovanju prevzema sledeča tveganja:

Zavarovalna tveganja (tveganja iz pogodb neživljenjskih zavarovanj) so tveganja nastanka izgube ali neugodne spremembe vrednosti zavarovalnih obveznosti zaradi neustreznih premij in neustreznih predpostavk pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij.

PKZ je izpostavljena zavarovalnemu tveganju pri določanju pogodbenih določil, vključno s premijskimi stopnjami, pri prevzemanju rizikov v zavarovanje (odobranju limitov kupcev za zavarovalca in njihovem spremljanju), pri spremembah v škodnem dogajanju (zaradi spremenjenega ravnanja zavarovalcev, sprememb v gospodarskem, političnem in finančnem okolju tako zavarovalcev kot rizikov) in pri oblikovanju škodnih rezervacij. Za PKZ ključni zavarovalni tveganji sta določanje in uporaba primernih premijskih stopenj (oblikovane morajo biti tako, da so premije zadostne za

pokrivanje vseh prihodnjih obveznosti, nastalih iz sklenjenih pogodb, a hkrati konkurenčne) ter tveganje zavarovalno-tehničnih rezervacij (oblikovane morajo biti v zadostni višini, da pokrijejo vsa tveganja, ki jih je zavarovalnica že prevzela).

Temeljno vodilo PKZ pri sklepanju zavarovanj je predvsem skrbno preverjanje bonitete kupcev, tako ob odobritvi kot tudi v času veljavnosti limitov, in s tem vključuje ustrezno razdelitev pristojnosti pri sklepanju pogodb in odobravanju limitov, kar zmanjšuje nastanek tveganj za PKZ. PKZ zmanjšuje oz. obvladuje svoje zavarovalno tveganje tudi z omejitvami koncentracije (po kupcu oz. skupini kupcev, po dejavnosti in po državi), s primernimi pozavarovalnimi aranžmaji pri prvovrstnih pozavarovateljih in z zadostnim oblikovanjem zavarovalno-tehničnih rezervacij po aktuarskih metodah, ki jih stalno preverja.

Finančna tveganja zajema tveganja, ki so podrobneje predstavljena v nadaljevanju:

- Tržna tveganja so tveganja nastanka izgube ali neugodne spremembe finančnega položaja PKZ, ki nastanejo zaradi nihanj v višini in spremenljivosti tržnih cen sredstev, obveznosti ter finančnih instrumentov.
- Kreditno tveganje je tveganje nastanka izgube ali neugodne spremembe finančnega položaja PKZ zaradi nepričakovanega neplačila ali poslabšanja kreditnega položaja nasprotnih strank in dolžnikov zavarovalnice.
- Tveganje koncentracije odraža dodatna tveganja zavarovalnice zaradi pomanjkljive razpršenosti portfelja sredstev ali večje izpostavljenosti tveganju neplačila s strani nasprotnih strank ali dolžnikov zavarovalnice. Nanaša se torej tako na tržno tveganje kot tudi na zavarovalno tveganje.
- Likvidnostno tveganje je tveganje nastanka izgube zaradi nesposobnosti poravnavanja zapadlih obveznosti ali v primeru potrebe po zagotavljanju sredstev s pomembno višjimi stroški od običajnih.

Finančna tveganja PKZ obvladuje predvsem z varnim in po strukturi primernim nalaganjem svojih sredstev, prvenstveno v visoko likvidne tržne dolžniške instrumente držav in podjetij, ki imajo investicijsko sprejemljivo bonitetno oceno priznane bonitetne agencije. PKZ tudi omejuje izpostavljenosti do posamezne nasprotne stranke tako s področja finančnih naložb kot tudi s področja izpostavljenosti do pozavarovateljev. PKZ sodeluje zgolj s tistimi pozavarovatelji, ki imajo investicijsko sprejemljivo bonitetno oceno priznane bonitetne agencije.

Kreditno tveganje v zvezi s terjatvami iz zavarovalnih poslov PKZ obvladuje predvsem s povezavo plačila terjatev in zavarovalnega kritja (za premije in bonitete), s postopki pri odobravanju limitov in reševanju škod (za regrese) ter z izborom prvovrstnih pozavarovateljev, njihovo številčnostjo in deleži na pogodbi (za terjatve iz pozavarovalnih pogodb).

Operativno tveganje je tveganje nastanka izgube zaradi neustreznosti ali nepravilnega izvajanja notranjih postopkov, nepravilnih ravnanj zaposlenih, neustreznosti ali nepravilnega delovanja sistemov ali zunanjih dogodkov in dejanj. Operativno tveganje vključuje tudi pravno tveganje, ki zajema tveganje nastanka izgube zaradi kršenja ali nepravilnega upoštevanja zakonov, podzakonskih aktov, navodil, priporočil, sklenjenih pogodb, dobrih praks ali etičnih norm. Pravno tveganje tako

vključuje tudi tveganje skladnosti, ki je opredeljeno kot tveganje sankcij, pomembnih finančnih izgub ali izgube ugleda zaradi neskladnosti delovanja z zakoni in drugimi predpisi ali dobro prakso. Del operativnega tveganja je tudi tveganje informacijske podpore, ki je opredeljeno kot tveganje nastanka izgube kot posledice neustrezne informacijske tehnologije in procesiranja predvsem z vidika obvladljivosti, dostopov, integralnosti, nadzora in neprekinjenosti delovanja informacijske podpore.

Cilj obvladovanja operativnega tveganja v PKZ je uravnovesiti izogibanje finančnim izgubam iz teh tveganj in izgubi ugleda s stroškovno učinkovitostjo ter ob ustreznih in delujočih kontrolah omogočiti tudi pobude in kreativnost oz. samostojnost delovanja zaposlenih. Ključno odgovornost za obvladovanje operativnih tveganj nosijo uprava, funkcija upravljanja tveganj in vodje oddelkov. Obvladovanje operativnega tveganja v PKZ temelji na vzpostavljenem kontrolnem okolju, sistemu notranjih kontrol, sistemu pooblastil, vzpostavljenem sistemu nadomeščanja v času odsotnosti zaposlenih, skrbi za usposabljanje zaposlenih, uveljavljanju etičnih standardov ter vlaganju v informacijsko podporo. Tudi sistem upravljanja predstavlja okvir obvladovanja operativnega tveganja.

Tveganje ugleda je opredeljeno kot tveganje potencialne izgube zaradi poslabšanja ugleda ali zaradi negativnega dojemanja zavarovalnice med zavarovanci, nasprotnimi strankami, nadzornih organov in drugih deležnikov.

Tveganje ugleda se obvladuje zlasti z zagotavljanjem spoštovanja politike korporacijske integritete ter stalnim ohranjanjem zavedanja vseh zaposlenih o pomenu upoštevanja pravil korporacijske integritete in drugih pravil in postopkov, opredeljenimi notranjimi kontrolami, pravočasno komunikacijo in pripravo odzivov v primeru nastopa dogodkov, ki lahko poslabšajo ugled zavarovalnice in podobno.

Strateško tveganje je nezdržljivost med dvema ali več naslednjih elementov; nezdržljivost med strateškimi cilji zavarovalnice, razvojem poslovnih strategij, namenjenimi sredstvi za doseg te ciljev, kakovostjo izvajanja in gospodarskimi razmerami na trgih, kjer zavarovalnica deluje.

Strateška tveganja se obvladujejo predvsem z jasno opredeljenim procesom razvoja strateških ciljev ter prenosom teh ciljev v strateške aktivnosti, zagotavljanjem učinkovite komunikacije o zastavljeni poslovni strategiji znotraj zavarovalnice ter rednim, pravočasnim in primernim poročanjem o izvajanju poslovne strategije.

Kapitalsko tveganje se nanaša na neustrezno višino in/ali sestavo lastnih sredstev glede na obseg in način poslovanja ter na možnost pridobivanja dodatnih lastnih sredstev, zlasti ob potrebi po hitrem povečanju lastnih sredstev in/ali v neugodnih pogojih za pridobivanje dodatnih lastnih sredstev.

PKZ obvladuje kapitalsko tveganje tako, da vsa pomembna tveganja pokriva s kapitalom. Zaradi tega kot del upravljanja tveganj PKZ upravlja tudi kapital, in sicer predvsem z izračunavanjem potrebne višine kapitala glede na prevzeta tveganja, s skrbjo za ustrezen rezultat, z analizo vpliva poslovnih odločitev na kapitalsko ustreznost ter s predlogi uporabe bilančnega dobička.

PKZ ima z namenom učinkovitega obvladovanja kapitalskega tveganja opredeljeno tudi optimalno kapitalsko ustreznost, ki je opredeljena z intervalom oziroma z določeno spodnjo in zgornjo mejo kapitalske ustreznosti.

PKZ v skladu s pravili Solventnosti II pripravlja tudi Poročilo o solventnosti in finančnem položaju, ki je namenjeno javnemu razkritju. V poročilu je predstavljen celoten sistem upravljanja, ki vključuje tudi sistem upravljanja tveganj. Prav tako je podrobno predstavljena izpostavljenost vsem vrstam tveganj, s katerimi se PKZ sooča pri svojem poslovanju. Poročilo vključuje tudi predstavitev sistema upravljanja kapitala, izračun kapitala, kapitalskih zahtev (zahtevani solventnostni kapital, zahtevani minimalni kapital) ter kapitalske ustreznosti in podobno.

8. POJASNILO O ODNOSIH DO POVEZANIH DRUŽB

Izjava posloводства

Vsi pravni posli med SID banko (obvladujočo družbo) in z njo povezanimi družbami so bili opravljeni na način, da v okoliščinah, ki so bile PKZ znane v času, ko je bil pravni posel opravljen, zanj ni prišlo do prikrajšanja. Prav tako PKZ ni storila ali opustila nobenih dejanj na pobudo oziroma v interesu teh družb. V letu 2018 ni prišlo do prikrajšanja odvisne družbe, ki bi ga bilo potrebno nadomestiti.

Vsi pravni posli z Republiko Slovenijo in z njo povezanimi družbami so bili opravljeni na način, da v okoliščinah, ki so bile PKZ znane v času, ko je bil pravni posel opravljen zanj ni prišlo do prikrajšanja. Prav tako PKZ ni storila ali opustila nobenih dejanj na pobudo oziroma v interesu teh družb. V letu 2018 ni prišlo do prikrajšanja PKZ, ki bi ga bilo potrebno nadomestiti.

Narava in zneski poslov so opisani v točki 2.8.1 v računovodskem poročilu.



Računovodsko poročilo **2018**



SID -
PRVA KREDITNA
ZAVAROVALNICA d.d.
ZAVARUJEMO TERJATVE

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA lastnikom zavarovalnice SID Prva kreditna zavarovalnica d.d.

Poročilo o reviziji računovodskih izkazov

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze zavarovalnice SID Prva kreditna zavarovalnica d.d. (v nadaljevanju 'družba'), ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2018, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključujoč povzetek bistvenih računovodskih usmeritev.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe 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 (v nadaljevanju 'MSRP').

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja 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). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične obveznosti v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Poudarjanje zadeve

Kot je razkrito v pojasnilu 2.2.2. k računovodskim izkazom, so bili računovodski izkazi spremenjeni zaradi odločitve nadzornega sveta o prenosu drugih rezerv v zadržani dobiček v višini 4.935.554,38 EUR. To revizijsko mnenje nadomešča mnenje, izdano 22. februarja 2019.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so bile po naši strokovni presoji najbolj bistvene pri reviziji računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2018. Te zadeve so bile obravnavane v okviru naše revizije računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o njih in ne podajamo ločenega mnenja o teh zadevah.

Ključna revizijska zadeva	Revizijski postopki v zvezi s ključno revizijsko zadevo
Zavarovalno – tehnične rezervacije so razložene v pojasnilu 2.3.5. (računovodske usmeritve), v pojasnilu 2.9.1 (upravljanje tveganj) in pojasnilu 2.5.7. (vrednost in predpostavke).	
Zavarovalnica pripoznava naslednje vrste zavarovalno-tehničnih rezervacij: prenosne premije, škodne rezervacije, rezervacije za bonuse in rezervacije za neiztekle nevarnosti.	Pridobili smo razumevanje in testirali ključne kontrole ter upravljanje procesa analize gospodarskih in negospodarskih predpostavk.

Ime Deloitte se nanaša na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravno osebo, ustanovljeno v skladu z zakonodajo Združenega kraljestva Velike Britanije in Severne Irske (v izvorniku »UK private company limited by guarantee«), in mrežo njenih članic, od katerih je vsaka ločena in samostojna pravna oseba. Podroben opis pravne organiziranosti združenja Deloitte Touche Tohmatsu Limited in njenih družb članic je na voljo na <http://www.deloitte.com/si>.

V Sloveniji storitve zagotavljata Deloitte revizija d.o.o. in Deloitte svetovanje d.o.o. (pod skupnim imenom Deloitte Slovenija), ki sta članici Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenija sodi med vodilne družbe za strokovne storitve v Sloveniji, ki nudi storitve revizije, davčnega, poslovnega, finančnega in pravnega svetovanja ter svetovanja na področju tveganj, ki jih zagotavlja več kot 100 domačih in tujih strokovnjakov.

Deloitte revizija d.o.o. - Družba vpisana pri Okrožnem sodišču v Ljubljani - Matična številka: 1647105 - ID št. za DDV: SI62560085 - Osnovni kapital: 74.214,30 EUR.

<p>Rezervacije so računovodska ocena in zato podvržene visoki stopnji presoje/ocene, zaradi česar smo to računovodsko oceno obravnavali kot ključno revizijsko zadevo.</p>	<p>Prav tako smo ocenili zasnovano, vzpostavljeno in učinkovitost delovanja ključnih notranjih kontrol pri določanju predpostavk, vključno z analizo izkušenj.</p> <p>V izvedbo revizijskih postopkov smo vključili tudi strokovnjake z aktuarskega področja za oceno aktuarskih predpostavk, vključno z obravnavo in presojo utemeljitev poslovodskih ocen in zanašanja na informacije industrije. Naša ocena vključuje sklicevanje na neodvisne primerjalne podatke na vsakem od glavnih področij predpostavk.</p>
--	--

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih.

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

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

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

Odgovornosti poslovodstva, nadzornega sveta in revizijske komisije za računovodske izkaze

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

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

Nadzorni svet in revizijska komisija sta odgovorna za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

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

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

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, 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 notranjim kontrolam.

- Pridobimo razumevanje 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 ali okoliščin, ki zbuja dvom v spodobnost organizacije, 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 računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.
- Ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

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

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

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili nadzorni svet in revizijsko komisijo, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja, določili kot ključne revizijske zadeve. Omenjene zadeve opišemo v revizorjevem poročilu, razen če zakonska ali regulatorna določila prepovedujejo javno razkrivanje takšnih zadev.

Poročilo o drugih zakonskih in regulatornih zahtevah

Imenovanje revizorja in trajanje posla

Deloitte revizija d.o.o. je bila imenovana za zakonitega revizorja družbe na skupščini delničarjev dne 24. avgusta 2016. Naše opravljanje posla v celoti in neprekinjeno traja 3 leta.

Potrdilo revizijski komisiji

Potrjujemo, da je naše revizijsko mnenje o računovodskih izkazih v tem poročilu skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji družbe z dne 4. aprila 2019 v skladu s členom 11 Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta.

Opravljanje nerevizzijskih storitev

Izjavljamo, da nismo opravljali nobenih prepovedanih nerevizzijskih storitev iz člena 5(1) Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta. Poleg obvezne revizije nismo za revidirano družbo opravljali nobenih drugih storitev, ki ne bi bile razkrite v letnem poročilu.

V imenu revizijske družbe Deloitte revizija d.o.o. je za opravljeno revizijo odgovorna Barbara Žibret Kralj.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Dunajska 165
1000 Ljubljana

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščenka revizorka

Ljubljana, 4. april 2019

Deloitte.

DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3

IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava potrjuje računovodske izkaze družbe SID – Prva kreditna zavarovalnica d.d., Ljubljana, za leto, končano 31.12.2018 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom. Računovodski izkazi s pojasnili so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in ob predpostavki nadaljnjega poslovanja družbe.

Uprava potrjuje svojo odgovornost za pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov in pojasnil skladno z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, uveljavljenimi v EU. Uprava je odgovorna tudi za dosledno uporabo ustreznih računovodskih usmeritev ter za uporabo razumnih in preudarnih računovodskih ocen pri pripravi računovodskih izkazov.

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

Davčne oblasti lahko kadarkoli v petih letih od dne, ko je bilo potrebno obračunati davek, preverijo poslovanje zavarovalnice, kar ima lahko za posledico dodatno obveznost za plačilo davka, zamudnih obresti in kazni v zvezi z davkom od dohodka pravnih oseb ali drugih davkov ter dajatev. Uprava zavarovalnice ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno tovrstno obveznost.

Sergej Simoniti
Predsednik uprave



Denis Stroligo
Član uprave



Mag. Igor Pirnat
Član uprave



Ljubljana, 3. april 2019

1. SHEME RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

1.1 Bilanca stanja

v EUR	Pojasnila	31.12.2018	31.12.2017
SREDSTVA		56.441.896	54.078.501
Neopredmetena sredstva	2.5.1	332.520	477.102
Opredmetena osnovna sredstva	2.5.1	2.252.663	2.484.308
Finančne naložbe:	2.5.2	29.249.440	24.734.772
- v posojila in depozite		4.652.500	5.251.518
- razpoložljive za prodajo		24.596.940	19.483.255
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	2.5.7	13.962.644	13.477.669
Terjatve		4.959.006	7.882.256
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.5.3	1.931.987	2.232.324
2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	2.5.3	1.340	1.657.760
3. Terjatve za odmerjeni davek	2.6.9	0	426.930
4. Druge terjatve	2.5.3	3.025.679	3.565.242
Druge sredstva	2.5.4	162.578	142.969
Denar in denarni ustrezniki	2.5.5	5.523.046	4.879.425
Zunajbilančne postavke	2.5.10	75.738.692	76.162.624
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		56.441.896	54.078.501
Kapital	2.5.6	26.385.842	26.119.203
1. Osnovni kapital		8.412.619	8.412.619
2. Rezerve iz dobička		12.048.490	16.501.421
3. Presežek iz prevrednotenja		506.556	623.340
4. Zadržani čisti poslovni izid		4.935.554	2.180
5. Čisti poslovni izid poslovnega leta		482.623	579.643
Zavarovalno-tehnične rezervacije	2.5.7	25.617.234	24.040.169
1. Prenosne premije		2.485.475	2.612.805
2. Škodne rezervacije		18.765.611	17.703.531
3. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		4.366.148	3.723.832
Druge rezervacije	2.5.8	127.550	150.737
Odložene obveznosti za davek	2.6.9	92.428	122.141
Obveznosti iz poslovanja		2.967.103	2.435.081
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.5.9	21.264	34.369
2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	2.5.9	2.842.820	2.400.712
3. Obveznosti za odmerjeni davek	2.6.9	103.019	0
Ostale obveznosti	2.5.9	1.251.740	1.211.170
Zunajbilančne postavke	2.5.10	75.738.692	76.162.624

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

1.2 Izkaz poslovnega izida

v EUR	Pojasnila	2018	2017
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	2.6.1	5.713.854	5.940.729
- Obračunane kosmate zavarovalne premije		14.279.218	15.060.330
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-8.619.279	-9.094.814
- Sprememba prenosnih premij		53.915	-24.788
PRIHODKI OD NALOŽB, od tega	2.6.2	267.800	316.706
- prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode učinkovitih obrestnih mer		267.800	305.387
- dobički pri odtujitvah naložb		0	11.319
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	2.6.3	3.738.109	3.732.219
- prihodki od provizij		2.734.221	2.772.261
DRUGI PRIHODKI	2.6.10	8.569	10.765
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	2.6.4	2.639.999	3.034.521
- Obračunani kosmati zneski škod		3.412.779	22.609.069
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		-1.738.082	-19.484.529
- Sprememba škodnih rezervacij		965.302	-90.019
SPREMEMBE DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	2.6.5	67.363	113.677
ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	2.6.6	266.472	186.361
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	2.6.7	4.605.304	4.524.085
- stroški pridobivanja zavarovanj		730.394	693.007
ODHODKI NALOŽB, od tega	2.6.2	52.324	53.064
- oslabitev finančnih sredstev		0	0
- izgube pri odtujitvah naložb		0	0
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	2.6.8	882.165	788.812
DRUGI ODHODKI, od tega	2.6.10	8.153	3.099
- odhodki financiranja		0	0
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	2.6.9	1.206.551	1.296.799
DAVEK OD DOHODKA	2.6.9	239.161	137.513
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	2.6.9	967.391	1.159.286
Osnovni in popravljani čisti dobiček na delnico (edinega lastnika)	2.5.6	480	575

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

1.3 Izkaz vseobsegajočega donosa

v EUR	Pojasnila	2018	2017
ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	2.6.9	967.391	1.159.286
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a + b)	2.6.9	-118.929	-78.744
a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		26.523	6.555
1. Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe		29.618	7.582
2. Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		-3.096	-1.026
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		-145.452	-85.299
1. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo		-179.570	-105.307
1.1. Dobitki/izgube, priznani v presežku iz prevrednotenja		-179.570	-116.626
1.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid		0	11.319
2. Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		34.118	20.008
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	2.6.9	848.461	1.080.543

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

1.4 Izkaz denarnih tokov

v EUR	Pojasnila	2018	2017
A. Denarni tokovi pri poslovanju	2.7		
a) Postavke izkaza poslovnega izida		2.664.061	1.361.555
Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	2.6.1	5.659.940	5.965.516
Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov)	2.6.2	98	227
Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev		1.006.971	961.135
Obračunani čisti zneski škod v obdobju	2.6.4	-1.674.697	-3.124.540
Obračunani stroški bonusov in popustov		-153.132	-370.875
Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj		-1.390.973	-1.323.234
Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov)		-52.324	-53.064
Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)		-731.821	-693.609
Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odložene terjatve in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		3.085.578	-3.114.513
b) postavk bilance stanja			
Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj		281.792	-152.442
Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj		1.656.420	-1.451.414
Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov		404.850	-669.074
Začetne manj končne druge terjatve in sredstva		411.039	-416.965
Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj		-13.106	7.326
Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj		442.108	-104.979
Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi		31.328	11.733
Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)		-128.853	-338.698
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)		5.749.639	-1.752.957
B. Denarni tokovi pri naložbenju			
a) Prejemki pri naložbenju	2.7	7.755.224	13.573.408
Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje	2.5.2	647.977	582.624
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	2.5.1	7.247	6.227
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	2.5.2	7.100.000	12.984.558
- Prejemki od odtujitev odvisnih družb		0	0
- Drugi prejemki od odtujitev finančnih naložb		7.100.000	12.984.558
b) Izdatki pri naložbenju		-12.278.539	-9.275.220
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	2.5.1	-9.054	-136.457
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	2.5.1	-94.972	-549.469
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	2.5.2	-12.174.513	-8.589.294
- Izdatki za pridobitev odvisnih družb ali drugih družb		0	0
- Drugi izdatki za pridobitev finančnih naložb		-12.174.513	-8.589.294
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)		-4.523.315	4.298.188
C. Denarni tokovi pri financiranju			
a) Prejemki pri financiranju		0	0
b) Izdatki pri financiranju		-581.823	-3.353.046
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	2.5.6	-581.823	-3.353.046
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)		-581.823	-3.353.046
Č. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	2.5.5	5.523.926	4.879.425
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)		644.501	-807.815
+ Vplivi spremembe deviznih tečajev		-881	568
y) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		4.879.425	5.686.672

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

1.5 Izkaz sprememb lastniškega kapitala

v EUR		II. Rezerve iz dobička					V. Čisti poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL (od 1 do 6)
		I. Osnovni kapital	Zakonske in statutarne rezerve	Druge rezerve	III. Presežek iz prevrednotenja	IV. Zadržani čisti poslovni izid	Čisti dobiček / izguba poslovnega leta	
		1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.
ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU	1.1.2017	8.412.619	5.062.366	7.506.367	704.263	5.860.916	845.176	28.391.706
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi		0	0	0	-78.744	0	1.159.286	1.080.543
a. Čisti poslovni izid		0	0	0	0	0	1.159.286	1.159.286
b. Drugi vseobsegajoči donos		0	0	0	-78.744	0	0	-78.744
Izplačilo (obračun) dividend		0	0	0	0	-3.353.046	0	-3.353.046
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička		0	0	3.932.689	0	-3.353.046	-579.643	0
Prenos v zadržani čisti poslovni izid		0	0	0	-2.180	847.356	-845.176	0
KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU	31.12.2017	8.412.619	5.062.366	11.439.056	623.340	2.180	579.643	26.119.203
ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU	1.1.2018	8.412.619	5.062.366	11.439.056	623.340	2.180	579.643	26.119.203
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi		0	0	0	-118.929	0	967.391	848.461
a. Čisti poslovni izid		0	0	0	0	0	967.391	967.391
b. Drugi vseobsegajoči donos		0	0	0	-118.929	0	0	-118.929
Izplačilo (obračun) dividend		0	0	0	0	-581.823	0	-581.823
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička		0	0	482.623	0	0	-482.623	0
Prenos v zadržani čisti poslovni izid		0	0	-4.935.554	2.145	5.515.198	-581.788	0
KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU	31.12.2018	8.412.619	5.062.366	6.986.124	506.556	4.935.554	482.623	26.385.842

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi. Pojasnila k izkazu sprememb lastniškega kapitala so v točki 2.5.6 tega poročila.

2. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

2.1 Osnovni podatki o zavarovalnici

SID – Prva kreditna zavarovalnica d.d., Ljubljana (v nadaljevanju PKZ), ima sedež na Davčni ulici 1, 1000 Ljubljana, Slovenija. Družba nima odvisnih družb, predstavljeni izkazi so posamični izkazi.

Vse delnice PKZ so v lasti SID – Slovenske izvozne in razvojne banke, d.d., Ljubljana, (obvladujoča družba; v nadaljevanju SID banka oz. SID). SID banka je v 100 % lasti Republike Slovenije.

PKZ je specializirana kreditna zavarovalnica, ki se ukvarja izključno z zavarovanjem kratkoročnih poslovnih terjatev.

2.2 Osnove za pripravo računovodskih izkazov

2.2.1 Izjava o skladnosti

Računovodski izkazi PKZ za leto 2018 s primerjalnimi podatki so sestavljeni z upoštevanjem Mednarodnih standardov računovodskega poročanja in njihovih pojasnil, ki jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju MSRP).

2.2.2 Podlage za pripravo izkazov

Računovodski izkazi so pripravljani na osnovi izvirne vrednosti, razen za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki so ovrednotena po pošteni vrednosti. Metode merjenja poštene vrednosti so opisane v točki 2.3.4.

Računovodski izkazi so sestavljeni v EUR, ki je funkcijska in predstavitevna valuta zavarovalnice. Zneski so zaokroženi na en EUR²².

Sheme izkazov, ki jih uporablja zavarovalnica v letnem poročilu, so predpisane s podzakonskim aktom Zakona o zavarovalništvu (Sklep o spremembah in dopolnitvah Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic) in so skladne z MSRP.

²² Na zadnjem mestu zneskov seštevkov v tabelah se lahko pojavijo razlike, ki so posledica zaokroževanja zneskov iz centov v cele evrske zneske.

Finančna sredstva in obveznosti se v bilanci stanja izkazujejo pobotano samo v primeru, ko za to obstaja izvršljiva pravna podlaga in namen, da se bo poravnava le saldo ali da se bodo obveznosti in terjatve poravnale hkrati. Prihodki in odhodki se v izkazu poslovnega izida prikazujejo nepobotano, razen če drugače določajo standardi ali pojasnila.

Uprava sestavi in odobri letno poročilo ter ga predloži v potrditev nadzornemu svetu. Če le-ta poročila ne potrди ali prepusti odločanje skupščini, o sprejetju letnega poročila odloča skupščina.

Nadzorni svet SID – Prve kreditne zavarovalnice d.d., Ljubljana (PKZ) je na seji 6. 3. 2019 že potrdil letno poročilo, vendar ga je na podlagi novih okoliščin (izpolnitev pogojev za zaključek transakcije prodaje 100 % deleža SID banke v PKZ strateškemu lastniku) spremenil oziroma popravil mnenje s predlogom spremembe letnega poročila tako, da se del drugih rezerv iz dobička v višini 4.935.554,38 EUR prenese v bilančni dobiček družbe.

Dani popravki letnega poročila so posledica dogovora obeh udeležencev transakcije, na osnovi katerega je bilo predvideno znižanje kapitala z izplačilom dividend v višini 6 mio EUR. Kljub opisanemu znižanju kapitala, družba ohranja ustrezno raven kapitalske ustreznosti.

To letno poročilo nadomešča letno poročilo, ki je bilo potrjeno na seji nadzornega sveta 6.3.2019 in objavljeno na spletni strani zavarovalnice.

2.2.3 Uporaba ocen in presoj

Priprava računovodskih izkazov na osnovi MSRP zahteva uporabo nekaterih kritičnih računovodskih ocen in presoj, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev kot tudi na vrednosti sredstev in obveznosti ter prihodkov in odhodkov. Dejanski rezultati lahko odstopajo od ocen. Ocene se redno pregledujejo. Popravki ocen se pripoznajo v poslovnem izidu v obdobju, v katerem se ocene popravijo in v prihodnjih obdobjih, na katera popravki ocen vplivajo.

Kritične računovodske ocene in predpostavke so bile uporabljene predvsem v naslednjih postavkah, kjer so razkriti tudi viri negotovosti pri ocenah:

- škodnih rezervacijah, predvsem v delu za nastale, neprijavljene škode (gl. točke 2.3.10, 2.5.7, 2.9.1.1);
- terjatvah za zavarovalne posle zaradi ocene premije za že prevzete rizike, ki še ni mogla biti obračunana (gl. točke 2.3.6, 2.3.13, 2.5.3);
- oslabitvah terjatev za premije in regrese (gl. točke 2.3.6, 2.5.3, 2.9.2.1).

V letu 2018 se je spremenila ocena škodnih rezervacij za pretekla leta (gl. točko 2.9.1.1).

2.3 Pomembne računovodske usmeritve

Zavarovalnica je uporabljala enake računovodske usmeritve za vsa obdobja, ki so predstavljena v računovodskih izkazih. Primerjalne informacije so usklajene s predstavitvijo informacij v tekočem letu.

2.3.1 Uvrščanje zavarovalnih pogodb

Zavarovalne pogodbe so tiste pogodbe, po katerih ena stranka (zavarovatelj) prevzame precejšnje zavarovalno tveganje od druge stranke (imetnika pogodbe, police), tako da se strinja, da bo imetniku pogodbe povrnila škodo, ki bi jo utrpel v določenem bodočem negotovem zavarovalnem dogodku. Vse zavarovalne pogodbe, ki jih sklepa PKZ, izpolnjujejo kriterije za uvrstitev med zavarovalne pogodbe z vidika MSRP 4, zato so v izkazih ovrednotene, prikazane in razkrite kot take. Enako velja za pozavarovalne pogodbe.

2.3.2 Preračun iz tujih valut

Postavke bilance stanja, ki so izražene v tujih valutah, so na bilančni datum preračunane v EUR po referenčnem tečaju Evropske centralne banke na datum bilance stanja. Postavke izkaza poslovnega izida, ki so izražene v tujih valutah, so preračunane v EUR po referenčnem tečaju Evropske centralne banke na dan evidentiranja poslovnega dogodka.

Tečajne razlike, ki nastanejo pri poravnavi denarnih zneskov ali pri preračunu postavk bilance stanja pri pripravi izkazov, se pripoznajo v postavki dobički ali izgube (pobotano) iz tečajnih razlik in se prikažejo v izkazu poslovnega izida v obdobju, v katerem se pojavijo, razen za dolžniške instrumente, razvrščene v skupino za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, pri katerih se tečajne razlike iz sprememb v odplačni vrednosti pripoznajo v poslovnem izidu; tečajne razlike, ki izhajajo iz sprememb med odplačno in pošteno vrednostjo, se pripoznajo skupaj z učinki vrednotenja po pošteni vrednosti v drugem vseobsegajočem donosu.

2.3.3 Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva

Ob pripoznanju so ta sredstva ovrednotena po nabavni vrednosti, v katero so všteta nakupna cena ter stroški za neposredno usposobitev sredstva za uporabo. Po pripoznanju so sredstva ovrednotena po nabavnih vrednostih, zmanjšanih za akumuliran amortizacijski popravek vrednosti in akumulirano izgubo zaradi oslabitve (model nabavne vrednosti). Če imajo posamezni deli sredstva različno življenjsko dobo (kar velja za nepremičnino), se evidentirajo in obračunavajo ločeno. Dobički ali izgube ob odpravi pripoznanja predstavljajo razliko med čistim donosom ob odtujitvi (če obstaja) in knjigovodsko vrednostjo sredstva in se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Amortizacija se obračunava po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Osnova za obračun amortizacije je nabavna vrednost. Opredmetena osnovna sredstva in neopredmetena sredstva se začnejo

amortizirati, ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo. Zemljišča in umetniška dela se ne amortizirajo. Vsa neopredmetena sredstva imajo končno dobo uporabnosti. Metoda amortiziranja, življenjska doba in preostala vrednost se pregledajo konec leta in po potrebi prilagodijo. Življenjske dobe sredstev se glede na leto 2017 niso spremenile.

Amortizacijske skupine	Življenjske dobe sredstev v letih
Neopredmetena sredstva	5
Zemljišča	trajno
Zgradbe	50
Deli zgradb večje vrednosti	20-25
Pohištvo	8
Druga oprema	4
Osebni avtomobili	8
Računalniki in računalniška oprema	2-4
Umetniška dela	trajno
Osnovna sredstva s posamično vrednostjo pod 500 EUR	1-2

Amortizacija vseh sredstev je v izkazu poslovnega izida izkazana med obratovalnimi stroški (med splošnimi in stroški pridobivanja zavarovanj) in čistimi odhodki za škode (kot del cenilnih stroškov) (gl. točki 2.3.14 in 2.6.7).

Na datum poročanja se presodi, ali obstajajo objektivna znamenja oslabitve posameznih sredstev. Če le ta obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstev, ki predstavlja višjo izmed i) poštene vrednosti, zmanjšanje za stroške prodaje ali ii) vrednosti v uporabi. Če knjigovodska vrednost sredstva presega njegovo nadomestljivo vrednost, se sredstvo oslabi. Izguba zaradi oslabitve se prikaže v izkazu poslovnega izida.

2.3.4 Finančna sredstva (razen terjatev iz poslovanja in denarnih sredstev)

Finančna sredstva (naložbe) se ob pripoznanju uvrstijo v dve kategoriji:

- v za prodajo razpoložljiva finančna sredstva in
- v posojila (in depozite).

V bilanci stanja se finančne naložbe pripoznavajo kot sredstva z upoštevanjem datuma sklenitve posla. Pripoznanje finančne naložbe se v bilanci stanja odpravi, če se pravice do koristi, podrobno določene v pogodbi, izrabijo, ugasnejo ali se prenesejo skoraj vsa tveganja in koristi, povezane z lastništvom finančnih naložb, kar nastane v primeru, če se ne obvladuje več nanje vezanih pogodbenih pravic.

2.3.4.1 Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

Zavarovalnica med temi sredstvi izkazuje zgolj dolžniške instrumente. Rok, do katerega namerava zavarovalnica ohraniti ta sredstva, ni v naprej določen, zaradi uravnavanja likvidnosti ali zaradi spremembe tržnih pogojev jih lahko proda tudi pred zapadlostjo.

Ob začetnem pripoznavanju se za prodajo razpoložljiva finančna sredstva izmerijo po pošteni vrednosti, povečani za stroške posla, ki izhajajo iz nakupa finančnega sredstva. Prvotno pripoznana vrednost se razen s pogodbenimi pripisi obresti in drugimi spremembami glavnice naložbe spreminja zaradi prevrednotenja finančnih sredstev na njihovo pošteno vrednost, prevrednotenja zaradi oslabitve ali odprave oslabitve. V primeru, da je zavarovalnica pridobila enote istovrstne naložbe po različnih vrednostih, se učinek morebitne delne prodaje obračuna na način FIFO.

Obresti se pripoznajo v poslovnem izidu po metodi efektivnih obresti.

Poštene vrednosti se dokazujejo z objavljenimi cenami na delujočem trgu vrednostnih papirjev (vložki Raven 1 in 2 iz hierarhije poštene vrednosti). Zavarovalnica v Raven 1 vključuje kotirane cene na delujočih trgih za enaka sredstva, do katerih se lahko dostopa na datum merjenja, v Raven 2 pa se uvrščajo vložki, ki niso kotirane cene, vključene v Raven 1, in jih je mogoče neposredno ali posredno opazovati. V Raven 2 se tako vključujejo finančni instrumenti, ki so vrednoteni z uporabo kotirane cene za podobna sredstva na delujočih trgih, kotirane cene za enaka ali podobna sredstva na nedelujočih trgih ali vložki, ki niso kotirane cene in jih je mogoče opazovati za sredstva, npr. obrestne mere in krivulje donosa.

Dobiček ali izguba kot razlika med odplačno in pošteno vrednostjo se pripozna v drugem vseobsegajočem donosu, razen če sprememba izvira iz oslabitve (gl. točko 2.3.4.3) ali dobičkov/izgub iz tečajnih razlik (gl. točko 2.3.2). Ob odpravi pripoznanja se kumulativni dobiček oz. izguba, preje pripoznan(a) v drugem vseobsegajočem donosu, prerazvrsti iz lastniškega kapitala v poslovni izid kot prilagoditev zaradi prerazvrstitve.

Na bilančni datum se oceni, ali obstaja kak nepristranski dokaz o morebitni oslabitvi sredstev, razpoložljivih za prodajo, in če dokaz obstaja, se sredstvo prevrednoti zaradi oslabitve. Kriteriji ugotavljanja oslabiljenosti so navedeni v točki 2.3.4.3. Oslabitev se ugotavlja individualno.

V primeru prevrednotenja zaradi oslabitve se kumulativna izguba, pripoznana v drugem vseobsegajočem donosu, odstrani iz lastniškega kapitala in pripozna v poslovnem izidu, tudi če ni bilo odpravljen pripoznavanje finančnega sredstva. Če se v naslednjem obdobju poštena vrednost dolžniškega instrumenta poveča in je mogoče povečanje nepristransko povezati z dogodkom po pripoznanju izgube iz oslabitve v poslovnem izidu, se izguba iz oslabitve razveljavi in znesek razveljavitve pripozna v poslovnem izidu.

2.3.4.2 Posojila (in depoziti)

Posojila so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, s katerimi se ne trguje na delujočem trgu. Ob začetnem pripoznavanju se posojilo izmeri po pošteni vrednosti, kasneje pa se vrednoti po odplačni vrednosti. Dobiček ali izguba iz posojila se pripoznata v poslovnem izidu. Dobiček se pripozna skozi obdobje zapadanja posojila v plačilo in ob poplačilu, izguba pa se pripozna, ko je posojilo oslabiljeno.

Na bilančni datum se oceni, ali obstaja kak nepristranski dokaz o morebitni oslabitvi posojil, in če dokaz obstaja, se posojilo prevrednoti zaradi oslabitve. Kriteriji ugotavljanja oslabiljenosti so navedeni v točki 2.3.4.3. Oslabitev se ugotavlja individualno.

Če obstaja dokaz o oslabitvi, se njen znesek izmeri kot razlika med odplačno vrednostjo posojila in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, ki so diskontirani po izvorni efektivni obrestni meri finančnega sredstva. Odplačna vrednost se zmanjša s preračunom na kontu popravka vrednosti. Izguba zaradi oslabitve se pripozna v poslovnem izidu kot prevrednotovalni finančni odhodek. Če v naslednjem obdobju izguba iz oslabitve ni več potrebna in za to obstajajo nepristranski dokazi, se izguba razveljavi in pripozna v poslovnem izidu.

2.3.4.3 Kriteriji ugotavljanja oslabiljenosti finančnih sredstev

Na bilančni datum se oceni, ali obstaja kak nepristranski dokaz o morebitni oslabiljenosti finančnih sredstev. Če dokaz obstaja, se sredstvo prevrednoti zaradi oslabitve in izkaže izguba iz oslabitve. Do takih izgub pride, če obstajajo objektivni dokazi o oslabitvi zaradi dogodka po začetnem pripoznavanju sredstva, ki vpliva na ocenjene prihodnje denarne tokove finančnega sredstva. Takšni dogodki so pomembne finančne težave pri dolžniku, kršitve pogodbe, verjetnost začetka insolvenčnih postopkov, izginotje delujočega trga za sredstvo zaradi finančnih težav izdajatelja in drugi pomembni podatki.

Kriteriji za ugotavljanje oslabiljenosti dolžniških finančnih instrumentov

Za ta sredstva družba poleg v uvodnem delu navedenih objektivnih dokazov o oslabiljenosti v primeru nastopa enega izmed spodaj naštetih dejavnikov presodi, če zaradi medsebojnega delovanja dejavnikov obstaja potreba po oslabiljenosti. Nastop spodnjih dejavnikov še ne pomeni, da je oslabitev potrebna, pomeni pa sprožilec, da je potrebna preveritev verjetnosti spremembe pričakovanih denarnih tokov in s tem presoja morebitne potrebne oslabitve:

- a) pomembno ali dolgotrajnejše zmanjšanje poštene vrednosti pod njeno nakupno ceno, če so hkrati izpolnjeni tudi drugi dejavniki, ki nakazujejo na zmanjšanje pričakovanih denarnih tokov;
- b) večji padec bonitetne ocene ob upoštevanju drugih razpoložljivih informacij in ob hkratnem nastopu drugih dejavnikov, ki nakazujejo na zmanjšanje pričakovanih denarnih tokov;
- c) gospodarske razmere v državi ali lokalnem okolju, če imajo pomemben neposredni vpliv na delovanje izdajatelja instrumenta.

Če obstajajo zgoraj naštetih sprožilci, družba na podlagi vseh razpoložljivih dodatnih informacij (npr. bonitetne ocene, letna poročila, finančne informacije, dogajanja v gospodarstvu in panogah) oceni potrebo po oslabiljenosti in njen znesek.

2.3.5 Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem, terjatve in obveznosti iz pozavarovanja

Zavarovalnica prenaša pomemben del prevzetih zavarovalnih tveganj v pozavarovanje na osnovi sklenjenih pozavarovalnih pogodb.

Zneski zavarovalno-tehničnih rezervacij, preneseni pozavarovateljem, predstavljajo udeležbo pozavarovateljev na posamičnih vrstah zavarovalno-tehničnih rezervacij (gl. točko 2.3.10). Pripoznani so v zneskih, ki izhajajo iz izkazanih kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij ob upoštevanju določil posameznih pozavarovalnih pogodb.

Če na osnovi pozavarovalnih obračunov po posamezni pozavarovalnici, ki vključujejo v pozavarovanje prenesene premije, škode, regrese, bonuse in pozavarovalno provizijo ter udeležbo v dobičku, nastane terjatev, se le ta v višini njihovega salda izkaže med terjatvami iz pozavarovanja, in če nastane obveznost, je izkazana med obveznostmi iz pozavarovanja. Enako velja za vračunane zneske za še ne dokončne pozavarovalne obračune zadnjega obdobja. Deleži pozavarovateljev na obračunanih premijah, škodah in bonusih so obračunani na osnovi pozavarovalnih pogodb in priznani v izkazu poslovnega izida v istem obdobju in v deležih, kot jih določajo pogodbe, na katere se nanašajo obračunane kosmate premije, škode in bonusi, za kritje katerih je bilo pozavarovanje sklenjeno.

Skladno s pozavarovalnimi pogodbami se v pozavarovalne obračune vključujejo deleži pozavarovateljev na plačanih regresih. V izkazu poslovnega izida se med prihodki priznavajo ocenjeni obračunani regresji (kosmati zneski). V izkazu poslovnega izida so, zaradi načela ujemanja prihodkov in odhodkov, ne glede na pozavarovalno pogodbo, vračunani deleži pozavarovateljev na obračunanih regresih. Znesek vračunanih obveznosti do pozavarovateljev iz obračunanih in še neplačanih kosmatih regresov je izkazan med obveznostmi iz pozavarovalnih poslov.

Na bilančni datum zavarovalnica preverja morebitno oslabitev sredstev pozavarovateljev (zneskov zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesenih pozavarovateljem ter terjatev do pozavarovateljev). Če se izkaže potreba po oslabilvi, se zmanjša knjigovodska vrednost sredstev pozavarovateljev in izkaže izguba iz oslabiltev v izkazu poslovnega izida. Oslabitev se ugotavlja posamično za vsakega pogodbenega pozavarovatelja, in sicer na osnovi bonitetne ocene, spremljanja finančnega položaja pozavarovateljev ter njegovega siceršnjega položaja, zlasti na specializiranem trgu kreditnih (po)zavarovanj.

2.3.6 Terjatve iz zavarovalnih pogodb

Terjatve iz zavarovalnih pogodb sestavljajo terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov, terjatve iz pozavarovanja (gl. točko 2.3.5), terjatve iz zaračunanih bonitetnih informacij zavarovalcem in regresne terjatve.

Terjatve se pripoznajo kot sredstvo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin (pogodb z zavarovalci, računov ali drugih verodostojnih listin, kot npr. pozavarovalnih obračunov in podlag za pripoznavanje regresov). Ob začetnem pripoznanju so terjatve izkazane po izvorni vrednosti, ob kasnejših merjenjih se morebitno zmanjšanje zaradi oslabitve na udenarljivo vrednost izkaže kot popravek vrednosti in razliko prikaže v izkazu poslovnega izida med drugimi zavarovalnimi odhodki.

Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov in terjatve za bonitetne informacije

Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov vsebujejo zaračunane premije do zavarovalcev. Med terjatve je vključen tudi znesek še ne obračunane premije za že prevzeta tveganja. Terjatve za zaračunane bonitetne informacije (izkazane med drugimi terjatvami) vsebujejo zneske zavarovalcem zaračunanih (in vračunanih) stroškov bonitetnih poročil, ki jih zavarovalnica potrebuje ob odobritvi in preverjanju limitov ter za njihovo vodenje.

Udenarljiva vrednost teh terjatev in njihovi popravki se ocenijo na podlagi posamične presoje plačilne sposobnosti zavarovalca, pri čemer se upošteva tudi finančni položaj zavarovalca in izpolnjevanje zavarovalčevih obveznosti do zavarovalnice v preteklih obdobjih.

Regresne terjatve

Regresne terjatve nastanejo ob obračunu škode zavarovalcem in temeljijo na cesiji terjatev zavarovalcev do kupcev (dolžnikov), s katero te terjatve preidejo na zavarovalnico. Evidentirajo se kot uveljavljene ob obračunu zavarovalnine in sicer v obsegu, za katerega zavarovalnica upravičeno pričakuje, da bo realiziran. Razlika med zneskom regresne terjatve in obračunano zavarovalnino (oz. zavarovalnino, zmanjšano za znesek, ki ga po insolvenčnih postopkih ni več mogoče uveljavljati) se izkazuje kot pogojno sredstvo do zaključka regresnega primera. Pripoznani zneski ob obračunu zavarovalnine se oblikujejo na osnovi individualne ocene udenarljive vrednosti. Regresne terjatve se pri tem razdelijo v tri skupine po vzroku škode, zaradi katerega so nastale (stečaj, rehabilitacijski postopki, izplačilo škode zaradi podaljšane zamude plačila), vsak škodni primer se znotraj teh treh skupin ocenjuje individualno. V vseh primerih se upoštevajo aktualne informacije o dolžniku in postopku, ki se z namenom poplacha terjatev vodi zoper dolžnika, posebnosti postopka v posamezni državi, bonitetna ocena dolžnika in panoga, v kateri dolžnik posluje ter izkušnje zavarovalnice. Če zavarovalnica ne razpolaga z dovolj informacijami, znaša ocena udenarljive vrednosti regresne terjatve v primeru stečaja ob pripoznanju največ od 1 % do 5 %, v primeru rehabilitacijskih postopkov do 20 % in v primeru izplačila škode zaradi podaljšane zamude plačil do 50 %. Oslabitev regresnih terjatev se presoja na osnovi individualne ocene regresnega primera, pri tem se vsakič upoštevajo dodatne in posodobljene informacije na enak način kot pri pripoznanju terjatev ob obračunu zavarovalnine. Ponovna ocena regresnih terjatev (presoja oslabiljenosti) se opravi ob vsakokratni pridobitvi novih informacij v teku reševanja regresnega primera, kvartalno oz. v vsakem primeru vsaj na bilančni datum. Spremljava regresnega primera in pridobivanje novih informacij lahko vodi v oslabitev regresnih terjatev (kasneje lahko tudi odpravo oslabilve) ali pa v pripoznanje višjih regresnih terjatev nad prvotnim, ob obračunu škode pripoznanim zneskom.

2.3.7 Terjatve/obveznosti za odmerjeni davek in odložene terjatve/obveznosti za davek ter odhodek za davek

Odloženi davki se obračunajo začasne razlike med knjigovodsko in davčno vrednostjo sredstev in obveznosti. Terjatve se pripoznajo, če so pomembne in pod pogojem, da bo v prihodnje na voljo razpoložljivi davčni dobiček. Obveznosti za odloženi davek se pripoznajo za vsečasne razlike.

Terjatve in obveznosti za odloženi davek so izkazane pobotano, ker ima družba za to zakonsko pravico in ker dobiček pripada isti davčni oblasti.

Če v obravnavanem in prejšnjih obdobjih plačani davek preseže odmerjeni davek, se pojavijo kratkoročne terjatve za odmerjeni davek.

Davek od dohodkov pravnih oseb se obračuna od ugotovljene davčne osnove v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb.

Odhodek za davek predstavlja vsoto za leto odmerjenega davka, popravljenega za spremembe v odloženih davkih. Odhodek je prikazan sorazmerno v izkazu poslovnega izida, v izkazu drugega

vseobsegajočega donosa in izkazu sprememb lastniškega kapitala, v odvisnosti od tega, kje se pripoznavajo dogodki, iz katerih je davčni učinek nastal.

2.3.8 Denarna sredstva

Med denarnimi sredstvi je izkazano stanje na transakcijskem in varčevalnem računu, denar v blagajni ter depozit na odpoklic.

2.3.9 Kapital

Osnovni kapital zavarovalnice predstavlja nominalno vrednost vplačanih navadnih delnic.

Rezerve iz dobička sestavljajo zakonske rezerve, statutarne in druge rezerve iz dobička.

Zakonske rezerve se oblikujejo in uporabljajo skladno z Zakonom o gospodarskih družbah.

Statutarne rezerve se lahko oblikujejo do 50 % osnovnega kapitala. Uporabljati se smejo za kritje čiste izgube poslovnega leta, za kritje prenesene izgube, za povišanje osnovnega kapitala iz sredstev družbe, za oblikovanje rezerv za lastne deleže in v primerih sanacije večjih škod, nastalih iz poslovanja oz. izrednih poslovnih dogodkov.

Skladno z Zakonom o gospodarskih družbah imata uprava in nadzorni svet zavarovalnice možnost, da v druge rezerve že ob pripravi letnega poročila razporedita do 50 % čistega dobička, ki ostane po uporabi za obvezne namene. Uporabljajo se za katerekoli namene.

Zavarovalnica dividende pripozna v izkazih v obdobju, v katerem je sprejet sklep skupščine o izplačilu dividend. Po sprejetem sklepu na skupščini zavarovalnica pripozna obveznost za izplačilo dividend imetnikom delnic in zmanjša kapital.

2.3.10 Zavarovalno-tehnične rezervacije

Prenosne premije

Rezervacije za prenosne premije predstavljajo nezaslužen del obračunane premije. Izračunavajo se za vsak račun posebej (t.j. račun, ki ga izda zavarovalec svojemu kupcu). V izračunu prenosnih premij je upoštevana ocenjena časovna porazdelitev verjetnosti nastanka škodnega dogodka. Ta je v primeru stečaja oz. trajne nesolventnosti enakomerna, prenosne premije se izračunajo po metodi pro-rata-temporis. V primeru podaljšane zamude plačila je porazdelitev neenakomerna in se celoten znesek premije, namenjene temu riziku, prenese na datum zapadlosti računa. Za premijo za v decembru prevzete rizike, ki še ni mogla biti zaračunana in jo zavarovalnica oceni, se prenosne premije izračunajo po pavšalni metodi.

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 ali ne, vključno z vsemi stroški, ki na podlagi teh pogodb bremenijo zavarovalnico.

Škodne rezervacije obsegajo rezervacije za nastale, prijavljene, a še nerešene škodne zahtevke, rezervacije za nastale, a še neprijavljene škodne zahtevke ter rezervacije za cenilne stroške.

Škodne rezervacije za prijavljene in nerešene škode so na datum poročanja določene s popisom, ločeno za vsako tako škodo posebej, na osnovi predvidenih stroškov (zavarovalnin, povečanih za zunanje cenilne stroške), ki bodo nastali ob likvidaciji škode.

Škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode na bilančni datum so določene z metodo Chain Ladder na trikotnikih obračunanih zneskov škod s popravki za informacije glede potencialnih in prijavljenih velikih škod. Dodatne informacije o tem delu rezervacij so razvidne iz točke 2.9.1.1.

Kosmate škodne rezervacije niso znižane za predvidene regrese. Zavarovalnica ne diskontira kosmatih škodnih rezervacij.

Rezervacije za bonuse

Rezervacije za bonuse se oblikujejo za tiste zavarovalne pogodbe, ki imajo vključen člen o povračilu dela premij i) ali v primeru, ko po zavarovalni pogodbi ni evidentiranih odškodninskih zahtevkov, ii) ali v primeru, da je škodni rezultat nižji od mejnega, ki je določen v pogodbi. Izračunane so po posameznih zavarovalnih pogodbah glede na zaslužen premijo v pogodbenem letu in glede na ocenjen škodni rezultat po zavarovalni pogodbi do datuma poročanja.

Rezervacije za neiztekle nevarnosti

Zavarovalnica na datum poročanja izvede preizkus ustreznosti obveznosti iz zavarovalnih pogodb. Če ugotovi, da prenosne premije ne bodo zadoščale za pokritje bodočih škod in drugih stroškov iz že prevzetih nevarnosti, za razliko oblikuje rezervacije za neiztekle nevarnosti.

2.3.11 Druge rezervacije

Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi

Zavarovalnica mora skladno z zakonskimi predpisi (zakon, ki ureja delovna razmerja, kolektivna pogodba dejavnosti) izplačati zaposlenim jubilejne nagrade in odpravnine ob njihovi upokojitvi. Rezervacije za ta izplačila so narejene na podlagi aktuarske metode vrednotenja, to je metode predvidene pomembnosti enot, po kateri se rezervacije oblikujejo enakomerno v obdobju od meseca

zaposlitve v zavarovalnici do meseca predvidenega izplačila jubilejne nagrade oziroma odpravnine. V skladu z MRS 19 so pri izračunu upoštevane aktuarske predpostavke, in sicer:

- demografske predpostavke (umrljivost in predčasna prenehanja zaposlitev - fluktuacija),
- diskontna stopnja z upoštevanjem donosa državnih vrednostnih papirjev na bilančni datum in
- rast plač z upoštevanjem inflacije, starosti, napredovanja.

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

2.3.12 Obveznosti iz poslovanja in ostale obveznosti

Obveznosti iz poslovanja in ostale obveznosti se pripoznajo, kadar iz pogodbenih določil izhaja obveznost plačila obveznosti. Izkazujejo se po odplačni vrednosti.

Obveznosti obsegajo obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih poslov (gl. tudi točko 2.3.5), obveznosti za odmerjeni davek, druge obveznosti ter kratkoročne vnaprej vračunane stroške oz. odhodke in kratkoročno odložene prihodke.

2.3.13 Prihodki

Premije so priznane med prihodki ob izdaji računov zavarovalcem. Vanje je vključen tudi ocenjen še nezaračunani znesek premije za prodajo v decembru, za katero je zavarovalnica že prevzela tveganja, računi zanjo pa zaradi načina izvajanja zavarovanj še niso mogli biti izdani (prodaja, iz katere izhaja prevzeto tveganje je opravljena v tekočem mesecu, zavarovalci o zavarovanem prometu, na podlagi katerega je mogoče obračunati premijo, poročajo za nazaj v naslednjem mesecu po opravljeni prodaji). Premije ne vključujejo zaračunanega davka od prometa zavarovalnih poslov.

Del premije, ki se odda pozavarovateljem, zmanjšuje obračunane kosmate zavarovalne premije. Obračunane čiste premije so v čistih prihodkih od zavarovalnih premij popravljene še za spremembo v čistih prenosnih premijah.

Zaračunane bonitetne informacije so priznane med prihodki ob izdaji računov zavarovalcem z upoštevanjem obdobja, za katerega so bonitete obračunane.

Pozavarovalne provizije so za pogodbe z drsečo provizijsko stopnjo v prihodkih pripoznane glede na ocenjeni škodni rezultat pogodbenega leta. Provizije iz ostalih pozavarovalnih pogodb so pripoznane na osnovi pozavarovalnih obračunov.

Finančni prihodki (prihodki od naložb) vsebujejo prihodke od obresti iz za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev in posojil, ki so pripoznani po metodi efektivnih obresti; neto učinek realiziranih dobičkov iz za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev; neto razveljavitev oslabitev ter neto učinek iz tečajnih razlik iz za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev in iz posojil (če je pozitiven).

Pozitivni učinek tečajnih razlik iz drugih poslov je prikazan med drugimi zavarovalnimi prihodki. Le ti vsebujejo tudi morebitni pozitivni učinek iz spremembe iz prevrednotenja posameznih vrst terjatev, Prihodke iz ukinjenih rezervacij (razen zavarovalno-tehničnih rezervacij), prejete odškodnine iz naslova zavarovanj in ostale prihodke prikazujemo med drugimi prihodki.

2.3.14 Odhodki

Obračunani kosmati zneski škod vsebujejo zavarovalnine, povečane za cenilne stroške ter zmanjšanje za pripoznane obračunane regrese. Obračunani kosmati zneski škod se pripoznajo ob izpolnitvi pogodbenih določil, ki določajo pogoje za obračun škod. Pred tem so zneski pripoznani med spremembami kosmatih škodnih rezervacij. Regresi se pripoznajo v ocenjeni vrednosti ob obračunu zavarovalnine (gl. točko 2.3.6). Zneski, preneseni pozavarovateljem (za vse naštete kategorije), zmanjšujejo kosmate odhodke za škode.

Obračunani bonusi se pripoznajo, ko so izpolnjena vsa pogodbeno določila. Pred tem se pripoznajo odhodki za rezervacije za bonuse. Kosmati zneski obračunanih bonusov in spremembe kosmatih rezervacij za bonuse so popravljeni za deleže, prenesene pozavarovateljem.

Stroški so v izkazu poslovnega izida členjeni po vlogi na stroške pridobivanja, na stroške reševanja škod (ki predstavljajo del odhodkov za škode), na stroške upravljanja premoženja (ki predstavljajo del odhodkov naložb) in na (preostale) obratovalne stroške. V pojasnilih so prikazani tudi stroški po naravi.

Odhodki naložb vsebujejo obrestne odhodke (pripoznane po metodi efektivnih obresti), neto izgube, realizirane pri prodaji za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, stroške upravljanja finančnih sredstev ter druge z naložbenjem povezane stroške (provizije). Vsebujejo tudi neto oslabitve in neto učinek tečajnih razlik iz finančnih sredstev (razen terjatev), če so negativne.

Negativni učinek tečajnih razlik iz zavarovalnih in drugih poslov je prikazan med drugimi zavarovalnimi odhodki oz. drugimi odhodki.

Za oceno v zavarovanje prevzetih rizikov in njihovo spremljanje kupuje družba bonitetne informacije, družbi zaračunani zneski predstavljajo druge zavarovalne odhodke.

Če so terjatve (iz zavarovalnih premij, zaračunanih bonitetnih poročil, regresov, pozavarovalna sredstva ali druge terjatve) oslabiljene, družba zmanjša njihovo odplačno vrednost, razliko izkaže med prevrednotovalnimi odhodki (ki so del drugih zavarovalnih odhodkov oz. drugih odhodkov) in s preračunom na kontu popravkov vrednosti. Med drugimi odhodki so prikazani še odhodki za obresti

od odpravnin in jubilejnih nagrad, odhodki iz oslabitev opredmetenih in neopredmetenih sredstev ter izgub ob odtujitvi teh sredstev.

2.4 Novo uveljavljeni standardi in pojasnila v obdobju, za katero se poroča in še neuveljavljeni in neuporabljeni že izdani/sprejeti standardi in pojasnila

Skladno z zahtevami MSRP in EU mora zavarovalnica za poročajoče obdobje in prihodnja obdobja upoštevati v nadaljevanju našete nove, prenovljene ali dopolnjene standarde in pojasnila.

V letu 2018 so stopili v veljavo naslednji standardi, ki jih je izdal Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) in sprejela EU:

- MSRP 9 'Finančni instrumenti', ki ga je EU sprejela 22. novembra 2016, velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje.
- MSRP 15 'Prihodki iz pogodb s kupci' in spremembe MSRP 15, ki ga je EU sprejela 22. septembra 2016, velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje.
- Spremembe MSRP 2 'Plačilo na podlagi delnic' – Razvrščanje in merjenje plačilnih transakcij na podlagi delnic, ki jih je EU sprejela 26. februarja 2018, veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje.
- Spremembe MSRP 4 'Zavarovalne pogodbe' – Uporaba MSRP 9 Finančni instrumenti skupaj z MSRP 4 Zavarovalne pogodbe, ki jih je EU sprejela 3. novembra 2017, veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje, oz. ob prvi uporabi MSRP 9 Finančni instrumenti.
- Spremembe MSRP 15 'Prihodki iz pogodb s kupci' – Pojasnila k MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci, ki jih je EU sprejela 31. oktobra 2017, veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje.
- Spremembe MRS 40 'Naložbene nepremičnine' – Prenos naložbenih nepremičnin, ki jih je EU sprejela 14. marca 2018, veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje.
- Spremembe MSRP 1 in MRS 28 'Izboljšave MSRP (obdobje 2014-2016)', ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšave MSRP (MSRP 1, MSRP 12, MRS 28), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 7. februarja 2018, spremembe MSRP 1 in MRS 28 je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje.
- OPMSRP 22 'Transakcije in predplačilo nadomestila v tuji valuti', ki jih je EU sprejela 28. marca 2018, velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje.

PKZ se je odločila za začasno oprostitev uporabe MSRP 9 v skladu z MSRP 4.20A. Izračun po MSRP 9 opravlja samo za potrebe konsolidacije za obvladujočo družbo. Izračunani učinki so zanemarljivi. Sprejetje teh novih standardov, sprememb k obstoječih standardov in pojasnil ni privedlo do pomembnih sprememb računovodskih izkazov zavarovalnice.

Na datum odobritve teh računovodskih izkazov so bili že izdani, vendar še niso stopili v veljavo, naslednji novi standardi in spremembe obstoječih, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU:

- MSRP 16 'Najemi', ki ga je EU sprejela 31. oktobra 2017, velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali kasneje.

- Spremembe MSRP 9 'Finančni instrumenti' – Elementi predplačila z negativnim nadomestilom, ki jih je EU sprejela 22. marca 2018, veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje.
- OPMSRP 23 'Negotovost pri obravnavi davka iz dobička', ki jih je EU sprejela 23. oktobra 2018, velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje.

Novi standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal OMRS, vendar jih EU še ni sprejela:

- MSRP 14 'Zakonsko predpisani odlog plačila računov', velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje. Evropska komisija je sklenila, da ne bo pričela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda ter da bo počakala na izdajo njegove končne verzije.
- MSRP 17 'Zavarovalne pogodbe', ki velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje).
- Spremembe MSRP 3 'Poslovne združitve' – Opredelitev poslovnega subjekta, v veljavi za poslovne združitve, pri katerih je datum prevzema enak datumu začetka prvega letnega poročevalskega obdobja, ki se začne 1. januarja 2020 ali pozneje, in pridobitve sredstev, do katerih pride na začetku tega obdobja ali po njem.
- Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi' in MRS 28 'Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige' – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem oz. skupnim podvigom ter nadaljnje spremembe, datum pričetka veljavnosti je odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo.
- Spremembe MRS 1 'Predstavljanje računovodskih izkazov' in MRS 8 'Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake' – Opredelitev Bistven, velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje.
- Spremembe MRS 19 'Zasluzki zaposlenih' – Načrtovanje sprememb, omejitev in poravnav, veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje.
- Spremembe MRS 28 'Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige' – Dolgoročni deleži v pridruženih podjetjih in skupnih podvigih, veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje.
- Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2015–2017)', ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 3, MSRP 11, MRS 12 in MRS 23), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje.
- Spremembe sklicevanj na konceptualni okvir v MSRP, veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje.

MSRP 17, ki ga je OMRS objavil 18. maja 2017, zahteva merjenje zavarovalnih obveznosti po trenutni vrednosti izpolnjevanja in prinaša enotnejšo metodo merjenja in predstavitev za vse zavarovalne pogodbe. Namen zahtev je zagotoviti dosledno in na načelih temelječe obračunavanje zavarovalnih pogodb. MSRP 17 nadomešča MSRP 4 'Zavarovalne pogodbe' in s tem povezana pojasnila.

PKZ še ni začela z aktivnostmi na področju MSRP 17 zaradi postopka prodaje zavarovalnice, je pa vključena v projekt implementacije MSRP 17 preko Slovenskega zavarovalnega združenja.

PKZ predvideva, da uvedba teh novih standardov, sprememb obstoječih standardov in novih pojasnil v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze, razen pri MSRP 17, kjer pričakuje pomemben vpliv, vendar le tega še ni ocenila. Novih standardov in sprememb obstoječih zavarovalnica ne bo uporabila pred datumom njihove obvezne uporabe.

2.5 Pojasnila k postavkam bilance stanja

2.5.1 Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva

v EUR	Neopred- metena sredstva	Neopred- metena sredstva v pripravi	Skupaj neopred- metena sredstva	Zgradbe	Računalniki in rač. oprema ter druga komuni- kacijska oprema	Pisarniško pohištvo in oprema	Avtomobili	Opredme- tena osnovna sredstva v izdelavi ter dani predujmi	Skupaj opredmetena osnovna sredstva
Nabavna vrednost									
Stanje 1.1.2017	968.060	6.481	974.541	3.096.179	643.956	307.889	89.363	658	4.138.045
Prenos v uporabo	133.966	-133.966	0	0	535.500	14.628	0	-550.127	0
Nakup	0	136.457	136.457	0	0	0	0	549.469	549.469
Prodaja/odpis	0	0	0	0	-162.793	-857	-24.423	0	-188.073
Stanje 31.12.2017	1.102.026	8.972	1.110.998	3.096.179	1.016.663	321.659	64.940	0	4.499.441
Prenos v uporabo	7.808	-11.544	-3.736	0	31.291	1.681	62.000	-94.972	0
Nakup	0	9.054	9.054	0	0	0	0	94.972	94.972
Prodaja/odpis	-17.439	0	-17.439	0	-129.013	-3.283	-24.980	0	-157.277
Stanje 31.12.2018	1.092.394	6.482	1.098.876	3.096.179	918.941	320.057	101.960	0	4.437.136
Popravek vrednosti									
Stanje 1.1.2017	-487.195	0	-487.195	-1.066.310	-607.958	-198.345	-61.056	0	-1.933.668
Amortizacija	-146.701	0	-146.701	-102.416	-121.822	-36.210	-8.118	0	-268.566
Oslabitev	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prodaja/odpis	0	0	0	0	161.883	794	24.423	0	187.101
Stanje 31.12.2017	-633.896	0	-633.896	-1.168.725	-567.897	-233.761	-44.750	0	-2.015.133
Amortizacija	-149.899	0	-149.899	-102.416	-166.993	-37.440	-11.851	0	-318.699
Oslabitev	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prodaja/odpis	17.439	0	17.439	0	126.590	3.283	19.485	0	149.359
Stanje 31.12.2018	-766.356	0	-766.356	-1.271.141	-608.299	-267.917	-37.116	0	-2.184.473
Neodpisana vrednost									
Stanje 1.1.2017	480.865	6.481	487.346	2.029.869	35.999	109.543	28.307	658	2.204.377
Stanje 31.12.2017	468.129	8.972	477.102	1.927.453	448.767	87.898	20.190	0	2.484.308
Stanje 31.12.2018	326.038	6.482	332.520	1.825.037	310.642	52.140	64.844	0	2.252.663

Med opredmetenimi sredstvi PKZ na dan 31.12.2018 nima zastavljenih sredstev in sredstev, pridobljenih na podlagi finančnega najema.

2.5.2 Finančne naložbe

Razčlenitev po vrstah

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Finančne naložbe v posojila in depozite	4.652.500	5.251.518
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo		
- dolžniški instrumenti s fiksno obrestno mero	22.585.560	17.458.735
- dolžniški instrumenti z variabilno obrestno mero	2.011.380	2.024.520
Skupaj	24.596.940	19.483.255
Skupaj finančne naložbe	29.249.440	24.734.772

Hierarhija poštenih vrednosti

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Raven 1	23.578.731	18.465.045
Raven 2	1.018.209	1.018.209
Raven 3	0	0
Skupaj finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	24.596.940	19.483.255

V letu 2018 ni bilo prenosov dolžniških vrednostih papirjev iz Ravni 1 v Raven 2 (v letu 2017 je bilo preneseno iz Ravni 1 v Raven 2 za 589.555 EUR dolžniških vrednostnih papirjev zaradi prenizke likvidnosti organiziranega trga).

PKZ ugotavlja pošteno vrednost dolžniških vrednostnih papirjev, ki so izdani s strani Republike Slovenije, na osnovi kotirajočih cen v okviru trgovalnega sistema MTS Slovenija (če je bil dolžniški vrednostni papir vključen v trgovanje v okviru tega sistema). Trgovalni sistem MTS predstavlja organiziran sekundarni trg državnih dolžniških vrednostnih papirjev, katerega namen je doseganje primerne likvidnosti. Dolžniški vrednostni papirji, katerih poštena vrednost se določa na podlagi trgovalnega sistema MTS Slovenija, se razvrstijo v Raven 1.

Poštene vrednosti drugih dolžniških vrednostnih papirjev so določene na osnovi tečaja CBBT (Composite Bloomberg Bond Trader). Vsi dolžniški vrednostni papirji, ki so bili na dan 31.12.2018 vrednoteni po tečaju CBBT, so kotirali na delujočem izvenborznem trgu (OTC), zato so uvrščeni v Raven 1.

Dolžniški vrednostni papirji, ki kotirajo na Ljubljanski borzi in za katere ni na voljo nobena od zgoraj navedenih tržnih cen, se vrednotijo po zaključnem tečaju iz Ljubljanske borze. Če likvidnost posameznega vrednostnega papirja ni zadostna, ga PKZ razvrsti v Raven 2.

Finančne naložbe v posojila in depozite se merijo po odplačni vrednosti, zato jih PKZ razvršča v Raven 2 hierarhije poštene vrednosti.

Gibanje finančnih naložb

v EUR	Finančne naložbe v posojila in depozite	Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	Skupaj
Stanje 1.1.2017	6.134.110	23.367.379	29.501.489
Nakupi	6.750.000	1.839.294	8.589.294
Naobrestitev	12.958	292.202	305.160
Prevrednotenje	0	-116.626	-116.626
Realizirani dobički	0	11.319	11.319
Zapadlost, prodaja - glavnice	-7.630.000	-5.343.239	-12.973.239
Zapadlost, prodaja - obresti	-15.550	-567.074	-582.624
Stanje 31.12.2017	5.251.518	19.483.255	24.734.772
Nakupi	6.000.000	6.174.513	12.174.513
Naobrestitev	7.625	260.077	267.702
Prevrednotenje	0	-179.570	-179.570
Realizirani dobički	0	0	0
Zapadlost, prodaja - glavnice	-6.600.000	-500.000	-7.100.000
Zapadlost, prodaja - obresti	-6.643	-641.334	-647.977
Stanje 31.12.2018	4.652.500	24.596.940	29.249.440

PKZ je v letu 2018 za sklenjene depozitne pogodbe v povprečju dosegla 0,14 % obrestno mero (enako kot v letu 2017).

Podrejeni finančni instrumenti

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Podrejeni finančni instrumenti	589.555	589.555
Delež podrejenih finančnih instrumentov v naložbah, razpoložljivih za prodajo	2,4%	3,0%

2.5.3 Terjatve (brez terjatev za odmerjeni davek)

Vse terjatve so kratkoročne in nezavarovane. Podrobnejša razkritja, ki se nanašajo na ročnost in zapadlost terjatev so razvidna v poglavju 2.9.2.

Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	811.292	932.324
Sredstva za še ne obračunane premije za že prevzeta tveganja	1.120.695	1.300.000
Skupaj terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.931.987	2.232.324

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Izvirne vrednosti terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.141.854	1.257.970
Popravek vrednosti terjatev	-330.563	-325.646
Knjigovodske vrednosti terjatev za premije	811.292	932.324

Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Provizija iz udeležbe v dobičku iz pozavarovalnih pogodb	0	50.521
Terjatve iz vračunanih in obračunanih zneskov za pozavarovalni obračun	1.340	1.607.239
Skupaj terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	1.340	1.657.760

Druge terjatve

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Terjatve za zaračunane in vračunane bonitetne informacije	34.888	19.447
Regresne terjatve	2.981.453	3.532.739
Druge kratkoročne terjatve	9.338	13.056
Skupaj druge terjatve	3.025.679	3.565.242

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Izvirne vrednosti terjatev za zaračunane in vračunane bonitetne informacije	55.274	37.201
Popravek vrednosti terjatev	-20.386	-17.754
Knjigovodske vrednosti terjatev za zaračunane in vračunane bonitetne informacije	34.888	19.447

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Izvirne vrednosti terjatev za regrese	7.822.728	8.307.729
Popravek vrednosti terjatev	-4.841.275	-4.774.990
Knjigovodske vrednosti terjatev za regrese	2.981.453	3.532.739

2.5.4 Druga sredstva

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Odloženi stroški	162.578	142.969

Pretežni del odloženih stroškov se nanaša na vnaprej plačane enoletne licenčnine za programsko opremo ter zakupljene točke za bonitetne informacije.

2.5.5 Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Denarna sredstva na transakcijskem računu	52.026	196.087
Depozit na odpoklic in varčevalni račun	5.470.862	4.659.863
Denar v blagajni	158	40
Devizni račun	0	23.435
Skupaj denar in denarni ustrezniki	5.523.046	4.879.425

Družba nima dogovora z bankami o samodejnih zadolžitvah na tekočem računu, s katerimi bi si zagotavljala tekočo plačilno sposobnost.

2.5.6 Kapital

v EUR	31.12.2018	Sprememba	31.12.2017
Osnovni kapital	8.412.619	0	8.412.619
Zakonske in statutarne rezerve	5.062.366	0	5.062.366
Druge rezerve iz dobička	6.986.124	-4.452.931	11.439.056
Skupaj rezerve iz dobička	12.048.490	-4.452.931	16.501.421
Presežek iz prevrednotenja	506.556	-116.784	623.340
Zadržani čisti poslovni izid	4.935.554	4.933.375	2.180
Čisti poslovni izid poslovnega leta	482.623	-97.020	579.643
Skupaj kapital	26.385.842	266.639	26.119.203

Izkaz sprememb lastniškega kapitala je predstavljen v točki 1.5 računovodskega poročila.

Osnovni kapital družbe znaša 8.412.618,92 EUR in je razdeljen na 2.016 kosovnih delnic. Ob ustanovitvi je znašal 4.206.309,46 EUR in je bil razdeljen na 1.008 kosovnih delnic, ob dokapitalizaciji v začetku leta 2010 je bilo vplačanih dodatnih 4.206.309,46 EUR z izdajo 1.008 kosovnih delnic. Emisijska vrednost delnic ob izdaji je bila enaka nominalni vrednosti. Vsaka kosovna delnica predstavlja adekvatni del kapitala. Ob ustanovitvi je ustanovitelj (in tudi na dan 31.12.2018 še vedno edini lastnik) prevzel vse delnice. Delnice so bile v celoti vplačane v denarju. Delnice so navadne, nedeljive in se glasijo na ime. Vsaka delnica daje upravičencu en glas na skupščini. Delnice so izdane v nematerializirani obliki. Centralna evidenca delnic ter vsi postopki razpolaganja z delnicami se vodijo pri Klirinško depotni družbi v Ljubljani.

Družba na dan 31.12.2018 oziroma v letu 2018 ni imela lastnih deležev, enako velja za leto 2017.

Zakonske in statutarne rezerve so oblikovane do zgornje meje.

Druge rezerve iz dobička so se po sklepu uprave povečale že ob pripravi letnega poročila za leto 2018 v višini 482.623 EUR. Za to je bilo uporabljenega 50 % čistega poslovnega izida leta 2018, ki je ostal po uporabi za obvezne namene. Na osnovi predloga sklepa nadzornega sveta z dne 3.4.2019, so se na dan 31.12.2018 zmanjšale druge rezerve iz dobička v višini 4.935.554 EUR, za kar se je povečal zadržani čisti poslovni izid v isti višini.

Presežek iz prevrednotenja izhaja iz učinka prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, na pošteno vrednost ter učinka aktuarskega dobička/izgube za pokojninske programe.

Bilančni dobiček²³ na dan 31.12.2017 je bil 581.823 EUR in je bil skladno s sklepom skupščine, ki je bila 23.8.2018, izplačan v obliki dividend delničarjem 13.9.2018 (znesek dividende na delnico je bil 289 EUR).

Bilančni dobiček na dan 31.12.2018 znaša 5.418.177 EUR. Nadzorni svet predlaga skupščini delničarjev, da se del bilančnega dobička v višini 482.623 EUR razdeli delničarjem (dividenda 239 EUR na delnico), drugi del v višini 4.935.554 EUR pa ostane nerazporejen (v zadržanem čistem poslovnem izidu).

Čisti dobiček na delnico znaša 480 EUR (2017: 575 EUR). Zavarovalnica nima popravljanih kapitalskih instrumentov, osnovni in popravljani dobiček na delnico sta zato enaka.

2.5.7 Zavarovalno-tehnične rezervacije

v EUR	31.12.2018	Sprememba v letu 2018	31.12.2017	Sprememba v letu 2017	1.1.2017
Kosmate prenosne premije	2.485.475	-127.330	2.612.805	47.257	2.565.549
Delež pozavarovateljev	-1.368.252	73.415	-1.441.667	-22.469	-1.419.198
Čiste prenosne premije	1.117.223	-53.915	1.171.138	24.788	1.146.351
Kosmate škodne rezervacije	18.765.611	1.062.080	17.703.531	753.475	16.950.056
Delež pozavarovateljev	-10.138.849	-96.778	-10.042.071	-843.495	-9.198.576
Čiste škodne rezervacije	8.626.762	965.302	7.661.460	-90.019	7.751.480
Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	2.672.004	358.250	2.313.754	-491.896	2.805.650
Delež pozavarovateljev	-1.456.887	-244.910	-1.211.977	307.382	-1.519.359
Čiste rezervacije za bonuse in popuste	1.215.117	113.340	1.101.777	-184.514	1.286.291
Kosmate rezervacije za neiztekle nevarnosti	1.694.143	284.065	1.410.078	490.692	919.386
Delež pozavarovateljev	-998.656	-216.702	-781.954	-377.015	-404.939
Čiste rezervacije za neiztekle nevarnosti	695.487	67.363	628.124	113.677	514.447
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	25.617.234	1.577.065	24.040.169	799.528	23.240.641
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	-13.962.644	-484.975	-13.477.669	-935.597	-12.542.072
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	11.654.590	1.092.091	10.562.500	-136.069	10.698.568

²³ Kategorija bilančnega dobička, kot jo določa Zakon o gospodarskih družbah.

v EUR - kosmati zneski	Rezervacije za prenosne premije	Škodne rezervacije	Rezervacije za bonuse in popuste	Rezervacije za neiztekle nevarnosti	Skupaj zavarovalno-tehnične rezervacije
Stanje 1.1.2017	2.565.549	16.950.056	2.805.650	919.386	23.240.641
Oblikovanje	2.612.805	12.214.770	651.261	1.410.078	16.888.914
Poraba	-2.565.549	-22.028.070	-830.128	-919.386	-26.343.133
Odprava (ukinitiv)	0	10.566.776	-313.028	0	10.253.748
Stanje 31.12.2017	2.612.805	17.703.531	2.313.754	1.410.078	24.040.169
Oblikovanje	2.485.475	13.209.137	853.120	1.694.143	18.241.876
Poraba	-2.612.805	-2.873.712	-528.829	-1.410.078	-7.425.424
Odprava (ukinitiv)	0	-9.273.346	33.959	0	-9.239.387
Stanje 31.12.2018	2.485.475	18.765.611	2.672.004	1.694.143	25.617.234

v EUR - čisti zneski	Rezervacije za prenosne premije	Škodne rezervacije	Rezervacije za bonuse in popuste	Rezervacije za neiztekle nevarnosti	Skupaj zavarovalno-tehnične rezervacije
Stanje 1.1.2017	1.146.351	7.751.480	1.286.291	514.447	10.698.568
Oblikovanje	1.171.138	5.504.214	290.756	628.124	7.594.232
Poraba	-1.146.351	-2.873.042	-354.899	-514.447	-4.888.738
Odprava (ukinitiv)	0	-2.721.191	-120.371	0	-2.841.562
Stanje 31.12.2017	1.171.138	7.661.460	1.101.777	628.124	10.562.500
Oblikovanje	1.117.223	6.496.222	339.918	695.487	8.648.851
Poraba	-1.171.138	-1.436.856	-243.032	-628.124	-3.479.150
Odprava (ukinitiv)	0	-4.094.064	16.454	0	-4.077.610
Stanje 31.12.2018	1.117.223	8.626.762	1.215.117	695.487	11.654.590

Razčlenitev škodnih rezervacij

v EUR	Kosmati zneski 31.12.2018	Deleži pozavarovateljev 31.12.2018	Čisti zneski 31.12.2018
Zavarovalni posli			
Nastali in prijavljeni škodni primeri	1.251.523	-609.317	642.206
Nastali in neprijavljeni škodni primeri	17.514.088	-9.529.532	7.984.557
Skupaj	18.765.611	-10.138.849	8.626.762

v EUR	Kosmati zneski 31.12.2017	Deleži pozavarovateljev 31.12.2017	Čisti zneski 31.12.2017
Zavarovalni posli			
Nastali in prijavljeni škodni primeri	1.853.490	-917.553	935.937
Nastali in neprijavljeni škodni primeri	15.850.041	-9.124.518	6.725.523
Skupaj	17.703.531	-10.042.071	7.661.460

2.5.8 Druge rezervacije

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Rezervacije za jubilejne nagrade	27.946	31.576
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	99.604	119.161
Skupaj druge rezervacije	127.550	150.737

v EUR	Jubilejne nagrade	Odpravnine ob upokojitvi	Skupaj
Stanje 1.1.2017	33.431	136.817	159.519
Poraba	-1.450	-22.535	-23.985
Oblikovanje (ukinitev)	-406	4.879	4.473
Stanje 31.12.2017	31.576	119.161	150.737
Poraba	-3.263	0	-3.263
Oblikovanje (ukinitev)	-366	-19.557	-19.924
Stanje 31.12.2018	27.946	99.604	127.550

Spremembe rezervacij za jubilejne nagrade se pripoznajo v okviru obratovalnih stroškov, stroški obresti v drugih odhodkih in odprave rezervacij v drugih prihodkih. Enako velja tudi za spremembe rezervacij za odpravnine ob upokojitvi, razen aktuarskih dobičkov oziroma izgub, ki se pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu.

Pregled sedanje vrednosti obvez za zasluzke zaposlencev

v EUR	Jubilejne nagrade	Odpravnine ob upokojitvi	Skupaj
Znesek sedanje vrednosti obvez na dan 1.1.2017	33.431	136.817	170.249
Stroški obresti	493	2.477	2.970
Stroški sprotnega službovanja	3.330	9.966	13.296
Stroški preteklega službovanja	9	17	25
Aktuarski dobički in izgube	-4.238	-7.582	-11.819
Plačila zaslužkov v letu 2017	-1.450	-22.535	-23.985
Znesek sedanje vrednosti obvez na dan 31.12.2017	31.576	119.161	150.737
Stroški obresti	368	1.549	1.917
Stroški sprotnega službovanja	2.999	8.512	11.511
Aktuarski dobički in izgube	-3.734	-29.618	-33.352
Plačila zaslužkov v letu 2018	-3.263	0	-3.263
Znesek sedanje vrednosti obvez na dan 31.12.2018	27.946	99.604	127.550

Analiza občutljivosti je pripravljena samo za spremembo ene predpostavke v višini +/- 0,5 odstotne točke, vse ostale predpostavke se pri posameznem testu ne spremenijo.

Aktuarska predpostavka	Sprememba predpostavke	Sprememba v sedanji vrednosti obveze za odpravnine ob upokojitvi na dan	
		31.12.2018	31.12.2017
Donosnost	+0,5	-8.080	-9.828
	-0,5	8.990	10.832
Rast plač	+0,5	8.972	10.625
	-0,5	-8.141	-9.906
Fluktuacija	+0,5	-7.657	-10.133
	-0,5	7.657	11.182

2.5.9 Obveznosti iz poslovanja (brez obveznosti za odmerjeni davek) in ostale obveznosti

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	21.264	34.369
Obveznosti iz vračunanih zneskov za zadnji pozavarovalni obračun v letu	1.223.325	175.938
Vračunane obveznosti do pozavarovateljev iz obračunanih, še neplačanih regresov	1.619.495	2.224.774
Obveznosti iz pozavarovanja	2.842.820	2.400.712
Obveznosti do zaposlenih	222.964	178.754
Ostale obveznosti za stroške dela	72.203	79.261
Obveznosti do dobaviteljev	231.910	214.599
Vračunani stroški dobaviteljev storitev in blaga ter vračunane obveznosti do zaposlenih	310.956	363.384
Odloženi prihodki za zaračunane bonitetne informacije	256.491	212.328
Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov	97.658	110.493
Ostale druge obveznosti	59.557	52.351
Ostale obveznosti	1.251.740	1.211.170
- od tega znesek pogodbenih obvez za nakup neopredmetenih sredstev	0	0
- od tega znesek pogodbenih obvez za nakup opredmetenih osnovnih sredstev	0	1.275

Vse obveznosti so nezapadle in niso obrestovane. Njihove knjigovodske vrednosti so enake poštenim. Dolgovi niso izpostavljeni pomembnim valutnim ali obrestnim tveganjem. Družba v letu 2018 (in 2017) ni uporabljala finančnih instrumentov za varovanje dolgov pred tveganjem. Družba na datum poročanja med obveznostmi iz poslovanja in ostalimi obveznostmi ni imela dolgov, ki bi bili pokriti z vrednostnimi papirji, ki jih je družba položila kot jamstvo, ali zavarovani s stvarnim jamstvom. Obveznosti iz poslovanja in ostale obveznosti niso zavarovane.

2.5.10 Zunajbilančne postavke

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Pogojna sredstva (neveljavljene regresne terjatve)	75.738.692	76.162.624

Zunajbilančne postavke (pogojna sredstva) izhajajo iz razlike med obračunanimi škodami (oz. škodami, zmanjšanimi za zneske, za uveljavitev katerih po insolvenčnih/rehabilitacijskih postopkih dolžnikov ni več podlage) in uveljavljenimi regresnimi terjatvami. Pogojna sredstva so se glede na leto 2017 znižala za 0,42 mio EUR. Znotraj pogojnih sredstev so se le ta povečala za 3,83 mio EUR na račun obračunanih škod v letu 2018 (78 % od 4,92 mio EUR), hkrati so se zmanjšala v vrednosti 3,43 mio EUR zaradi odpisa in prenosa 0,82 mio EUR pogojnih sredstev med uveljavljene regresne terjatve. Pogojnih obveznosti PKZ nima.

2.6 Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida

2.6.1 Čisti prihodki od zavarovalnih premij

v EUR	2018	2017
Obračunane kosmate zavarovalne premije	14.279.218	15.060.330
Obračunane premije, oddane v pozavarovanje	-8.619.279	-9.094.814
Čiste obračunane zavarovalne premije	5.659.940	5.965.516
Sprememba kosmatih prenosnih premij	127.330	-47.257
Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del	-73.415	22.469
Sprememba čistih prenosnih premij	53.915	-24.788
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	5.713.854	5.940.729
Kosmati prihodki od premij	14.406.548	15.013.074
Deleži pozavarovateljev na prihodkih od zavarovalnih premij	-8.692.694	-9.072.345
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	5.713.854	5.940.729

Vsa premija se nanaša na zavarovalno vrsto kreditnih zavarovanj.

Razčlenitev obračunanih kosmatih zavarovalnih premij glede na lokacijo zavarovalcev / cedentov²⁴

v EUR	2018	2017
Obračunana kosmata zavarovalna premija		
- doma	13.297.403	14.205.870
- tujina (vse EU)	981.815	854.460
Skupaj	14.279.218	15.060.330

2.6.2 Prihodki/odhodki od naložb

v EUR	2018	2017
Prihodki od obresti za prodajo razpoložljivih finančnih naložb	260.077	292.202
Prihodki od obresti iz posojil in depozitov	7.625	12.958
Prihodki od obresti iz denarja in denarnih ustreznikov	98	227
Prihodki od obresti	267.800	305.387
Neto dobički/izgube, realizirane pri prodaji finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	0	11.319
Ostali odhodki iz finančnih naložb	-52.324	-53.064
Prihodki od naložb	267.800	316.706
Odhodki od naložb	-52.324	-53.064
Učinek finančnih naložb	215.475	263.642

Prihodki od naložb so bili v letu 2018 nekoliko nižji kot v letu 2017, kar je posledica nižjih tržnih obrestnih mer in nižjega povprečnega stanja naložb v letu 2018. Odhodki od naložb so ostali na enakem nivoju kot v predhodnem letu.

²⁴ PKZ je do konca leta 2013 opravljala zavarovalne posle tudi na indirektnen način – s fakultativnim kvotnim pozavarovanjem. Od leta 2014 dalje PKZ le še izvaja opravila iz pogodb preteklih let.

2.6.3 Drugi zavarovalni prihodki

v EUR	2018	2017
Prihodki od pozavarovalnih provizij	2.734.221	2.772.261
Prihodki za zaračunane bonitetne informacije	1.003.888	959.958
Drugi zavarovalni prihodki	3.738.109	3.732.219

Prihodki od zaračunanih bonitetnih informacij so se povečali predvsem zaradi večjega števila zavarovanih limitov, medtem ko so se pozavarovalne provizije zmanjšale zaradi nižje obračunane premij.

2.6.4 Čisti odhodki za škode

v EUR	2018	2017
Obračunani kosmati zneski škod	5.194.448	24.892.536
Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev	-1.781.669	-2.283.467
Obračunani kosmati zneski škod po zmanjšanju za regrese	3.412.779	22.609.069
Obračunani deleži pozavarovateljev	-1.738.082	-19.484.529
Spremembe kosmatih škodnih rezervacij	1.062.080	753.475
Spremembe škodnih rezervacij za pozavarovalni del	-96.778	-843.495
Sprememba čistih škodnih rezervacij	965.302	-90.019
Čisti odhodki za škode	2.639.999	3.034.521

Leto 2018 je bilo glede škod ugodno leto, saj je bilo obračunanih kosmatih škod bistveno manj kot v letu 2017 in v skladu s pričakovanji. Zaradi visokega pozavarovanja velikih škod realiziranih v letu 2017, so čisti odhodki za škode v letu 2018 le malo nižji glede na predhodno leto.

v EUR	Kosmati zneski 2018	Deleži pozav. 2018	Čisti zneski 2018
Zavarovalnine	4.870.134	-2.443.567	2.426.567
Neposredni cenilni stroški	49.983	-24.991	24.991
Posredni cenilni stroški	274.331	-162.577	111.754
<i>Skupaj cenilni stroški</i>	<i>324.314</i>	<i>-187.568</i>	<i>136.746</i>
Skupaj obračunani kosmati zneski škod	5.194.448	-2.631.135	2.563.312
Prihodki od uveljavljenih regresnih terjatev	-1.781.669	893.053	-888.615
Skupaj obračunani zneski škod in regresov	3.412.779	-1.738.082	1.674.697

v EUR	Kosmati zneski 2017	Deleži pozav. 2017	Čisti zneski 2017
Zavarovalnine	24.518.563	-20.817.362	3.701.201
Neposredni cenilni stroški	84.098	-42.692	41.405
Posredni cenilni stroški	289.876	-177.271	112.604
<i>Skupaj cenilni stroški</i>	<i>373.973</i>	<i>-219.964</i>	<i>154.010</i>
Skupaj obračunani kosmati zneski škod	24.892.536	-21.037.325	3.855.211
Prihodki od uveljavljenih regresnih terjatev	-2.283.467	1.552.796	-730.671
Skupaj obračunani zneski škod in regresov	22.609.069	-19.484.529	3.124.540

v EUR	2018	2017
Obračunani kosmati zneski škod	5.194.448	24.892.536
Obračunani deleži pozavarovateljev	-2.631.135	-21.037.325
Obračunane čiste škode	2.563.312	3.855.211
Obračunani kosmati zneski škod	5.194.448	24.892.536
Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev	-1.781.669	-2.283.467
Obračunani deleži pozavarovateljev	-1.738.082	-19.484.529
Obračunane čiste škode, zmanjšane za regrese	1.674.697	3.124.540

v EUR	2018	2017
Obračunani kosmati zneski škod	5.194.448	24.892.536
Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev	-1.781.669	-2.283.467
Spremembe kosmatih škodnih rezervacij	1.062.080	753.475
Kosmati odhodki za škode	4.474.859	23.362.545
Delež pozavarovateljev na obračunanih zneskih škod	-2.631.135	-21.037.325
Delež pozavarovateljev na uveljavljenih regresnih terjatvah	893.053	1.552.796
Delež pozavarovateljev na spremembi škodnih rezervacij	-96.778	-843.495
Delež pozavarovateljev v odhodkih za škode	-1.834.860	-20.328.024
Čisti odhodki za škode	2.639.999	3.034.521

2.6.5 Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij

v EUR	2018	2017
Sprememba kosmatih rezervacij za neiztekle nevarnosti	284.065	490.692
Sprememba deleža pozavarovateljev na rezervacijah za neiztekle nevarnosti	-216.702	-377.015
Čisti odhodki rezervacij za neiztekle nevarnosti	67.363	113.677

2.6.6 Odhodki za bonuse in popuste

v EUR	2018	2017
Obračunani kosmati zneski bonusov	313.973	864.570
Delež pozavarovateljev na obračunanih bonusih	-160.842	-493.695
Čisti odhodki za obračunane bonuse	153.132	370.875
Sprememba kosmatih rezervacij za bonuse	358.250	-491.896
Sprememba deleža pozavarovateljev na rezervacijah za bonuse	-244.910	307.382
Čisti odhodki iz rezervacij za bonuse	113.340	-184.514
Odhodki za bonuse in popuste	266.472	186.361

2.6.7 Obratovalni stroški

v EUR	2018	2017
Stroški pridobivanja zavarovanj	730.394	693.007
Obratovalni stroški v ožjem smislu	3.874.909	3.831.077
Skupaj obratovalni stroški (po vlogi)	4.605.304	4.524.085

v EUR	2018	2017
Stroški dela	3.211.379	3.118.672
Stroški materiala in storitev	1.041.380	1.128.993
Amortizacija	468.598	415.267
Stroški provizij za pridobivanje zavarovanj	166.682	160.172
Skupaj obratovalni stroški (po naravi)	4.888.039	4.823.104
- del cenilnih stroškov, prenesenih v odhodke za škode	-274.331	-289.876
- del stroškov upravljanja finančnih sredstev, prenesenih v odhodke od naložb	-8.404	-9.144
Prenosi	-282.736	-299.019
Skupaj obratovalni stroški (po vlogi)	4.605.304	4.524.085

V izkazu poslovnega izida so obratovalni stroški (in od tega stroški pridobivanja zavarovanj) prikazani v ločeni postavki. Cenilni stroški so vključeni v obračunane zneske škod in stroški upravljanja finančnih sredstev v odhodke naložb.

2018	Po naravi	Po vlogi				
v EUR	Skupaj obratovalni stroški	Stroški pridobivanja zavarovanj	Obratovalni stroški v ožjem smislu	Skupaj obratovalni stroški	Cenilni stroški	Stroški upravljanja finančnih sredstev
Stroški dela	3.211.379	384.111	2.640.341	3.024.451	186.928	0
Stroški materiala in storitev	1.041.380	123.553	849.295	972.848	60.127	8.404
Amortizacija	468.598	56.049	385.274	441.322	27.276	0
Stroški provizij za pridobivanje zavarovanj	166.682	166.682	0	166.682	0	0
Obratovalni stroški	4.888.039	730.394	3.874.909	4.605.304	274.331	8.404

2017	Po naravi	Po vlogi				
v EUR	Skupaj obratovalni stroški	Stroški pridobivanja zavarovanj	Obratovalni stroški v ožjem smislu	Skupaj obratovalni stroški	Cenilni stroški	Stroški upravljanja finančnih sredstev
Stroški dela	3.118.672	351.225	2.572.780	2.924.005	194.668	0
Stroški materiala in storitev	1.128.993	134.844	915.719	1.050.562	69.287	9.144
Amortizacija	415.267	46.767	342.579	389.346	25.921	0
Stroški provizij za pridobivanje zavarovanj	160.172	160.172	0	160.172	0	0
Obratovalni stroški	4.823.104	693.007	3.831.077	4.524.085	289.876	9.144

v EUR	2018	2017
Plače	2.415.922	2.358.475
Stroški pokojninskih zavarovanj	217.700	212.177
Dodatno pokojninsko zavarovanje	117.399	107.878
Stroški socialnih zavarovanj	179.076	175.649
Regres	89.858	70.408
Drugi stroški dela	191.425	194.086
Skupaj stroški dela (po naravi)	3.211.379	3.118.672

v EUR	2018	2017
Stroški svetovanja in revizij	107.311	202.877
Stroški vzdrževanja programske opreme	328.970	361.456
Stroški ostalih storitev	251.177	245.582
Stroški oglaševanja in članarin	153.779	142.750
Stroški povračil zaposlenim	121.766	101.258
Stroški materiala	58.111	55.289
Stroški najemnin	20.266	19.781
Skupaj stroški materiala in storitev (po naravi)	1.041.380	1.128.993

Stroški v zvezi z revidiranjem letnega poročila in drugih nerevizijskih storitev so razvidni v točki 2.8.4.

2.6.8 Drugi zavarovalni odhodki

v EUR	2018	2017
Odhodki za kupljene bonitetne informacije	695.114	667.747
Učinek prevrednotenja regresnih terjatev	127.664	80.251
Učinek prevrednotenja terjatev za premije in za zaračunane bonitetne informacije	21.876	15.553
Učinek iz tečajnih razlik iz poslovanja	881	-568
Ostali zavarovalni odhodki	36.630	25.829
Drugi zavarovalni odhodki	882.165	788.812

2.6.9 Davek od dohodka

Odložene terjatve/obveznosti za davek

v EUR	1.1.2017	Sprememba v izkazu poslov- nega izida	Sprememba v izkazu drugega vseobsega- jočega donosa	31.12.2017	Sprememba v izkazu poslov- nega izida	Sprememba v izkazu drugega vseobsega- jočega donosa	31.12.2018
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	32.347	-2.681	-1.026	28.640	-1.310	-3.096	24.235
Presežek iz prevrednotenja, za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	-170.790	0	20.008	-150.781	0	34.118	-116.663
Odloženi davki	-138.442	-2.681	18.982	-122.141	-1.310	31.023	-92.428

Terjatve/obveznosti za odmerjeni davek

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Vplačane akontacije	134.832	561.762
Odmerjeni davek	-237.851	-134.832
Skupaj terjatev (obveznost) za odmerjeni davek	-103.019	426.930

Sestavine odhodka za davek

v EUR	2018	2017
Odhodek za davek v izkazu poslovnega izida		
<i>Kratkoročni odhodek za davek (odmerjeni davek za tekoče leto)</i>	-237.851	-134.832
Odloženi davek, pripoznan v izkazu poslovnega izida		
<i>Odloženi odhodek/prihodek za davek, ki se nanaša na vzpostavitev in odpravo začasnih razlik</i>	-1.310	-2.681
Skupaj odloženi odhodek/prihodek za davek	-1.310	-2.681
Skupaj odhodek za davek v izkazu poslovnega izida	-239.161	-137.513
Odhodek za davek v drugem vseobsegajočem donosu		
<i>Odloženi prihodek/odhodek za davek, ki se nanaša na postavke, ki kasneje ne bodo preračunane v poslovni izid</i>	3.096	1.026
<i>Odloženi odhodek za davek, ki se nanaša na vzpostavitev in odpravo začasnih razlik</i>	-34.118	-20.008
Skupaj odhodek za davek, pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu	-31.023	-18.982
Skupaj odhodek za davek v izkazu vseobsegajočega donosa	-270.184	-156.495
Skupaj odhodek za davek	-270.184	-156.495
<i>- od tega skupaj odmerjeni davek v izkazu poslovnega izida</i>	-237.851	-134.832
<i>- od tega skupaj odloženi odhodek za davek</i>	-32.332	-21.663

Pojasnilo razmerij med odhodkom za davek in računovodskim čistim poslovnim izidom obračunskega obdobja v izkazu poslovnega izida

v EUR	2018	2017
Poslovni izid pred obdavčitvijo	1.206.551	1.296.799
Davek po predpisani davčni stopnji 19 % (enaka stopnja tudi v 2017)	-229.245	-246.392
Davčni učinek ostalih prihodkov, ki so izvzeti iz obračuna davka	7.566	26.561
Davčni učinek odhodkov, ki se pri obračunu davka ne odštejejo	-95.523	-80.605
Davčni učinek pri obračunu davka povečanih odhodkov	54.653	103.785
Davčni učinek povečanja davčne osnove zaradi že izkoriščenih dačnih olajšav v preteklih letih	-243	-568
Davčni učinek davčnih olajšav	24.941	62.387
Sprememba začasnih razlik odloženih davkov	-1.310	-2.681
Skupaj odhodek za davek v poslovnem izidu	-239.161	-137.513
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	967.391	1.159.286
Dejanska davčna stopnja v izkazu poslovnega izida	-19,82%	-10,60%

Skladno z Zakonom o davku od dohodka pravnih oseb za leto 2018 velja 19 % davčna stopnja.

Pojasnilo davčnega učinka v drugem vseobsegajočem donosu

v EUR	2018		
	Pred davkom	Odhodek za davek	Po davku
<i>Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe</i>	29.618	-3.096	26.523
<i>Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo</i>	-179.570	34.118	-145.452
Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	-179.570	34.118	-145.452
Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid (v obdobju realizirani neto dobički/izgube)	0	0	0
Drugi vseobsegajoči donos	-149.952	31.023	-118.929

v EUR	2017		
	Pred davkom	Odhodek za davek	Po davku
<i>Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe</i>	7.582	-1.026	6.555
<i>Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo</i>	-105.307	20.008	-85.299
Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	-116.626	22.159	-94.467
Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid (v obdobju realizirani neto dobički/izgube)	11.319	-2.151	9.168
Drugi vseobsegajoči donos	-97.726	18.982	-78.744

2.6.10 Drugi prihodki / drugi odhodki

v EUR	2018	2017
Drugi prihodki	8.569	10.765
Drugi odhodki	-8.153	-3.099

Drugi prihodki predstavljajo predvsem prihodke iz ukinjenih rezervacij za jubilejne nagrade ter prihodke od prodaje osnovnih sredstev. Drugi odhodki se nanašajo predvsem na odhodke za obresti iz rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine.

2.7 Pojasnila k postavkam izkaza denarnega toka

Izkaz denarnega toka je sestavljen po posredni metodi. Iz njega so razvidni denarni tokovi iz poslovanja, naložbenja in financiranja, iz katerih so izločene postavke, ki nimajo narave denarja.

Uskladitev čistega poslovnega izida obračunskega obdobja z denarnimi tokovi pri poslovanju

v EUR	2018	2017
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	967.391	1.159.286
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij	1.092.091	-136.069
Sprememba drugih rezervacij	9.695	12.055
Oslabitev in odprava oslabitev terjatev	149.540	95.803
Amortizacija in izgube pri odpisu osnovnih sredstev	473.006	410.013
Prihodki od obresti iz finančnih naložb	-267.702	-305.160
Odprava oslabitev finančnih naložb in neto dobički/izgube pri prodaji finančnih naložb	0	-11.319
Neto tečajne razlike	881	-568
Sprememba v terjatvah	2.754.101	-2.689.895
Sprememba v obveznostih	623.574	-691.963
Davek od dohodka	239.161	137.513
Plačilo odmerjenega davka za preteklo leto ter plačilo/vračilo akontacij davka za tekoče leto	-292.097	267.345
Izid denarnih tokov pri poslovanju	5.749.639	-1.752.957

Uskladitev čistih obratovalnih stroškov v izkazu denarnega toka

v EUR	2018	2017
Obratovalni stroški v izkazu poslovnega izida	-4.605.304	-4.524.085
Prihodki od provizij v izkazu poslovnega izida	2.734.221	2.772.261
Čisti obratovalni stroški v izkazu poslovnega izida	-1.871.083	-1.751.823
- obračunana amortizacija	468.598	415.267
- sprememba rezervacij za jubilejne nagrade ter odpravnine ob upokojitvi	11.511	13.322
Skupaj razlika	480.110	428.589
Čisti obratovalni stroški v izkazu denarnega toka	-1.390.973	-1.323.234

2.8 Druga razkritja

2.8.1 Posli s povezanimi družbami

Vse delnice PKZ so v lasti SID – Slovenske izvozne in razvojne banke, d.d., Ljubljana, Ulica Josipine Turnograjske 6, 1000 Ljubljana, Slovenija. Konsolidirano letno poročilo SID banke za leto 2018 je pripravljeno po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja in ga je mogoče dobiti na sedežu SID banke in na njeni spletni strani. SID banka je v 100 % lasti Republike Slovenije.

Posli PKZ z obvladujočo družbo so dveh vrst. Posli, ki jih opravlja SID banka v svojem imenu in za svoj račun, se nanašajo na bonitetne informacije, ki jih PKZ kupuje pri SID banki, na upravljanje finančnih naložb (izločen posel z dovoljenjem nadzornega organa) ter na nekatere druge storitve, ki jih SID banka opravlja za PKZ. Ti posli so prikazani v naslednjih dveh tabelah. Posli z drugimi povezanimi družbami (drugimi družbami v skupini SID banka so prav tako prikazani v naslednjih dveh tabelah) izhajajo iz rednega zavarovalnega procesa (družbe v skupini so zavarovane pri PKZ), nakupov bonitetnih informacij ter drugih storitev (naročnik storitev je PKZ).

Prikaz terjatev/obveznosti med PKZ in obvladujočo družbo²⁵ ter drugimi povezanimi družbami

v EUR	Obvladujoča družba		Druge povezane družbe	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Regresne terjatve	0	0	83.371	49.927
Skupaj	0	0	83.371	49.927
Obveznosti za obratovalne stroške in bonitetne informacije	-549	-4.651	0	-12.208
Skupaj	-549	-4.651	0	-12.208

Prikaz transakcij PKZ z obvladujočo družbo in drugimi povezanimi družbami²⁶

v EUR	Obvladujoča družba		Druge povezane družbe	
	2018	2017	2018	2017
Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev in učinek prevrednotenja	0	0	142.969	195.378
Odhodki za nakup bonitetnih informacij	-1.519	-14.644	-9.326	-10.416
Stroški pridobivanja in stroški drugih storitev	-61.913	-62.131	-1.220	-1.220

Poleg predhodno omenjenih poslov s SID banko (ki jih ta opravlja v svojem imenu in za svoj račun), SID banka nastopa tudi kot pooblaščenca institucija, ki zastopa Republiko Slovenijo v pozavarovalni pogodbi, v kateri je PKZ cedent.

²⁵V tej in naslednji tabeli so prikazani posli za obvladujočo družbo, ki jih SID banka opravlja v svojem imenu in za svoj račun.

²⁶Obratovalni stroški po naravi.

Prikaz transakcij PKZ s SID banko za posle, ki jih ta opravlja po pooblastilu države (pozavarovalna pogodba)

v EUR	Obvladujoča družba		Druge povezane družbe	
	2018	2017	2018	2017
Obračunane pozavarovalne premije	-1.628.047	-1.893.284	0	0
Prihodki od pozavarovalnih provizij	525.806	621.154	0	0
Deleži pozavarovateljev v škodah	250.266	15.228.457	0	0
Deleži pozavarovateljev v bonusih	35.081	4.198	0	0
Deleži pozavarovateljev na regresih in regresnih stroških	5.160	-20.006	0	0
Skupaj pozavarovanje	-811.734	13.940.519	0	0

Obvladujoča družba in edina lastnica PKZ (SID banka) je v 100 % lasti Republike Slovenije. PKZ neposredno z Republiko Slovenijo ni sklepala poslov, razen nakupov obveznic. Posredno se na Republiko Slovenijo nanašajo predhodno opisane pozavarovalne pogodbe. PKZ v rednem izvajanju zavarovalnih poslov sodeluje z zavarovalci in s finančnimi institucijami, ki jih obvladuje, skupaj obvladuje ali ima v njih pomemben vpliv Republika Slovenija. Zaradi strukture lastništva večjih podjetij in finančnih institucij s sedežem v Sloveniji tudi tovrstne transakcije predstavljajo velik del poslovanja PKZ. S takimi zavarovalci PKZ sklepa zavarovalne pogodbe in jih izvaja na način, ki ne odstopa od običajnega izvajanja zavarovalnih poslov. Enako velja za naložbe v finančne institucije (depozite, obveznice), pri katerih se pogoji ne razlikujejo od običajnih.

Prikaz terjatev/obveznosti med PKZ in Republiko Slovenijo ter povezanimi družbami (brez skupine SID banka)

v EUR	Republika Slovenija		Druge družbe v državni lasti	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Depoziti in posojila	0	0	0	0
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	5.037.192	5.165.880	1.018.209	1.018.209
Regresne terjatve	0	0	458.681	932.307
Terjatve za premije in bonitete	0	0	72.300	133.115
Skupaj sredstva	5.037.192	5.165.880	1.549.190	2.083.632

Prikaz transakcij PKZ z Republiko Slovenijo ter povezanimi družbami (brez skupine SID banka)

v EUR	Republika Slovenija		Druge družbe v državni lasti	
	2018	2017	2018	2017
Obračunane kosmate premije	0	0	4.054.127	4.349.207
Prihodki od prodaje bonitetnih informacij	0	0	118.995	110.466
Obračunani kosmati zneski škod	0	0	-574.387	-16.708.683
Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev in učinek prevrednotenja	0	0	-138.962	432.693
Prihodki od pozavarovalnih provizij	0	0	-17	-339
Deleži pozavarovateljev v škodah	0	0	-10.348	-4.767
Deleži pozavarovateljev v bonusih	0	0	66	1.374
Prihodki od naložb	108.814	142.463	45.679	45.650

2.8.2 Razkritja o članih organov vodenja in nadzora**Sistem oblikovanja in izvajanja plačil, povračil in drugih ugodnosti članov organov vodenja in nadzora**

Za plačila članom uprave in nadzornega sveta ter revizijske komisije se uporabljajo določbe Zakona o prejemkih poslovnih oseb v gospodarskih družbah v večinski lasti Republike Slovenije in samoupravnih lokalnih skupnosti (ZPPOGD), Zakona o gospodarskih družbah, Statuta PKZ, Kodeksa korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države in na njegovi podlagi sprejetimi priporočili Slovenskega državnega holdinga (v nadaljevanju SDH) ter Priporočila za članstvo, delo in plačilo članov nadzornih svetov in upravnih odborov.

Nadzorni svet je za upravo sprejel Pravila za sklepanje pogodb o zaposlitvi članov uprave, v katerem je določeno, da fiksni prejemek članov uprave predstavlja najmanj 70-odstotni delež v celotnih prejemkih zaposlenega. Variabilni del prejemkov se izplačuje skladno z določili njihovih pogodb o zaposlitvi kot plačilo za delovno in poslovno uspešnost.

Sistem plačil nadzornemu svetu in revizijski komisiji sprejema skupščina delničarjev. Prejemki člana revizijske komisije nadzornega sveta, ki je zunanji strokovnjak, so določeni s sklepom nadzornega sveta.

Organi vodenja

Prejemke članov organov vodenja SID – Prve kreditne zavarovalnice d.d., Ljubljana, sestavljajo osnovno plačilo, spremenljivi prejemek in druga povračila, skladna z določili zakonov, statuta družbe, veljavne kolektivne pogodbe in pogodbe o zaposlitvi. Osnovno plačilo sestavlja fiksna plača, določena v pogodbi o zaposlitvi. Član uprave ima pravico pridobiti tudi plačo v odvisnosti od stopnje dosežene uspešnosti poslovanja, ki se ugotavlja glede na dosežene cilje iz letnega poslovnega načrta (akcijska strategija in finančni načrt), in sicer po potrditvi letnega poročila. Predloge meril za izračun uspešnosti članov uprave pripravi in potrdi nadzorni svet. Opredelitev meril oz. spremenljivih prejemkov vsebuje cilje, ponder vsakega cilja, stopnje realizacije in ustrezno višino nagrade glede na izmerjeno realizacijo cilja. Izplačilo 50 % spremenljivega prejemka se odloži za tri leta. Drugi prejemki

uprave so različne vrste zavarovanja, zdravstveni managerski pregled, službeni avto ter druge pravice, kot veljajo za zaposlene po kolektivni pogodbi. Do spremembe prejemkov članov uprave lahko pride tudi zaradi sprememb pomembnih postavk poslovanja družbe skladno z določilom veljavnega ZGD-1.

Organi nadzora

Plačilo članom nadzornega sveta

Skladno s Statutom PKZ člani nadzornega sveta SID – Prve kreditne zavarovalnice za sejnine in za opravljanje funkcije ne prejemajo plačila.

Plačilo zunanjim članom revizijske komisije

Zunanji člani (neodvisni strokovnjaki) revizijske komisije nadzornega sveta SID – Prve kreditne zavarovalnice d.d., Ljubljana, so za opravljanje svoje funkcije upravičeni do sejnine, plačila za opravljanje funkcije in povračila stroškov za opravljanje funkcije v višinah, kot so določene v Kodeksu korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države, ki določa uporabo Priporočil za revizijske komisije Združenja nadzornikov Slovenije, ta pa so skladna z veljavno zakonodajo ter mednarodnimi standardi na tem področju.

Člani nadzornega sveta in zunanji član revizijske komisije nadzornega sveta so v okviru dolžnosti dodatnega izobraževanja in usposabljanja na področjih, ki so v neposredni povezavi z opravljanjem dela v nadzornem svetu upravičeni do kritja stroškov izobraževanja do višine, določene s sklepom nadzornega sveta. V letu 2018 ni bilo stroškov povezanih z izobraževanjem članov nadzornega sveta (2017: 1.586 EUR).

Predsednik uprave PKZ Sergej Simoniti in član uprave PKZ Denis Stroligo nista člana uprave ali nadzornega sveta v drugi družbi. Član uprave PKZ mag. Igor Pirnat je član nadzornega sveta DARS, d.d..

Predsednik nadzornega sveta PKZ Goran Katušin je član uprave SID banke.

Ostali člani nadzornega sveta niso člani uprave ali nadzornega sveta v drugi družbi.

Prejemki članov uprave, nadzornega sveta in zaposlenih, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe

v EUR	2018	2017
Uprava*	382.582	273.327
Nadzorni svet	0	0
Revizijska komisija	5.855	5.591
Izplačila zaposlenim, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	160.329	179.146
Skupaj prejemki (bruto)	548.766	458.064

*Ladislav Artnik, član uprave do 31.12.2017, je v letu 2018 prejel plačo za december 2017 ter variabilni del plače in odpravnino ob upokojitvi.

Družba v zgornji tabeli navedenim osebam ni odobrila predujmov, posojil ali danih poroštev.

Prejemki članov uprave za opravljanje funkcije v letu 2018

v EUR	Sergej Simoniti	Denis Stroligo	mag. Igor Pirnat	Skupaj
Funkcija	predsednik	član	član	
Fiksni prejemki	99.000	87.120	95.845	281.965
Variabilni del plače	0	0	13.200	13.200
Regres	1.206	1.206	1.206	3.619
Bonitete za zavarovalne premije	230	579	591	1.400
Bonitete - druge	3.574	4.203	2.175	9.952
Zavarovalna premija za dodatno pokojninsko zavarovanje	2.584	2.584	2.819	7.987
Skupaj (bruto)	106.595	95.692	115.836	318.123
Povračila stroškov	2.184	1.360	1.511	5.055
Skupaj (neto)	54.505	47.265	60.000	161.770

*V letu 2018 je Ladislav Artnik, predsednik uprave PKZ do 31. 12. 2017, prejel plačo za december 2017 v bruto vrednosti 9.940 EUR, variabilni del plače za leti 2016 in 2017 v vrednosti 34.500 EUR bruto ter odpravnino ob upokojitvi v vrednosti 19.973 EUR bruto. Obračunanih mu je bilo za 46 EUR bonitet ter povrnjenih za 86 EUR stroškov. Neto znesek izplačil znaša 35.526 EUR. Na dan 31.12.2018 PKZ nima nobenih obveznosti ali terjatev do njega.

v EUR	Sergej Simoniti	Denis Stroligo	mag. Igor Pirnat	Skupaj
Obveznosti iz plače december 2018	9.000	7.920	7.920	24.840
Obveznosti iz odloženih plačil variabilnega dela plače za leti 2016 in 2017	0	0	17.160	17.160
Skupaj obveznosti na dan 31.12.2018 (bruto)	9.000	7.920	25.080	42.000

Prejemki članice revizijske komisije za opravljanje funkcije v letu 2018

v EUR	mag. Blanka Vežjak
Funkcija	zunanja članica revizijske komisije
Plačilo za opravljanje funkcije	3.875
Sejnine	1.980
Skupaj (bruto)	5.855
Povračila stroškov	1.164
Skupaj (neto)	5.105
Obveznosti na dan 31.12.2018 (bruto)	323

2.8.3 Izobrazbena struktura zaposlenih

Izobrazbena stopnja	Povprečno število zaposlenih	
	2018	2017
V.	9	9
VI/1.	5	3
VI/2.	19	18
VII.	35	34
VIII.	7	8
IX.	0	0
Skupaj vse stopnje	75	72

2.8.4 Zneski, porabljeni za revizorja

Revizor za leto 2018 in 2017 je bila družba DELOITE REVIZIJA d.o.o.

Porabljeni zneski za druge nerevizijske storitve se nanašajo na pregled Poročila o odnosih do povezanih družbah v skladu s 546. členom ZGD-1 in na pregled Poročila o solventnosti in finančnem položaju v skladu z ZZavar-1 (za leto 2017 je bilo poleg navedenega za PKZ opravljen še pregled prehoda na MSRP 9 za potrebe obvladujoče družbe).

v EUR	2018	2017
Revidiranje letnega poročila	20.100	20.100
Druge nerevizijske storitve	4.200	7.700
Skupaj	24.300	27.800

Navedeni zneski so brez davka na dodano vrednost.

2.8.5 Izid iz pozavarovanja

v EUR	2018	2017
Obračunane pozavarovalne premije	-8.619.279	-9.094.814
Delež pozavarovateljev na spremembi prenosne premije	-73.415	22.469
Delež pozavarovateljev na prihodkih od premij	-8.692.694	-9.072.345
Delež pozavarovateljev na škodah in regresih	1.738.082	19.484.529
Delež pozavarovateljev na spremembi škodnih rezervacij	96.778	843.495
Delež pozavarovateljev na odhodkih za škode	1.834.860	20.328.024
Delež pozavarovateljev na spremembah drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	216.702	377.015
Delež pozavarovateljev na odhodkih za bonuse	405.752	186.313
Pozavarovalne provizije	2.734.221	2.772.261
Delež pozavarovateljev na spremembi popravkov vrednosti regresnih terjatev	195.062	37.725
Pozavarovalni izid	-3.306.098	14.628.993

2.8.6 Dogodki po bilančnem datumu

Po bilančnem datumu teče postopek prodaje zavarovalnice, ki se bo zaključil po pridobitvi dovoljenj pri ustreznih organih.

Nadzorni svet SID – Prve kreditne zavarovalnice d.d., Ljubljana (PKZ) je na seji 6. 3. 2019 že potrdil letno poročilo, vendar ga je na podlagi novih okoliščin (izpolnitev pogojev za zaključek transakcije prodaje 100 % deleža SID banke v PKZ strateškemu lastniku) spremenil oziroma popravil mnenje s predlogom spremembe letnega poročila na seji z dne 3.4.2019 tako, da se del drugih rezerv iz dobička v višini 4.935.554,38 EUR prenese v bilančni dobiček družbe.

Po bilančnem datumu ni bilo drugih poslovnih dogodkov, ki bi vplivali na izkaze za leto 2018. Prav tako ni bilo drugih pomembnih dogodkov, ki sicer ne bi vplivali na izkaze, bi pa lahko vplivali na razumevanje uporabnikov izkazov za leto 2018.

2.9 Obvladovanje tveganj

2.9.1 Tveganja iz pogodb premoženjskih zavarovanj

PKZ zavaruje kratkoročne poslovne terjatve, praviloma z ročnostjo do 180 dni, do enega leta pa le, kadar to zahteva narava posla oziroma vrsta blaga. Zavarovani so komercialni in opcijsko tudi nekomercialni (politični) riziki. Pogodbe o zavarovanju so praviloma letne ali dvoletne in krijejo celoten promet zavarovanca na odprto. Možno je zavarovati tudi le del prodaje (npr. samo izvoz, samo domačo prodajo, enkratne projektne posle), če PKZ oceni, da gre pri odločitvi o izboru v zavarovanje ponujenega segmenta za objektivne kriterije in ne morebiti za poizkus negativne selekcije. V okviru pogodbe o zavarovanju je možno posebej zavarovati tudi preddobavne rizike (rizike proizvodnje). Od leta 2017 PKZ strankam nudi tudi naslednja dodatna kritja: prehodno kritje, zavarovanje spornih terjatev in podaljšano kritje. PKZ po prilagojenih pogojih zavaruje tudi posle faktorskih družb ter posamezne projektne in inženirske posle, če plačilni roki ne presegajo dveh let. Zavarovalni dogodek nastopi ali ob podaljšani zamudi plačila ali ob insolvenčnem postopku. PKZ zavaruje tudi terjatve do dobaviteljev za vračilo avansov, ki jih je plačal zavarovanec v skladu s komercialno pogodbo, pri čemer rok za vračilo avansa, ki teče od dneva dobaviteljevega prejema avansa, ne sme presegati dveh let.

PKZ z zavarovalnimi pogodbami krije tveganje, da dolžnik ne izvede plačila v prvotnem ali spremenjenem roku dolžniškega instrumenta in mora PKZ zavarovancu povrniti izgubo, nastalo zaradi neplačila dolžnika. Dolžnik je pri tem kupec²⁷, ki mu zavarovanec PKZ prodaja blago oz. storitve in za katerega je PKZ zavarovancu odobrila limit. Dolžniški instrument je terjatev, ki jo ima zavarovanec do svojega (pri PKZ zavarovanega) kupca. PKZ se s sklenitvijo pogodbe z zavarovalcem, odobritvijo limita do posameznega kupca zavarovanca in v zameno za plačilo premije (določene kot delež od vrednosti

²⁷ Pod kupci se v tem poročilu razumejo stranke (kupci) zavarovancev PKZ, to so tisti subjekti, katerih neplačevanje zavarovancem zavaruje PKZ.

prodaje zavarovanca temu kupcu) zaveže, da v primeru, da kupec svoje obveznosti ne poravnava, zavarovancu povrne izgubo, nastalo zaradi neplačila.

Zavarovanec pridobi zavarovalno kritje za posameznega kupca šele, ko mu PKZ odobri limit zanj. Zavarovalnica določi maksimalni limit za vsakega od kupcev. Limiti posameznega kupca predstavljajo pomembno orodje obvladovanja tveganj za PKZ, saj je s tem določen maksimalni znesek škode, ki bi ga PKZ morala plačati zavarovancu (oz. vsem zavarovancem, ki imajo zavarovan promet s tem kupcem) v primeru nastanka škodnega dogodka pri posameznem kupcu. Poleg tega PKZ lahko zmanjša ali prekliče odobreni limit za večino kupcev v katerem koli trenutku. Prav tako PKZ lahko določa skupne omejitve izpostavljenosti po posameznih državah z vidika političnih tveganj ali v celoti izključi kritje za posamezno državo.

Z namenom obvladovanja tveganj koncentracije zavarovalnih tveganj, upoštevanja določil pozavarovalnih pogodb ter ugotavljanja potrebe po morebitni vpeljavi novih orodij za obvladovanje teh tveganj, PKZ redno spremlja maksimalno potencialno izpostavljenost zavarovalnice po regijah, državah in dejavnostih kupcev teh zavarovancev, gibanje te izpostavljenosti ter vzroke za spremembe.

Zavarovalnica tveganja koncentracije zmanjšuje tudi s pozavarovanjem. Glavnino kritja predstavljata kvotni pogodbi. Poleg tega je zavarovalnica sklenila tudi škodno-presežkovno pogodbo, s katerimi je omejila največji znesek škode za posamični škodni primer, ki ga nosi sama, ter fakultativno pozavarovalno kritje za nekatere dodatne rizike. PKZ je v okviru sklenjenih pozavarovalnih pogodb omejila največji možni delež škode za nekomercialne rizike v primeru držav, kjer krije take rizike. Pozavarovalno kritje zavarovalnice ne odvezuje obveznosti do zavarovancev. Zato je zavarovalnica zaradi prenosa tveganj na pozavarovalnice izpostavljena tveganju nasprotne stranke (kreditnemu tveganju, gl. točko 2.9.2.1).

2.9.1.1 Tveganje zavarovalno-tehničnih rezervacij

Tabela v nadaljevanju prikazuje ocenjene končne obveznosti iz zavarovalnih pogodb po letih in vsebuje tako rezervacije za nastale in prijavljene kot tudi nastale, vendar še neprijavljene škode ter kumulativne zneske obračunanih škod. Verjetnost, da bo dokončni razvoj škod drugačen od ocenjenega, je večja pri manj razvitih letih. Zaradi visoke negotovosti v prvih letih razvoja in vpliva kasnejših dogajanj (po prvem letu razvoja) na dokončen razvoj obračunanih zneskov škod so razlike v oceni dokončnega razvoja škod v prvih letih razvoja lahko precejšnje, posebej v obdobju povečanih negotovosti.

Ocene čistih končnih stroškov škod (brez upoštevanja regresov) v primerjavi s predhodnimi ocenami²⁸

v EUR											Skupaj
Škodno leto	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2009 - 2018
Ocene čistih končnih stroškov škod											
- v prvem letu	14.129.520	8.145.394	7.377.852	8.105.766	7.446.974	8.599.659	7.420.862	6.138.234	7.279.933	7.895.574	
- v drugem letu	10.141.985	7.287.340	6.318.459	6.496.290	5.551.889	6.265.531	4.554.153	4.303.221	3.348.557		
- v tretjem letu	7.853.792	5.981.739	4.916.123	4.909.240	3.685.464	5.669.734	3.605.721	3.505.686			
- v četrtem letu	7.457.794	5.464.599	4.333.635	4.667.828	3.392.324	5.407.573	3.412.144				
- v petem letu	7.397.203	5.687.828	4.298.512	4.640.915	3.294.673	5.305.935					
- v šestem letu	7.353.448	5.653.954	4.247.894	4.608.668	3.257.549						
- v sedmem letu	7.306.862	5.632.535	4.224.844	4.584.435							
- v osmem letu	7.290.310	5.599.920	4.211.377								
- v devetem letu	7.290.310	5.599.920									
- v desetem letu	7.290.310										
Trenutne ocene čistih končnih stroškov	7.290.310	5.599.920	4.211.377	4.584.435	3.257.549	5.305.935	3.412.144	3.505.686	3.348.557	7.895.574	
Kumulativni čisti obračunani zneski škod	7.246.620	5.599.863	4.205.783	4.535.957	3.226.812	5.246.279	3.287.030	3.254.636	2.057.286	1.020.312	39.680.579
Del za čiste rezervacije za prenosne premije in neiztekle nevarnosti											-1.064.179
Čisti zneski škodnih rezervacij za stroške škod	43.690	57	5.594	48.478	30.737	59.655	125.115	251.050	1.291.271	5.811.082	7.666.728
Čisti zneski rezervacij za cenilne stroške											960.034
Skupaj čiste škodne rezervacije											8.626.762
Presežek/primanjkljaj glede na začetno oceno	6.839.210	2.545.474	3.166.475	3.521.332	4.189.425	3.293.724	4.008.718	2.632.548	3.931.376		

Ocenjeni čisti končni stroški škod so bili v vseh zgoraj prikazanih letih ob koncu prvega leta določeni v zadostni višini. Zavarovalnica upošteva pri oblikovanju rezervacij negotovost dokončnega škodnega rezultata v prvem letu razvoja, ki se izraža skozi presežek na začetno oceno čistih končnih stroškov škod.

V koledarskem letu 2018 je v razvoju rezervacij nastal presežek predvsem za škodna leta 2016 in 2017, kar kaže na ugodnejši razvoj posamičnih let, kot je bilo pričakovano ob oblikovanju teh rezervacij v preteklih obdobjih.

²⁸ V tabeli ocena čistih končnih stroškov škod, kumulativni čisti obračunani zneski škod ter presežek oziroma primanjkljaj na začetno oceno ne vsebujejo posrednih cenilnih stroškov.

Škodne rezervacije na začetku leta v primerjavi z obračunanimi škodami v letu in škodnimi rezervacijami na koncu leta za primere iz istega obdobja – kosmate in čiste vrednosti

v EUR	Primeri do 2018 v 2018	Primeri do 2017 v 2017
Kosmati zneski		
Škodne rezervacije 1.1.	17.703.531	16.950.056
Obračunani zneski škod v tekočem letu za škode izpred začetka leta	-2.873.712	-22.028.070
Škodne rezervacije 31.12.	-5.556.474	-5.301.412
Razlika	9.273.346	-10.379.426
Zmanjšanje rezervacij za prenosne premije in rezervacij za neiztekle nevarnosti v tekočem letu, za del, ki se nanaša na škode, za škodna leta pred tekočim letom	3.409.512	2.706.157
Razlika	12.682.858	-7.673.269
Čisti zneski		
Škodne rezervacije 1.1.	7.661.460	7.751.480
Obračunani zneski škod v tekočem letu za škode izpred začetka leta	-1.436.856	-3.067.604
Škodne rezervacije 31.12.	-2.130.540	-1.970.328
Razlika	4.094.064	2.713.548
Zmanjšanje rezervacij za prenosne premije in rezervacij za neiztekle nevarnosti v tekočem letu, za del, ki se nanaša na škode, za škodna leta pred tekočim letom	1.177.979	1.103.762
Razlika	5.272.043	3.817.310

Za škodne primere izpred leta 2018 je bilo na začetku leta 2018 oblikovanih za 12,7 mio EUR več zavarovalno-tehničnih rezervacij, kot je bilo za primere iz navedenega obdobja v letu 2018 obračunanih zneskov škod in je še preostalih škodnih rezervacij na koncu leta 2018. Razlike izhajajo predvsem iz izboljšanja ocen rezervacij za pretekla obdobja.

Največja pozitivna razlika zaradi izboljšanja ocen v letu 2018 je nastala pri škodnih rezervacijah za leta 2016 in 2017, sprememba se je odrazila v poslovnem izidu²⁹.

v EUR				Skupaj
Škodna leta	2015	2016	2017	2015-2017
Ocena končnih stroškov škod 31.12.2017				
Kosmati zneski	7.883.199	25.553.714	17.922.608	
Čisti zneski	3.605.721	4.303.221	7.279.933	
Ocena končnih stroškov škod 31.12.2018				
Kosmati zneski	7.322.090	23.360.400	8.809.822	
Čisti zneski	3.412.144	3.512.415	3.347.438	
Razlika				
Kosmati zneski	561.109	2.193.314	9.112.786	11.867.209
Čisti zneski	193.576	790.806	3.932.496	4.916.878

²⁹ Ocena končnih stroškov škod v tabeli ne vsebuje posrednih cenilnih stroškov.

Analiza občutljivosti

Analiza občutljivosti je narejena na podlagi sprememb v posameznih ključnih predpostavkah, ob tem, da vse ostale predpostavke ostanejo nespremenjene. Posamične predpostavke medsebojno niso nujno v celoti neodvisne, a za ponazoritev vpliva spremembe posamezne postavke jih je potrebno spreminjati posamično.

Ključni predpostavki pri izračunu škodnih rezervacij sta prvi razvojni faktor za zadnje poslovno leto in ocenjeni znesek velikih škod pri izračunu škodnih rezervacij za nastale, vendar še neprijavljene škode. Te predpostavke posledično vplivajo na izračun rezervacij za neiztekle nevarnosti in na pozavarovalne dele teh rezervacij. Vse spremembe ocen se odrazijo v izkazu poslovnega izida. Zavarovalnica je ocenila, da bi bilo razumno mogoče pričakovati spremembe predpostavke prvega razvojnega faktorja za +/- 5 % in učinek spremembe predpostavke zneska velikih škod v oceni nastalih, vendar neprijavljenih škod na dan 31.12.2017 za +/- 5 %.

Učinki sprememb na dan 31.12.2018 niso proporcionalni.

v EUR Predpostavka	Sprememba predpostavke	2018		2017	
		Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij		Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij	
		Kosmati zneski	Čisti zneski	Kosmati zneski	Čisti zneski
		Prvi razvojni faktor po Chain Ladder metodi	+5 %	361.663	171.753
	-5 %	-361.663	-171.753	-373.266	-169.405
Znesek velikih škod pri oceni nastalih, neprijavljenih škod	+5 %	565.154	256.565	489.672	214.599
	-5 %	-555.184	-251.855	-489.792	-214.606

2.9.2 Finančna tveganja

Vrste finančnih tveganj in njihovo upravljanje so razkriti z vidika potencialnega vpliva na posamezne postavke v izkazih, ki so tem tveganjem izpostavljene. Gre za tista sredstva in obveznosti, ki so izpostavljeni tveganju spremembe poštene vrednosti ali prihodnjih denarnih tokov.

Finančna tveganja, ki jim je zavarovalnica izpostavljena, zajemajo kreditno tveganje, tržno tveganje, tveganje koncentracije, likvidnostno tveganje in tveganje upravljanja bilance. Med tržnimi tveganji je zavarovalnica izpostavljena tveganju razpona (kreditno tveganje dolžniških vrednostnih papirjev), obrestnemu in valutnemu tveganju ter tveganju spremembe cen nepremičnin.

2.9.2.1 Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje³⁰, ki odraža možne izgube zaradi nepričakovanega neplačila ali poslabšanja kreditnega položaja nasprotnih strank in dolžnikov zavarovalnic. Kreditnemu tveganju so izpostavljene finančne naložbe (gre za tveganje razpona), denarna sredstva, druge terjatve ter sredstva iz zavarovalnih pogodb (zavarovalno-tehnične rezervacije, prenesene pozavarovateljem, terjatve do pozavarovateljev in do zavarovalcev).

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	24.596.940	19.483.255
Finančne naložbe v posojila in depozite	4.652.500	5.251.518
Terjatve iz pozavarovanja	1.340	1.657.760
Druge terjatve	9.338	13.056
Denar in denarni ustrezniki	5.523.046	4.879.425
Skupaj finančni instrumenti	34.783.163	31.285.014
Terjatve za premije	1.931.987	2.232.324
Terjatve za zaračunane bonitetne informacije	34.888	19.447
Regresne terjatve	2.981.453	3.532.739
Zavarovalno-tehnične rezervacije, prenesene pozavarovateljem	13.962.644	13.477.669
Skupaj	53.694.135	50.547.192

Zavarovalnica obvladuje kreditno tveganje predvsem z določanjem limitov, ki so v skladu s pripravljenostjo za prevzem tveganj. Zavarovalnica ima opredeljene sprejemljive bonitetne ocene za posamezne izpostavljenosti ter največje dovoljene izpostavljenosti do izdajateljev finančnih instrumentov oz. drugih poslovnih partnerjev. Prav tako zavarovalnica skrbi za razpršenost naložbenega portfelja.

Finančne naložbe

Razčlenitve po bonitetni oceni za dolžniške vrednostne papirje ter naložbe v posojila in depozite

Bonitetna ocena po S&P	31.12.2018		Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo v EUR	Struktura	Skupaj v EUR	Struktura	Kumulativni delež
	Finančne naložbe v posojila in depozite v EUR	Struktura					
AAA	0	0%	2.011.380	8%	2.011.380	7%	7%
Od AA+ do AA-	0	0%	2.275.286	9%	2.275.286	8%	15%
Od A+ do A-	0	0%	16.837.618	68%	16.837.618	58%	72%
Od BBB+ do BBB-	0	0%	3.044.002	12%	3.044.002	10%	83%
Od BB+ do BB-	1.000.303	22%	0	0%	1.000.303	3%	86%
Brez bonitetne ocene	3.652.197	78%	428.654	2%	4.080.851	14%	100%
Skupaj	4.652.500	100%	24.596.940	100%	29.249.440	100%	

³⁰ Opisi kreditnega tveganja se ne nanašajo na zavarovalne posle, ki jih predstavljajo prav kreditna zavarovanja – kreditno tveganje, povezano z zavarovalnimi posli, predstavlja del zavarovalnih tveganj in je opisano v ločeni točki poročila.

Bonitetna ocena po S&P	31.12.2017		31.12.2017		Skupaj v EUR	Struktura	Kumulativni delež
	Finančne naložbe v posojila in depozite v EUR	Struktura	Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo v EUR	Struktura			
AAA	0	0%	2.024.520	10%	2.024.520	8%	8%
Od AA+ do AA-	0	0%	1.161.636	6%	1.161.636	5%	13%
Od A+ do A-	0	0%	14.038.479	72%	14.038.479	57%	70%
Od BBB+ do BBB-	0	0%	1.829.966	9%	1.829.966	7%	77%
Brez bonitetne ocene	5.251.518	100%	428.654	2%	5.680.172	23%	100%
Skupaj	5.251.518	100%	19.483.255	100%	24.734.772	100%	

Izpostavljenost kreditnemu tveganju iz finančnih naložb zavarovalnica obvladuje z omejevanjem vrst in deležev naložb in izdajateljev ter s spremljanjem kreditne kakovosti naložb preko bonitetnih ocen. Pri tem PKZ poudarja varnost in likvidnost ter upošteva dodatno omejitve, da z nalaganjem ne povečuje svoje izpostavljenosti do partnerjev, s katerimi sodeluje pri izvajanju zavarovalnih pogodb. PKZ nalaga v dolžniške in ne kapitalske instrumente in to večinoma v instrumente, ki jih izdajo države ali visoko regulirani subjekti z visoko bonitetno oceno. Med naložbami ni takih, ki bi že zapadle, a še niso udenarjene, prav tako ni oslavljenih naložb. Družba ne uporablja finančnih instrumentov za varovanje pred tveganji.

Finančne naložbe v posojila in depozite brez bonitetne ocene predstavljajo kratkoročne depozite pri slovenskih bankah z originalno zapadlostjo do 12 mesecev. Družba omejuje izpostavljenost do posameznih bank z internimi limiti.

Razčlenitve po vrstah finančnih sredstev z upoštevanjem jamstev

v EUR	31.12.2018	v %	31.12.2017	v %
Vrednostni papirji Republike Slovenije in držav članic EU oziroma taki, za katere jamči ena od teh oseb in mednarodne finančne institucije	17.668.572	60%	13.435.239	54%
Vrednostni papirji, s katerimi se trguje v RS, EU, OECD	6.928.368	24%	6.048.015	24%
Depoziti	4.652.500	16%	5.251.518	21%
Skupaj	29.249.440	100%	24.734.772	100%

Razčlenitve po sektorju izdajatelja za dolžniške vrednostne papirje

v EUR	31.12.2018	Struktura	31.12.2017	Struktura
Država	15.228.538	62%	10.982.065	56%
Banke	4.199.278	17%	4.272.782	22%
Podjetja	3.552.395	14%	2.081.131	11%
Finančni posredniki	1.027.174	4%	1.557.722	8%
Zavarovalnice	589.555	2%	589.555	3%
Skupaj	24.596.940	100%	19.483.255	100%

Državni dolžniški instrumenti vsebujejo dolžniške instrumente Republike Slovenije, od tujih držav so v portfelju dolžniški instrumenti Kraljevine Španije, Republike Poljske, Republike Madžarske, Češke Republike in Slovaške Republike.

Zavarovalno-tehnične rezervacije, prenesene pozavarovateljem in terjatve iz pozavarovanja

Zavarovalnica je zaradi sklepanja pozavarovalnih pogodb izpostavljena kreditnemu tveganju, ki izhaja iz možnosti, da kateri od pozavarovateljev ne bi bil sposoben izpolniti obvez iz pozavarovalne pogodbe. PKZ porazdeli pozavarovalno kritje med več pozavarovateljev, da zagotovi razpršenost in s tem nižje tveganje. Pozavarovalne pogodbe so sklenjene s prvovrstnimi pozavarovatelji, pri pozavarovalnih obračunih se plačuje le saldo kot razlika med terjatvami in obveznostmi iz obračuna. PKZ je večinoma neto plačnica iz pozavarovalnih obračunov.

Kreditno tveganje za deleže pozavarovateljev na zavarovalno-tehničnih rezervacijah se omejuje s širino nabora pozavarovateljev in s tem razpršitvijo tveganja ter z izborom pozavarovateljev s primerno bonitetno oceno glede na njihov delež na pogodbi. Vsi pozavarovatelji na trenutni pogodbi in vsi pozavarovatelji, ki niso več na pogodbi, se pa na njih nanašajo zneski iz zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesenih pozavarovateljem (rezervacije za pretekla leta), imajo bonitetno oceno v razponu med A in AA (po S&P) oz. A3 in Aa3 (po Moody's). Zavarovalno-tehnične rezervacije, prenesene pozavarovateljem, ter terjatve do pozavarovateljev niso zapadle ali oslABLJENE.

Terjatve za premije, bonitete in regrese

Neplačilo terjatev za premije ima lahko za posledico prekinitve zavarovalnega kritja. Ker se premije obračunavajo mesečno in tudi plačujejo mesečno, je neplačilo premij eden od razlogov, da zavarovalnica lahko preneha prevzemati kritja po pogodbi. Zato je možni kumul neplačanih terjatev posameznega zavarovalca relativno nizek in s tem povezano tveganje omejeno. V primeru škod obstaja možnost neposrednega poročila terjatev in obveznosti.

Večje je kreditno tveganje pri regresnih terjatvah, ki nastajajo kot del rednega procesa reševanja škod pri kreditnih zavarovanjih. Tveganje v zvezi z regresnimi terjatvami se obvladuje najprej preventivno v fazi prevzemanja rizikov (preverjanje limitov pred odobritvijo, monitoring kupcev) še preden sploh pride do nastanka škode in posledično regresnih terjatev ter nato s primernimi postopki izterjave in tudi s skrbnimi in rednimi ocenami regresnih terjatev. Posredno je tveganje regresnih terjatev zmanjšano s pozavarovanjem, saj so deleži pozavarovateljev na regresnih terjatvah pripoznani od obračunanih regresov, vendar pa se pozavarovateljem plačajo le dejansko plačani regresni.

Struktura regresnih terjatev izhaja iz starosti najstarejše terjatve od tistih, ki so bile zavarovane in za katere je bila obračunana škoda. Zaradi zavarovalnih pogojev in postopka reševanja škod od zapadlosti najstarejše zavarovane terjatve, ki je povzročila škodo in do obračuna škode (ko se pripozna regresna terjatev) mine vsaj 180 dni. Regresne terjatve zavarovalnica zato že ob pripoznanju uvrsti med zapadle nad 180 dni. Izjema so lahko le terjatve, ki so predstavljale del škode iz kritja stečaja in podobnih insolventnih postopkov, ki se v nekaterih primerih sicer lahko plačujejo prej kot v 180-tih dneh po zapadlosti najstarejše zavarovane terjatve, a so večinoma slabše izterljive kot terjatve iz škodnih primerov za podaljšano zamudo plačila. Rok zapadlosti regresnih terjatev se določi na novo samo za pomembne terjatve v primeru tistih rehabilitacijskih postopkov, ki vsebujejo tudi jasno predviden časovni razpored plačil. V tem primeru zavarovalnica terjatvam določi nove roke zapadlosti skladno s pogoji rehabilitacijskih postopkov. Ob tem kot datum zapadlosti upošteva

datum, ko morajo obveznosti zavarovalcem poravnati kupci, ki so v rehabilitacijskih postopkih, zavarovalci pa zneske PKZ nakazujejo s krajšim časovnim zamikom.

Terjatve pred tveganji niso zavarovane s finančnimi instrumenti.

Analiza terjatev za premije in za bonitetne informacije po starostnih razredih

v EUR - 31.12.2018	Kosmate vrednosti			Čiste vrednosti		
	Neoslabljene terjatve	Oslabljene terjatve	Skupaj	Neoslabljene terjatve	Oslabljene terjatve	Skupaj
Nezapadle	261.128	2.163	263.291	261.128	1.081	262.210
Zapadle do 30 dni	411.211	1.783	412.994	411.211	1.218	412.429
Zapadle od 31 do 90 dni	149.995	5.671	155.665	149.995	3.813	153.807
Zapadle od 91 do 180 dni	16.659	1.444	18.103	16.659	1.011	17.670
Zapadle od 181 do 270 dni	26	7.921	7.947	26	0	26
Zapadle nad 270 dni	37	339.091	339.129	37	0	37
Vrednosti terjatev za premije in za zaračunane bonitetne informacije	839.056	358.072	1.197.129	839.056	7.123	846.180

v EUR - 31.12.2017	Kosmate vrednosti			Čiste vrednosti		
	Neoslabljene terjatve	Oslabljene terjatve	Skupaj	Neoslabljene terjatve	Oslabljene terjatve	Skupaj
Nezapadle	312.723	0	312.723	312.723	0	312.723
Zapadle do 30 dni	529.837	0	529.837	529.837	0	529.837
Zapadle od 31 do 90 dni	102.121	0	102.121	102.121	0	102.121
Zapadle od 91 do 180 dni	6.564	0	6.564	6.564	0	6.564
Zapadle od 181 do 270 dni	113	4.363	4.475	113	0	113
Zapadle nad 270 dni	412	339.038	339.450	412	0	412
Vrednosti terjatev za premije in za zaračunane bonitetne informacije	951.770	343.400	1.295.171	951.770	0	951.770

Analiza regresnih terjatev po starostnih razredih

v EUR - 31.12.2018	Kosmate vrednosti			Čiste vrednosti		
	Neoslabljene terjatve	Oslabljene terjatve	Skupaj	Neoslabljene terjatve	Oslabljene terjatve	Skupaj
Zapadle nad 270 dni	2.252.288	5.570.440	7.822.728	2.252.288	729.165	2.981.453
Skupaj regresne terjatve	2.252.288	5.570.440	7.822.728	2.252.288	729.165	2.981.453
Pozavarovalni delež	-1.169.201	-450.293	-1.619.495	-1.169.201	-450.293	-1.619.495
Čista vrednost regresnih terjatev	1.083.087	5.120.147	6.203.234	1.083.087	278.872	1.361.959

v EUR - 31.12.2017	Kosmate vrednosti			Čiste vrednosti		
	Neoslabljene terjatve	Oslabljene terjatve	Skupaj	Neoslabljene terjatve	Oslabljene terjatve	Skupaj
Zapadle nad 270 dni	2.855.432	5.452.297	8.307.729	2.855.432	677.307	3.532.739
Skupaj regresne terjatve	2.855.432	5.452.297	8.307.729	2.855.432	677.307	3.532.739
Pozavarovalni delež	-1.835.563	-389.211	-2.224.774	-1.835.563	-389.211	-2.224.774
Čista vrednost regresnih terjatev	1.019.869	5.063.085	6.082.955	1.019.869	288.096	1.307.965

Gibanje popravkov vrednosti terjatev

v EUR	Terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov	Bonitete	Regresi	Skupaj
Stanje 1.1.2017	-310.941	-17.944	-10.193.700	-10.522.586
Oblikovanje	-15.502	-167	-580.946	-596.615
Odpis	681	357	5.540.509	5.541.546
Odprava (ukinitev)	116	0	459.148	459.265
Stanje 31.12.2017	-325.646	-17.754	-4.774.990	-5.118.390
Oblikovanje	-18.951	-3.630	-976.963	-999.543
Odpis	13.628	699	569.601	583.928
Odprava (ukinitev)	406	298	341.077	341.781
Stanje 31.12.2018	-330.563	-20.386	-4.841.275	-5.192.224

2.9.2.2 Tržna tveganja**Obrestno tveganje**

Tveganje obrestne mere odraža občutljivost vrednosti sredstev in obveznosti na spremembe v časovni strukturi obrestnih mer ali nestanovitnosti obrestnih mer. Zaradi izpostavljenosti obrestnemu tveganju se lahko spremenijo tudi prihodnji denarni tokovi.

Obrestnemu tveganju so v PKZ izpostavljene finančne naložbe ter denar in denarni ustrezniki. Zavarovalnica obrestno tveganje omejuje tako, da ima v portfelju ustrezno mešanico dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb s fiksno in variabilno obrestno mero. Obrestne mere fiksno obrestovanih instrumentov so določene ob izdaji in se ne spreminjajo, obrestne mere instrumentov z variabilno obrestno mero se prilagajajo vsaj dvakrat letno.

Obrestno tveganje – obdobje do spremembe obrestne mere

v EUR - 31.12.2018	Obrestovano					Neobrestovano	Skupaj	
	Do 1 meseca	Od 1 do 3 mesecev	Od 3 mesecev do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Skupaj		
Finančne naložbe v posojila in depozite s fiksno obrestno mero	0	0	4.652.500	0	0	4.652.500	0	4.652.500
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	2.032.821	3.524.494	0	13.226.459	5.813.168	24.596.940	0	24.596.940
-dolžniški instrumenti s fiksno obrestno mero	2.032.821	1.513.114	0	13.226.459	5.813.168	22.585.560	0	22.585.560
-dolžniški instrumenti z variabilno obrestno	0	2.011.380	0	0	0	2.011.380	0	2.011.380
Denar in denarni ustrezniki	5.522.887	0	0	0	0	5.522.887	158	5.523.046
Sredstva	7.555.708	3.524.494	4.652.500	13.226.459	5.813.168	34.772.327	158	34.772.486

v EUR - 31.12.2017	Obrestovano					Neobrestovano	Skupaj	
	Do 1 meseca	Od 1 do 3 mesecev	Od 3 mesecev do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Skupaj		
Finančne naložbe v posojila in depozite s fiksno obrestno mero	0	600.198	4.651.320	0	0	5.251.518	0	5.251.518
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	0	2.024.520	511.298	13.173.449	3.773.987	19.483.255	0	19.483.255
-dolžniški instrumenti s fiksno obrestno mero	0	0	511.298	13.173.449	3.773.987	17.458.735	0	17.458.735
-dolžniški instrumenti z variabilno obrestno	0	2.024.520	0	0	0	2.024.520	0	2.024.520
Denar in denarni ustrezniki	4.879.385	0	0	0	0	4.879.385	40	4.879.425
Sredstva	4.879.385	2.624.718	5.162.618	13.173.449	3.773.987	29.614.157	40	29.614.197

Izpostavljenost obrestnemu tveganju pokaže tudi analiza občutljivosti, ki ponazarja spremembo poštene vrednosti finančnih instrumentov zaradi spremembe tržnih obrestnih mer na datum poročanja. Analiza se izvede na podlagi vzporednega premika krivulje donosnosti za predpostavljeno spremembo obrestnih mer. V analizo so zajeti dolžniški vrednostni papirji, ki so vsi uvrščeni med finančne naložbe, razpoložljive za prodajo, in predstavljajo večino obrestovanih naložb. Premik krivulje donosnosti ne bi vplival na v izkazih upoštevano vrednost naložb v posojila in depozite. Analiza občutljivosti lahko pokaže tudi spremembo neto obrestnih prihodkov. Ta je izračunana za obdobje enega leta. V analizo so vključene naložbe, razpoložljive za prodajo in finančne naložbe v posojila in depozite.

Analiza je narejena ob predpostavki spremembe (povečanja in zmanjšanja) tržnih obrestnih mer za 100 bazičnih točk (1 odstotna točka), kar po oceni posloводства predstavlja spremembe obrestnih mer, ki bi bile razumno mogoče.

v EUR	2018		2017	
	+1 odstotna točka	-1 odstotna točka	+1 odstotna točka	-1 odstotna točka
Sprememba vrednosti dolžniških finančnih inštrumentov, razpoložljivih za prodajo	-603.062	766.344	-583.911	617.998
Sprememba vrednosti obrestnih prihodkov dolžniških finančnih inštrumentov, razpoložljivih za prodajo in finančnih naložb v posojila in depozite	56.833	-31.020	38.936	-3.007

Sprememba vrednosti dolžniških finančnih instrumentov, razpoložljivih za prodajo bi se odrazila v drugem vseobsegajočem donosu, sprememba obrestnih prihodkov pa v izkazu poslovnega izida.

Valutno tveganje

Valutno tveganje odraža občutljivost vrednosti sredstev in obveznosti na spremembe vrednosti ali nestanovitnosti menjalnih tečajev. EUR je močno prevladujoča valuta za obračun in plačila v povezavi z vsemi poslovnimi dogodki zavarovalnice na vseh področjih poslovanja. Valutnemu tveganju bi bile v PKZ lahko izpostavljene finančne naložbe, a so na bilančni datum (enako kot na 31.12.2017) vse nominirane v EUR. Od ostalih (nezavarovalnih) postavk so valutnemu tveganju izpostavljene le denar in denarni ustreznik ter nekatere obveznosti, kot je na primer obveznost do dobaviteljev (predvsem bonitetnih informacij), vendar je zaradi obsega teh postavk valutno tveganje zanemarljivo, prav tako občutljivost na spremembe deviznih tečajev. V zavarovalnem delu so valutnemu tveganju izpostavljene zavarovalno tehnične rezervacije (kosmate in deleži pozavarovateljev).

Pregled sredstev in obveznosti po valutah

v EUR - 31.12.2018	EUR	HRK	USD	BAM	RSD	PLN	GBP	drugo	skupaj
Finančne naložbe	29.249.440	0	0	0	0	0	0	0	29.249.440
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	12.956.491	573.337	109.514	105.293	78.362	53.916	21.758	63.974	13.962.644
Terjatve	4.959.006	0	0	0	0	0	0	0	4.959.006
Druga sredstva	162.578	0	0	0	0	0	0	0	162.578
Denar in denarni ustrezniki	5.523.046	0	0	0	0	0	0	0	5.523.046
Skupaj sredstva	52.850.560	573.337	109.514	105.293	78.362	53.916	21.758	63.974	53.856.713
Zavarovalno-tehnične rezervacije	23.728.630	1.074.611	210.400	195.860	150.464	99.113	39.805	118.351	25.617.234
Druge rezervacije	127.550	0	0	0	0	0	0	0	127.550
Obveznosti iz poslovanja	2.967.103	0	0	0	0	0	0	0	2.967.103
Ostale obveznosti	1.243.837	0	2.584	0	0	0	3.822	1.496	1.251.740
Skupaj obveznosti	28.067.120	1.074.611	212.984	195.860	150.464	99.113	43.626	119.847	29.963.626

v EUR - 31.12.2017	EUR	HRK	RSD	BAM	PLN	GBP	USD	drugo	skupaj
Finančne naložbe	24.734.772	0	0	0	0	0	0	0	24.734.772
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	12.665.627	338.661	185.794	112.961	46.651	32.546	31.534	63.895	13.477.669
Terjatve	7.882.256	0	0	0	0	0	0	0	7.882.256
Druga sredstva	142.969	0	0	0	0	0	0	0	142.969
Denar in denarni ustrezniki	4.855.990	23.435	0	0	0	0	0	0	4.879.425
Skupaj sredstva	50.281.614	362.096	185.794	112.961	46.651	32.546	31.534	63.895	51.117.091
Zavarovalno-tehnične rezervacije	22.588.540	586.849	360.346	203.184	78.895	57.677	53.330	111.348	24.040.169
Druge rezervacije	150.737	0	0	0	0	0	0	0	150.737
Obveznosti iz poslovanja	2.435.081	0	0	0	0	0	0	0	2.435.081
Ostale obveznosti	1.206.482	224	0	0	0	0	3.148	1.316	1.211.170
Skupaj obveznosti	26.380.840	587.073	360.346	203.184	78.895	57.677	56.478	112.664	27.837.157

PKZ usklajuje valutno strukturo sredstev in obveznosti zavarovalnice, pri čemer skrbi, da so zapadle obveznosti v določeni valuti v večji meri pokrite s sredstvi, ki so denominirana oziroma vnovčljiva v tej enaki valuti, pri čemer PKZ sprejema tveganje 20 % odstopanja v pokritosti sredstev z obveznostmi. Zaradi dopustnih odstopanj v valutni strukturi sredstev in obveznosti PKZ ocenjuje, da ne nastajajo bistvena valutna tveganja, zato ocenjuje, da so finančne posledice morebitnega neugodnega nihanja deviznih tečajev nizke.

Tveganje spremembe cen nepremičnin

Tveganje spremembe vrednosti nepremičnine odraža občutljivost vrednosti sredstev na spremembe vrednosti ali nestanovitnosti tržnih cen nepremičnin. PKZ je temu tveganju izpostavljena z nepremičnino, ki jo ima v posesti za lastno uporabo.

Analiza občutljivosti prikazuje izgubo, do katere bi prišlo v primeru 25 % takojšnjega zmanjšanja vrednosti nepremičnine.

v EUR	2018	2017
Sprememba vrednosti nepremičnine	-456.259	-481.863

2.9.2.3 Tveganje koncentracije

Tveganje koncentracije odraža dodatna tveganja zavarovalnice zaradi pomanjkljive razpršenosti portfelja sredstev ali večje izpostavljenosti tveganju neplačila s strani enega izdajatelja vrednostnih papirjev ali skupine povezanih izdajateljev.

PKZ ima opredeljene maksimalne izpostavljenosti do posameznega izdajatelja (ločeno za državne in nedržavne izdajatelje), prav tako so opredeljene omejitve glede kreditne kvalitete izdajateljev vrednostnih papirjev.

Na 31.12.2018 je največja posamična izpostavljenost znašala 5.465.846 EUR do Republike Slovenije (31.12.2017: 5.594.534 EUR do Republike Slovenije).

2.9.2.4 Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, da družba ob zapadlosti obveznosti ne bo razpolagala z zadostnimi sredstvi za njihovo pokritje oz. da ta sredstva ne bodo na razpolago po razumnih cenah. Likvidnostno tveganje izvira iz kratkoročnih fluktuacij v denarnem toku, tako na prilivni kot odlivni strani.

Zavarovalne premije, plačani regresi, pozavarovalne provizije, deleži pozavarovateljev na škodah in prihodki od finančnih naložb so glavni viri likvidnosti, ki se porablajo (in so praviloma zadostni) za pokrivanje stroškov škod in ostalih stroškov delovanja družbe. V primeru povečane potrebe po likvidnosti lahko PKZ tudi proda dolžniške vrednostne papirje.

PKZ obvladuje likvidnostno tveganje z načrtovanjem prilivov in odlivov in primernim stanjem visoko likvidnih finančnih naložb. Večina finančnih naložb zavarovalnice vsebuje tržne državne in druge visoko likvidne dolžniške vrednostne papirje ter kratkoročne depozite pri bankah. Za pokrivanje povečanih potreb po likvidnosti ima zavarovalnica v pogodbi s pozavarovatelji opredeljeno možnost predplačila pozavarovalnih zneskov (»cash-call« opcija).

Pregled sredstev in obveznosti po zapadlosti

v EUR - 31.12.2018	Do 1 meseca	Od 1 do 3 mesecev	Od 3 mesecev do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Skupaj
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	4.652.500	0	0	4.652.500
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	2.230.790	1.573.774	81.470	14.946.646	5.764.260	24.596.940
Denar in denarni ustrezniki	5.523.046	0	0	0	0	5.523.046
Finančna sredstva	7.753.836	1.573.774	4.733.970	14.946.646	5.764.260	34.772.486
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	795.623	1.591.246	7.160.606	4.340.127	75.043	13.962.644
Terjatve iz zavarovalnih poslov	3.837.332	1.121.674	0	0	0	4.959.006
Ostala sredstva	4.632.955	2.712.920	7.160.606	4.340.127	75.043	18.921.649
Skupaj sredstva	12.386.790	4.286.694	11.894.575	19.286.773	5.839.303	53.694.135
Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.458.097	2.916.193	13.122.869	7.979.691	140.385	25.617.234
Druge rezervacije	0	538	4.846	907	121.259	127.550
Obveznosti iz poslovanja	21.264	0	2.945.839	0	0	2.967.103
Ostale obveznosti	422.341	300.608	467.052	61.740	0	1.251.740
Skupaj obveznosti	1.901.701	3.217.339	16.540.605	8.042.337	261.644	29.963.627

v EUR - 31.12.2017	Do 1 meseca	Od 1 do 3 mesecev	Od 3 mesecev do 1 leta		Nad 5 let	Skupaj
			Od 1 do 3 mesecev	Od 1 do 5 let		
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	600.198	4.651.320	0	0	5.251.518
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	229.947	117.898	554.512	14.892.828	3.688.070	19.483.255
Denar in denarni ustrezniki	4.879.425	0	0	0	0	4.879.425
Finančna sredstva	5.109.372	718.096	5.205.832	14.892.828	3.688.070	29.614.197
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	758.571	1.517.142	6.827.140	4.298.902	75.914	13.477.669
Terjatve iz zavarovalnih poslov	5.797.566	1.657.760	426.930	0	0	7.882.256
Ostala sredstva	6.556.137	3.174.903	7.254.069	4.298.902	75.914	21.359.925
Skupaj sredstva	11.665.509	3.892.998	12.459.901	19.191.729	3.763.984	50.974.122
Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.348.986	2.697.972	12.140.874	7.712.907	139.430	24.040.169
Druge rezervacije	0	354	2.742	9.814	137.827	150.737
Obveznosti iz poslovanja	34.369	0	2.400.712	0	0	2.435.081
Ostale obveznosti	603.435	103.255	472.832	31.649	0	1.211.170
Skupaj obveznosti	1.986.790	2.801.580	15.017.159	7.754.370	277.257	27.837.157

Sredstva in obveznosti iz zavarovalnih pogodb niso diskontirana.

Ročnost pogodbenih nediskontiranih denarnih tokov iz naložb

v EUR - 31.12.2018	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tok					Skupaj
		Do 1 meseca	Od 1 do 3 mesecev	Od 3 mesecev do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	
Finančne naložbe v posojila in depozite	4.652.500	0	0	4.657.474	0	0	4.657.474
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	24.596.940	2.240.250	1.564.644	274.815	15.579.740	5.280.000	24.939.449
Denar in denarni ustrezniki	5.523.046	5.523.046	0	0	0	0	5.523.046
Naložbe	34.772.486	7.763.296	1.564.644	4.932.289	15.579.740	5.280.000	35.119.968

v EUR - 31.12.2017	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tok					Skupaj
		Do 1 meseca	Od 1 do 3 mesecev	Od 3 mesecev do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	
Finančne naložbe v posojila in depozite	5.251.518	0	600.228	4.656.128	0	0	5.256.355
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	19.483.255	186.250	141.269	675.065	15.380.449	3.266.500	19.649.533
Denar in denarni ustrezniki	4.879.425	4.879.432	0	0	0	0	4.879.432
Naložbe	29.614.197	5.065.682	741.496	5.331.193	15.380.449	3.266.500	29.785.320

2.9.2.5 Poštena vrednost

	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Finančne naložbe v posojila in depozite	4.652.500	5.251.518	4.652.500	5.251.518
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	24.596.940	19.483.255	24.596.940	19.483.255
Terjatve	4.959.006	7.882.256	4.959.006	7.882.256
Denar in denarni ustrezniki	5.523.046	4.879.425	5.523.046	4.879.425
Skupaj sredstva	39.731.491	37.496.453	39.731.491	37.496.453

Pri prikazovanju poštene vrednosti finančnih instrumentov v posojila in depozite se upošteva knjigovodska vrednost, ki je izračunana po odplačni vrednosti in je glede na kratkoročnost teh sredstev ustrezen približek poštene vrednosti.

V računovodskih izkazih nobeno finančno sredstvo, razpoložljivo za prodajo, ali posojilo ni ovrednoteno po vrednosti, ki bi presegala pošteno (tržno) vrednost.

2.9.3 Operativno tveganje

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

Operativno tveganje vključuje tudi pravno tveganje in s tem tveganje skladnosti. Tveganje skladnosti je tveganje pravnih ali regulatornih sankcij, materialne finančne izgube ali izgube ugleda, do česar lahko v podjetju pride zaradi njegovega neupoštevanja zakonov, pravil in standardov.

PKZ redno spremlja dogodke operativnega tveganja in na podlagi zaznanih dogodkov vzpostavlja nove oziroma izboljšane notranje kontrole. V letu 2018 ni bilo zaznanih dogodkov operativnega tveganja s pomembnim finančnim vplivom.

2.9.4 Kapitalska ustreznost

V letu 2016 je stopila v veljavo nova zakonodaja s področja zavarovalništva (Direktiva Evropskega parlamenta in Sveta 2009/138/ES - Solventnost II), ki med drugim predpisuje bistveno spremenjen izračun kapitalske ustreznosti. Ta temelji na izračunavanju kapitalskih zahtev (zahtevanega solventnostnega kapitala) v odvisnosti od tveganj, ki jim je zavarovalnica izpostavljena, in lastnih sredstev (kapitala). Kapitalska ustreznost v skladu s Solventnostjo II je podrobno predstavljena v okviru Poročila o solventnosti in finančnem položaju, ki je objavljeno na spletni strani družbe. Zaradi različnih pravil vrednotenja sredstev in obveznosti glede na Mednarodne standarde računovodskega poročanja se razlikuje višina lastnih sredstev (kapitala) glede na vrednost kapitala v bilanci stanja.

Zavarovalnica redno spremlja kapitalsko ustreznost in jo vzdržuje na ravni, ki zagotavlja pokrivanje morebitnih izgub iz nepričakovanih prihodnjih negativnih dogodkov.

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Kapital iz bilance stanja	26.385.842	26.119.203
Zahtevani minimalni kapital	3.700.000	3.700.000



www.sid-pkz.si