

Letno poročilo 2022

Sava pokojninska družba, d. d.

Maribor, 27. 2. 2023



SAVA
POKOJNINSKA

Kazalo strani

Nagovor uprave	9
Uvodna predstavitev	10
Izjava uprave.....	13
Izjava o upravljanju	14
Izjava o nefinančnem poslovanju	16
Poročilo o delu nadzornega sveta	17
Mnenje pooblaščenega revizorja	20
Mnenje nosilke aktuarske funkcije.....	24
 I. POSLOVNO POROČILO.....	 27
1. Okolje poslovanja	27
2. Poslovne usmeritve	31
3. Pregled poslovanja	33
4. Finančni rezultat	35
5. Finančni položaj	37
6. Pričakovani razvoj in investicijska vlaganja	40
7. Organizacija in zaposleni	41
8. Informatika	43
9. Družbena odgovornost in varstvo okolja.....	44
10. Izbrani kazalniki poslovanja.....	45
11. Tveganja, povezana z rusko ukrajinskim konfliktom	50
12. Pomembnejši poslovni dogodki po koncu poslovnega leta	51
 II. RAČUNOVODSKO POROČILO	 52
1. Računovodski izkazi	52
2. Pojasnila in razkritja.....	59
1.3 Uvodna pojasnila in računovodske usmeritve	59
1.4 Izjava o skladnosti.....	59
1.5 Računovodske ocene in predpostavke.....	60
1.6 Novo sprejeti standardi in pojasnila.....	61
1.7 Vpliv novega standarda MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe	63
1.7.1 Ocena učinka uveljavitve MSRP 17	64
1.7.2 MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe.....	64
1.8 Metode vrednotenja postavk v računovodskih izkazih	77
1.9 Upravljanje tveganj in negotovosti.....	87
1.9.1 Zavarovalna tveganja.....	88



1.9.2	Tržna tveganja	89
1.9.3	Kreditna tveganja	97
1.9.4	Tveganja glede trajnosti	102
1.9.5	Likvidnostna tveganja	104
1.9.6	Operativna tveganja	105
1.10	Pojasnila k izkazu finančnega položaja	105
1.10.1	Delež finančnih naložb podrejenih instrumentov	128
1.10.2	Dolgovi, kriti z vrednostnimi papirji	128
1.10.3	Podrejene obveznosti	128
1.10.4	Škodne rezervacije	128
1.10.5	Pogojne obveznosti in sredstva - zunajbilančne postavke	128
1.11	Pojasnila k izkazu poslovnega izida	129
1.12	Transakcije s povezanimi osebami	138
1.13	Pojasnila k izkazu drugega vseobsegajočega donosa	141
1.14	Pojasnila k izkazu denarnih tokov	141
1.15	Pomembnejši poslovni dogodki po koncu poslovnega leta	142
Priloga: Računovodski izkazi po predpisanih shemah nadzornega organa (NEREVIDIRANO)		143

Kazalo preglednic

Preglednica 1: Pokojninski sklad in načrt	10
Preglednica 2: Rentni sklad in načrt	11
Preglednica 3: Gibanje primerjalnih indeksov	27
Preglednica 4: Gibanje donosnosti 10 letnih državnih obveznic	28
Preglednica 5: BDP, inflacija in brezposelnost	30
Preglednica 6: Skladi in naložbena politika	33
Preglednica 7: Število zavarovancev - varčevanje	33
Preglednica 8: Vrste in tipi rent	34
Preglednica 9: Skrajšan Izkaz poslovnega izida (skupni)	35
Preglednica 10: Skrajšan Izkaz poslovnega izida DPRZ	35
Preglednica 11: Skrajšan Izkaz poslovnega izida MRS (zavarovalne pogodbe)	36
Preglednica 12: Kapitalska ustreznost	37
Preglednica 13: Struktura aktive in pasive skupnega izkaza finančnega položaja	38
Preglednica 14: Struktura aktive in pasive izkaza finančnega položaja KS DPRZ	38
Preglednica 15: Struktura aktive in pasive izkaza finančnega položaja KS MRS (zavarovalne pogodbe)	38
Preglednica 16: Moj rentni sklad, izpostavljenost do izdajateljev iz Ruske federacije, v evrih	50
Preglednica 17: Izkaz finančnega položaja družbe	52
Preglednica 18: Izkaz poslovnega izida družbe	53
Preglednica 19: Izkaz drugega vseobsegajočega donosa	54
Preglednica 20: Izkaz denarnih tokov	55
Preglednica 21: Izkaz sprememb lastniškega kapitala 2022	57
Preglednica 22: Izkaz sprememb lastniškega kapitala 2021	58
Preglednica 23: Učinek uveljavitve MSRP17	64
Preglednica 24: Letne amortizacijske stopnje	77
Preglednica 25: Presežek iz prevrednotenja	83
Preglednica 26: Analiza občutljivosti izračuna LAT testa za KS DPRZ	88
Preglednica 27: Analiza občutljivosti izračuna LAT testa za KS MRS	89
Preglednica 28: Delež naložb družbe po vrstah	90
Preglednica 29: Delež naložb KS DPRZ po vrstah	90
Preglednica 30: Delež naložb KS MRS po vrstah	91
Preglednica 31: Delež naložb za sredstva iz finančnih pogodb	91
Preglednica 32: Podatki o obrestni občutljivosti za družbo	92
Preglednica 33: Podatki o obrestni občutljivosti za KS DPRZ	93
Preglednica 34: Podatki o obrestni občutljivosti za KS MRS	93
Preglednica 35: Podatki o obrestni občutljivosti za sredstva iz finančnih pogodb	94
Preglednica 36: Podatki o valutni občutljivosti za sredstva iz finančnih pogodb	95
Preglednica 37: Potencialna kapitalska izguba naložbenega portfelja KS DPRZ v 2021	96
Preglednica 38: Potencialna kapitalska izguba naložbenega portfelja KS MRS v 2021	96
Preglednica 39: Potencialna kapitalska izguba naložbenega portfelja za sredstva iz fin. pogodb	96
Preglednica 40: Potencialna kapitalska izguba naložbenega portfelja za sredstva iz fin. pogodb	97
Preglednica 41: Struktura naložb družbe v obveznice po bonitetni oceni	98
Preglednica 42: Struktura naložb KS DPRZ v obveznice po bonitetni oceni	98
Preglednica 43: Struktura naložb KS MRS v obveznice po bonitetni oceni	99
Preglednica 44: Struktura naložb za sredstva iz finančnih pogodb v obveznice po bonitetni oceni ..	100
Preglednica 45: Povprečna ESG ocena naložb družbe in rentnih skladov	103
Preglednica 46: Povprečna ESG ocena naložb sredstev iz finančnih pogodb	103
Preglednica 47: Seznam izključitvenih panog, Trajnostna naložbena politika Zavarovalne skupine Sava	103



Preglednica 48: Zapadlost finančnih sredstev in obveznosti na dan 31. 12. 2022.....	104
Preglednica 49: Zapadlost finančnih sredstev in obveznosti na dan 31. 12. 2021.....	105
Preglednica 50: Gibanje neopredmetenih OS.....	106
Preglednica 51: Gibanje lastnih opredmetenih OS	107
Preglednica 52: Gibanje sredstev, ki predstavljajo pravico do uporabe sredstev (PUS - zgradbe).....	108
Preglednica 53: Učinki pravice do uporabe sredstev v izkazu poslovnega izida	108
Preglednica 54: Učinki pravice do uporabe sredstev v izkazu finančnega položaja.....	108
Preglednica 55: Struktura finančnih naložb	109
Preglednica 56: Struktura finančnih naložb po ročnosti	109
Preglednica 57: Valutna struktura finančnih naložb	110
Preglednica 58: Gibanja finančnih naložb v letu 2022	110
Preglednica 59: Gibanja finančnih naložb v letu 2021	111
Preglednica 60: Prikaz popravka vrednosti za pričakovane kreditne izgube naložb vrednotenih po odplačni vrednosti	112
Preglednica 61: Struktura finančnih naložb glede na vrednotenje	113
Preglednica 62: Ročnost finančnih naložb glede na vrednotenje	114
Preglednica 63: Primerjava odplačne in poštene vrednosti.....	114
Preglednica 64: Hierarhija ugotavljanja poštene vrednosti	115
Preglednica 65: Gibanje finančnih naložb na ravni 3	115
Preglednica 66: Prerazporeditve sredstev med ravnmi	116
Preglednica 67: Struktura sredstev iz finančnih pogodb v izkazu finančnega položaja (ločeno)	116
Preglednica 68: Struktura prihodkov od naložbenih nepremičnin	117
Preglednica 69: Struktura odhodkov od naložbenih nepremičnin.....	117
Preglednica 70: Struktura finančnih naložb skupine kritnih skladov glede na ročnost	117
Preglednica 71: Struktura finančnih naložb sklada MRS (finančne pogodbe)	117
Preglednica 72: Dolgoročne finančne naložbe glede na kategorijo vrednotenja skupine KS	118
Preglednica 73: Kratkoročne finančne naložbe glede na kategorijo vrednotenja skupine KS	118
Preglednica 74: Dolgoročne finančne naložbe glede na kategorijo vrednotenja sklada MRS	118
Preglednica 75: Kratkoročne finančne naložbe glede na kategorijo vrednotenja sklada MRS.....	118
Preglednica 76: Hierarhija ugotavljanja in razkrivanja poštene vrednosti skupine KS	118
Preglednica 77: Hierarhija ugotavljanja in razkrivanja poštene vrednosti sklada MRS (finančne pogodbe).....	119
Preglednica 78: Gibanje finančnih naložb na ravni 3	120
Preglednica 79: Prerazporeditve sredstev med ravnmi	120
Preglednica 80: Struktura terjatev Skupine kritnih skladov	120
Preglednica 81: Struktura denarnih sredstev in ustreznikov Skupine kritnih skladov	121
Preglednica 82: Donos obračunskega obdobja sredstev iz finančnih pogodb	121
Preglednica 83: Interna razmerja med družbo in kritnimi skladi	122
Preglednica 84: Stanje odloženih stroškov.....	122
Preglednica 85: Stanje denarnih sredstev	123
Preglednica 86: Stanje in struktura kapitala	123
Preglednica 87: Knjigovodska vrednost delnic	123
Preglednica 88: Izkaz bilančnega dobička/izgube	124
Preglednica 89: Izkaz kapitalske ustreznosti	124
Preglednica 90: Stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij.....	125
Preglednica 91: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij	125
Preglednica 92: Pregled zapadlosti zavarovalno-tehničnih rezervacij	125
Preglednica 93: Stanje obveznosti iz finančnih pogodb.....	126
Preglednica 94: Ročnost rezervacij za zavarovanja (VEP)	126
Preglednica 95: Ročnost rezervacij za rente police iz sklada MRS (finančne pogodbe)	126
Preglednica 96: Ročnost ostalih obveznosti.....	127
Preglednica 97: Gibanje obveznosti iz najema	127
Preglednica 98: Obveznosti iz najema po zapadlosti	127

Preglednica 99: Čisti prihodki od zavarovalnih premij	129
Preglednica 100: Prihodki naložb	130
Preglednica 101: Prihodki od obresti glede na način obračuna	130
Preglednica 102: Naložbeni prihodki glede na način vrednotenja finančnih sredstev	131
Preglednica 103: Prihodki iz poslovanja	131
Preglednica 104: Razčlenitev prihodkov iz poslovanja (brez prihodkov družbe iz rent)	132
Preglednica 105: Drugi prihodki	133
Preglednica 106: Čisti odhodki za škode	133
Preglednica 107: Sprememba matematičnih rezervacij	133
Preglednica 108: Čisti obratovalni stroški	134
Preglednica 109: Drugi obratovalni stroški	134
Preglednica 110: Strošek amortizacije	135
Preglednica 111: Strošek dela	135
Preglednica 112: Ostali obratovalni stroški	136
Preglednica 113: Drugi stroški storitev	136
Preglednica 114: Struktura naložbenih odhodkov	136
Preglednica 115: Naložbeni odhodki glede na način vrednotenja finančnih sredstev	137
Preglednica 116: Struktura drugih zavarovalnih odhodkov	138
Preglednica 117: Bruto prejemki uprave in zaposlencev, zaposlenih po individualnih pogodbah	139
Preglednica 118: Prejemki članov NS in RK	139
Preglednica 119: Prejemki članov odbora zavarovancev	139
Preglednica 120: Provizija vplačil premij povezanih družb	140
Preglednica 121: Posli s povezanimi osebami	140
Preglednica 122: Posli z državo in družbami v neposredni večinski državni lasti	140
Preglednica 123: Posli z državo in družbami v neposredni večinski državni lasti iz finančnih pogodb	141
Preglednica 124: Izkaz finančnega položaja družbe	143
Preglednica 125: Izkaz poslovnega izida družbe	144
Preglednica 126: Bilanca stanja KS DPRZ	145
Preglednica 127: Bilanca stanja KS MRS	146
Preglednica 128: Bilanca stanja skupina KS	147
Preglednica 129: Bilanca stanja pokojninski sklad KS MDS	148
Preglednica 130: Bilanca stanja pokojninski sklad KS MUS	149
Preglednica 131: Bilanca stanja pokojninski sklad KS MZS	150
Preglednica 132: Izkaz izida KS DPRZ	151
Preglednica 133: Izkaz izida KS MRS	152
Preglednica 134: Izkaz izida skupina KS	153
Preglednica 135: Izkaz izida KS MDS	154
Preglednica 136: Izkaz izida KS MUS	155
Preglednica 137: Izkaz izida KS MZS	156
Preglednica 138: Kazalniki po sklepu nadzornega organa	157

Kazalo slik

Slika 1: Gibanje ključne obrestne mere v Evropski uniji in ZDA	28
Slika 2: Gibanje vrednosti ameriške nafte (Light Crude Oil) in valutnega para USD/EUR	29
Slika 3: Vpliv mesečne na medletno inflacijo v državah evro območja	29
Slika 4: Vpliv mesečne na medletno inflacijo v Sloveniji	30
Slika 5: Organizacijska struktura	41
Slika 6: Sestava zaposlenih glede na starost	42
Slika 7: Delež naložb družbe po posameznih geografskih regijah	101
Slika 8: Delež naložb KS DPRZ po posameznih državah	101
Slika 9: Delež naložb KS MRS po posameznih državah	102
Slika 10: Delež naložb za sredstva iz finančnih pogodb po posameznih državah	102

Pomen okrajšav

AČR	Aktivne časovne razmejitve
AZN	Agencija za zavarovalni nadzor
DPRZ	Kritni sklad dodatnega pokojninskega rentnega zavarovanja
DPZ	Dodatno pokojninsko zavarovanje
KS	Kritni sklad
KV	Knjigovodska vrednost
MDDSZ	Ministrstvo za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti
MDS	Moj dinamični sklad
MRS	Moj rentni sklad
MSRP	Mednarodni standardi računovodskega poročanja
MUS	Moj uravnoteženi sklad
MZS	Moj zjamčeni sklad
OS	Osnovna sredstva
PN	Pokojninski načrt
VP	Vrednostni papir
ZGD-1	Zakon o gospodarskih družbah
ZPIZ-2	Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju
ZZavar-1	Zakon o zavarovalništvu

NAGOVOR UPRAVE

Spoštovane zavarovanke, zavarovanci, delničar in drugi deležniki!

Leto 2022 je bilo za izvajalce dodatnega pokojninskega zavarovanja eno najtežjih v zgodovini. Čeprav si ga bomo čez leta verjetno zapomnili po začetku rusko-ukrajinske vojne, je bilo prežeto še z drugimi tveganji, ki so prav tako odločilno vplivala na razplet dogodkov na finančnih trgih. Geopolitična tveganja niso bila omejena le na vojno v Ukrajini, temveč so se stopnjevale tudi napetosti in konflikti na relaciji ZDA in države Evropske unije z Rusko federacijo. To je bil eden ključnih dejavnikov za nastop energetske krize, ki se je iz nafte oziroma njenih derivatov razširila na vse energente. Najbolj pereča pa je bila negotovost v zvezi z dobavo plina v Evropski uniji.

Energetska kriza je bila kot olje na ogenj inflacijskih pritiskov in skoraj vse države in valutna okolja so beležila blizu ali celo dejansko dvomestno inflacijo. To je terjalo odločne ukrepe centralnih bank, ki so začele postopno zviševati obrestne mere. Reakcija trga je bila izrazita, tako da se je donosnost nemške 10-letne obveznice iz okoli nič na začetku leta povzpela na domala 2,3 odstotka ob koncu leta.

Tako hipen obrestni preobrat se je odrazil na domala vseh naložbenih segmentih. Obveznice so v povprečju padle skoraj za petino, neredko pa smo pri obveznicah daljših ročnosti beležili tudi padce za tretjino. Takšnih padcev na obvezniških trgih nismo bili deležni že več desetletij. Padli so seveda tudi delniški indeksi: evropski za 9, ameriški pa za 13 odstotkov. Za nameček je v primerjavi z ameriškim dolarjem in švicarskim frankom oslabil tudi evro.

Takšen razplet na finančnih trgih je vplival na poslovanje finančnih institucij, specifična jamstev pokojninskih zavarovanj pri nas pa je botrovala, da so krizo na finančnih trgih še posebej čutili izvajalci dodatnih pokojninskih zavarovanj. Tudi v Savi pokojninski smo čutili posledice padcev vrednosti tečajev in leto končali s 538.699 evri izgube, ki so izvirali iz oblikovanih rezervacij za dana jamstva za Moj zajamčeni sklad in iz poslovanja rentnih skladov. Negativne pa so bile tudi donosnosti skladov, ki jih družba upravlja. Moj dinamični sklad je imel donosnost -13,58 %, Moj uravnoteženi sklad -11,10 % in Moj zajamčeni sklad -4,22 %.

Ne glede na negativni poslovni izid, ki je bil posledica eksogenih dejavnikov, je družba prodajno in razvojno beležila izjemno ugodne rezultate. Število zavarovancev se je v skladih življenjskega cikla povečalo neto za dobrih 500 na 34.302, malo manjši pa je bil številčni porast prejemnikov rent, ki jih je bilo ob prelomu leta 2.115.

V družbi smo izvedli veliko razvojnih posodobitev. V začetku leta smo začeli uporabljati nove pokojninske načrte za rente, predstavili aplikacijo za izračun rent, začeli smo s prenovo in optimizacijo poslovnih procesov in nadaljevali s projektom stranke v središču. V ta namen je družba dosedanja digitalnih arhiv začela nadomeščati s celovitim sistemom digitalnega upravljanja z dokumenti (predaja v uporabo sledi v letu 2023). Konec leta smo tudi zamenjali skrbniško banko za sklade življenjskega cikla, ki bo zavarovancem omogočala cenejše storitve. Vse leto pa se je družba intenzivno pripravljala na vpeljavo Mednarodnega standarda računovodskega poročanja 17, ki bo prav tako zaživel z letom 2023.

Sava pokojninska pripravlja dve ločeni revidirani letni poročili. Pričujoče se nanaša na poslovanje pokojninske družbe. Revidirano letno o poslovanju skupine kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla je objavljeno ločeno.



dr. Igor Pšunder
član uprave

mag. Andrej Plos
predsednik uprave



UVODNA PREDSTAVITEV

1.1 OSNOVNI PODATKI

Naziv:	Sava pokojninska družba, d. d.
Sedež:	Uliva Eve Lovše 7, 2000 Maribor
Matična številka:	1550411
ID za DDV:	SI97219231
Osnovni kapital:	6.301.108,96 EUR
Nadzorne institucije:	Agencija za zavarovalni nadzor, Ministrstvo za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti
Elektronski naslov:	info@sava-pokojninska.si
Spletna stran:	www.sava-pokojninska.si

Sava pokojninska družba, d. d. (v nadaljevanju: Sava pokojninska ali družba), je finančna družba, organizirana kot delniška družba. Družba posluje na območju Republike Slovenije in nima podružnic. Dejavnost družbe je določena z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (v nadaljevanju: ZPIZ-2), in sicer:

- upravljanje pokojninskih skladov in
- storitve izplačevanja pokojninskih rent.

V skladu z veljavno standardno klasifikacijo dejavnosti se dejavnosti iz prejšnjega odstavka razvrščajo v razred K 65.300 Dejavnost pokojninskih skladov.

Družba upravlja skupino kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla (v nadaljevanju: skupina kritnih skladov), namenjenim različnim starostnim skupinam zavarovancev. Sestavljajo jo trije skladi.

Preglednica 1: Pokojninski sklad in načrt

Pokojninski sklad	Oznaka	Pokojninski načrt
Moj dinamični sklad	MDS	Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega zavarovanja PN-MN-03/2014 Pokojninski načrt individualnega dodatnega zavarovanja PN-MN-04/2014
Moj uravnoteženi sklad	MUS	
Moj zjamčeni sklad	MZS	

Družba v skladu z ZZavar-1 in predpisi pripravlja ločeno letno poročilo skupine kritnih skladov, ki je hkrati s tem letnim poročilom objavljeno na spletni strani družbe.

Izplačevanje pokojninskih rent družba glede na pokojninski načrt izvaja z upravljanjem dveh kritnih skladov.



Preglednica 2: Rentni sklad in načrt

Rentni sklad	Oznaka	Pokojninski načrt
Moj rentni sklad	MRS	PN-SPD-R-02/2019 PN-MN-R-01/2015 (zaprt za nove sklenitve)
Kritni sklad dodatnega pokojninskega rentnega zavarovanja (*zaprt za nova vplačila)	DPRZ	Splošni pogoji za dodatno pokojninsko rentno zavarovanje po pokojninskih načrtih PN-PDPZ-MN-01/2000 in PN-PDPZ-MN-02/2001.

Lastniška sestava

Osnovni kapital družbe je razdeljen na 15.100 navadnih imenskih kosovnih delnic. Na dan 31. 12. 2022 je bila edina delničarka družbe Pozavarovalnica Sava, d. d. (skrajšana firma Sava Re, d. d.).

Organi družbe

Uprava družbe je dvočlanska. V preteklem letu so družbo vodili:

- mag. Andrej Plos, predsednik,
- dr. Igor Pšunder, član.

Nadzorni svet družbe sestavljajo predstavniki delničarja in predstavniki zavarovancev. Zavarovanci v nadzorni svet predlagajo tretjino članov. Člani nadzornega sveta v preteklem letu so bili:

Predstavniki delničarja

- Jošt Dolničar, predsednik,
- Pavel Gojkovič, namestnik predsednika,
- Hermina Kastelec od 22. 4. 2022,
- Rok Moljk.

Predstavniki zavarovancev

- Irena Šela,
- Tomaž Šalamon,
- mag. Uroš Krajnc.

Revizijsko komisijo nadzornega sveta sestavljajo člani nadzornega sveta in neodvisna strokovnjakinja, usposobljena za računovodstvo in revizijo. Člani revizijske komisije v preteklem letu so bili:

- Pavel Gojkovič, predsednik,
- mag. Saša Jerman, neodvisna strokovnjakinja,
- Hermina Kastelec od 22. 4. 2022.

Člani komisije nadzornega sveta za oceno sposobnosti in primernosti v preteklem letu so bili:

- Jošt Dolničar, predsednik,
- Pavel Gojkovič,
- Irena Šela,
- Maruška Vihar, nadomestna članica,
- Rok Moljk, nadomestni član.



1.2 POSLANSTVO, VREDNOTE, VIZIJA

Poslanstvo

Sava pokojninska s predanostjo in stalnim napredkom zagotavlja varnost in kakovost življenja po upokojitvi.

Vrednote

Odgovorno, predano in spoštljivo gradimo medsebojne odnose v družbi ter s stalnim izboljševanjem in iskrenim odnosom presegamo pričakovanja strank in drugih deležnikov.

Vizija

Sava pokojninska družba bo sodobna, digitalizirana in k stranki usmerjena družba. Bo nosilec razvoja dodatnih pokojninskih zavarovanj v Zavarovalni skupini Sava v Sloveniji. Sodila bo med družbe z najvišjo prepoznavnostjo in najvišjo ravniyo zadovoljstva deležnikov.



IZJAVA UPRAVE

Uprava Sava pokojninske družbe, d. d., ki je upravljavec skupine kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla in kritnih skladov za izplačevanje dodatnih pokojninskih rent, po najboljšem vedenju potrjuje, da letno poročilo predstavlja resničen in pošten prikaz računovodskih izkazov skupine kritnih skladov za leto 2022.

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju podjetja ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

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

Uprava sprejema in potrjuje letno poročilo za leto 2022.

V Mariboru, 27. 2. 2023



dr. Igor Pšunder
član uprave



mag. Andrej Plos
predsednik uprave

IZJAVA O UPRAVLJANJU

Družba podaja pojasnila v skladu s 5. odstavkom 70. člena Zakona o gospodarskih družbah in Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju.

Politika upravljanja

Družba ima svojo strukturo upravljanja, ki upošteva potrebe upravljanja in nadzora Zavarovalne skupine Sava kot celote in zakonodajno ureditev. Družba kot del zavarovalne skupine sledi priporočilom referenčnega kodeksa upravljanja, kateremu je zavezana obvladujoča družba.

Družba ima v skladu z usmeritvami obvladujoče družbe sprejeto Politiko upravljanja. Politika določa poglobitve usmeritve sistema upravljanja, osnovna pravila upravljanja v družbi in osnovna pravila korporativnega upravljanja ter pregledno organizacijsko strukturo z opredeljenimi, preglednimi in doslednimi notranjimi razmerji glede odgovornosti in pristojnosti v sistemu upravljanja.

Pravila sistema upravljanja družbe so predmet rednega letnega pregleda. V primeru sprememb v pravnem okolju ali drugih objektivnih okoliščin se pregled politike opravi tudi pogosteje. Nosilec pregleda je organ vodenja, ki v sodelovanju s funkcijo notranje revizije preverja skladnost te politike z drugimi politikami v sistemu upravljanja ter z drugimi notranjimi akti, zakonodajo in drugimi predpisi.

Obvladujoča družba Sava Re, kot javna delniška družba, za referenčni kodeks upravljanja upošteva Kodeks upravljanja javnih delniških družb, ki so ga sprejeli Ljubljanska borza, Združenje nadzornikov Slovenije in Združenje Manager.

Politika raznolikosti

Družba trenutno nima sprejete politike raznolikosti, ki bi se izvajala v zvezi z zastopanostjo v organih vodenja in nadzora glede vidikov raznolikosti, kot so na primer spol, starost, strokovna znanja in izkušnje, vendar pa si družba prizadeva, da so ti sestavljeni na način, ki zagotavlja komplementarnost znanj in izkušenj članov ter heterogenost sestave.

Družba namerava oblikovati politiko raznolikosti v naslednjih obdobjih poročanja. Pri oblikovanju politike raznolikosti bo družba zasledovala že do sedaj izoblikovana prizadevanja k raznolikost uprave in nadzornega sveta, s prispevanjem k učinkovitosti delovanja teh organov kot celote, raznolikosti mnenj in dobremu razumevanju trenutnih dogajanj ter dolgoročnih tveganj in priložnosti, povezanih s poslovanjem družbe.

Politika prejemkov

Družba je sprejela in izvaja premišljeno politiko prejemkov, in sicer na način, ki je sorazmeren z njeno velikostjo in notranjo organizacijo ter z naravo, obsegom in kompleksnostjo njenih dejavnosti.

Notranje kontrole in upravljanje tveganj

Družba upravlja tveganja in izvaja postopke notranjih kontrol na vseh ravneh. Namen notranjih kontrol je zagotavljanje točnosti informacij, zanesljivosti, transparentnosti in preglednosti vseh procesov ter obvladovanje tveganj.

Sistem notranjih kontrol na področju financ in računovodstva vključuje postopke, ki zagotavljajo, da:



- so poslovni dogodki evidentirani na osnovi verodostojnih knjigovodskih listin,
- so poslovni dogodki evidentirani točno in pošteno ter dajejo jamstvo, da družba pošteno razpolaga s svojim premoženjem,
- so poslovni dogodki evidentirani in računovodski izkazi izdelani v skladu z veljavno zakonodajo.

Družba je za učinkovito obvladovanje tveganj in notranjih kontrol imenovala nosilce ključnih funkcij področij:

- aktuarstva,
- notranje revizije,
- upravljanja tveganj in
- skladnosti poslovanja.

Računovodske izkaze preverja in revidira zunanja revizija.

Delovanje organov družbe

Družba ima dvotirni sistem upravljanja.

Uprava samostojno in na lastno odgovornost vodi družbo, jo predstavlja in zastopa. Uprava družbe je v skladu z zakonom in statutom družbe dvočlanska. Pristojnosti posameznega člana uprave in način delovanja so urejene s sklepom nadzornega sveta oziroma s poslovnikom o delu uprave. Uprava redno obvešča nadzorni svet o vseh pomembnih dejavnih in dogodkih, ki vplivajo ali bi lahko vplivali na poslovanje družbe.

Nadzorni svet nadzoruje vodenje poslov družbe v skladu s sprejeto poslovno strategijo in finančnim načrtom družbe. Pri tem ravna v skladu z veljavnimi predpisi, predvsem v skladu z ZZavar-1, ZGD-1, statutom družbe in Poslovnikom o delu nadzornega sveta. Člani nadzornega sveta ne morejo biti udeleženi pri dobičku.

V skladu z zakonom in statutom družbe je najmanj tretjina članov nadzornega sveta izvoljena na predlog zavarovancev. Nadzorni svet je sestavljen tako, da je zagotovljen odgovoren nadzor in sprejemanje odločitev v korist družbe. Pri sestavi se upoštevajo strokovna znanja, izkušnje in veščine, ki se med posameznimi člani nadzornega sveta med seboj dopolnjujejo.

V okviru nadzornega sveta delujeta revizijska komisija in komisija za oceno sposobnosti in primernosti organa vodenja in nadzora. V obdobju od aprila do novembra preteklega leta je delovala tudi naložbena komisija. Ne glede na imenovanje komisije odločanje ostaja v pristojnosti kolegijske odgovornosti nadzornega sveta.

Naloge in pristojnosti revizijske komisije določa ZGD-1, Listina o ustanovitvi revizijske komisije družbe, Poslovnik o delu revizijske komisije družbe, Poslovnik o delu nadzornega sveta družbe in drugi avtonomni pravni viri (npr. Priporočila za revizijske komisije).

Komisija za oceno sposobnosti in primernosti organa vodenja in nadzora za nadzorni svet pripravlja predloge o primernosti članov nadzornega sveta, revizijske komisije, uprave in nosilca ključne funkcije. Naloge in pristojnosti komisije so določene v Politiki sposobnosti in primernosti nosilcev ključnih oseb.

Skupščina je organ družbe, preko katerega delničar družbe uresničuje svoje pravice v zadevah družbe. Pristojnosti skupščine so določene z zakoni in statutom družbe.



IZJAVA O NEFINANČNEM POSLOVANJU

Izjava je vključena v konsolidirano poslovno poročilo obvladujoče družbe, zato družba posebne izjave ni izdelala.



POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet družbe skladno z določili 282. člena ZGD-1 podaja naslednje poročilo.

Nadzorni svet družbe je v poslovnem letu 2022 obdobjno spremljal in nadzoroval poslovanje in vodenje družbe. Redno se je seznanjal s poročili z različnih področij poslovanja ter v zvezi s tem sprejemal ustrezne sklepe in spremljal njihovo uresničevanje. Posamezna vprašanja so bila pred obravnavo na nadzornem svetu predhodno obravnavana v okviru komisij nadzornega sveta. Na podlagi ugotovitev komisij in skrbne presoje je nadzorni svet sprejemal ustrezne sklepe.

Nadzorni svet je svoje delo opravljal skladno s pooblastili in pristojnostmi, določenimi z zakonskimi predpisi, statutom družbe in poslovníkom o delu nadzornega sveta. Glede na epidemiološke razmere v državi, je večina sej bila izvedenih z udeležbo preko spleta.

Delovanje nadzornega sveta

Delovanje in odločanje nadzornega sveta temeljita na spremljanju ciljev družbe in poslovanja pokojninskih skladov. Člani na sejah izražajo svoja mnenja in stališča, morebitna različna stališča pa poskušajo uskladiti in sklepe sprejeti soglasno. Poročila, ki jih je za delovanje nadzornega sveta in njegovih komisij pripravljala uprava družbe, so bila pravočasna, zadostna in ustrezna za presojo informacij ter izpolnjevanje zakonsko in statutarne določenih obveznosti članov nadzornega sveta.

Nadzorni svet družbe je v preteklem letu zasedal na skupno osmih sejah, od katerih so bile štiri seje dopisne. Pri obravnavi vsebin so sejam prisostvovali člana uprave in sekretarka nadzornega sveta, pri posameznih točkah pa tudi strokovni sodelavci družbe, vključno z nosilci ključnih funkcij. Nadzorni svet je med letom, v skladu z zakonskimi in statutarnimi pooblastili, obravnaval vse potrebne vsebine poslovanja in delovanja družbe in pokojninskih skladov.

V nadaljevanju so navedene pomembnejše vsebine, ki so jim člani nadzornega sveta v preteklem letu namenili posebno pozornost.

Poročila o poslovanju – letna poročila

Nadzorni svet se je seznanil z nerevidiranimi računovodski izkazi družbe za poslovno leto 2021 in sprejel revidirano Letno poročilo Sava pokojninske družbe, d. d., in revidirano Letno poročilo skupine kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla za leto 2021.

Poročila o poslovanju – medletna in tekoča poročila

Nadzorni svet je poslovanje pokojninske družbe na sejah spremljal z obravnavo poročil o finančnem, komercialnem in naložbenem poslovanju družbe. Skrbno je spremljal izvajanje naložbenih politik ter kapitalske ustreznosti pokojninske družbe.

Člani nadzornega sveta so bili najmanj kvartalno seznanjeni s poročili o tekočem poslovanju. Na sejah so bila obravnavana nerevidirana obdobjna poročila za obdobja januar – marec 2022, januar – junij 2022 in januar – september 2022, medtem ko je poročilo za obdobje januar – december 2022 del letnega poročila družbe za leto 2022.



Delovanje komisij

V letu 2022 sta delovali dve komisiji nadzornega sveta:

- revizijska komisija, ki podrobneje obravnava računovodske, finančne in revizijske teme;
- komisija za oceno sposobnosti in primernosti;

Revizijska komisija se je praviloma sestajala pred vsako sejo nadzornega sveta in v skladu s svojimi pristojnostmi obravnavala poročila za sejo nadzornega sveta.

Notranja revizija

Nadzorni svet je v letu 2022 v skladu z zakonskimi pooblastili redno spremljal delo notranje revizije družbe. Vsa poročila notranje revizije je predstavila nosilka ključne funkcije notranje revizije.

Nadzorni svet meni, da so poročila notranje revizije neodvisna in objektivna ter da njena priporočila in ugotovitve uprava družbe upošteva. Ugotavlja še, da se z notranjo revizijo pri pregledih, ki so bili opravljeni, ni zaznalo bistvenih nepravilnosti pri poslovanju družbe.

Aktuarstvo

Nadzorni svet se je seznanil s poročilom nosilke ključne aktuarske funkcije za leto 2021.

Sklic in izvedba skupščine

Nadzorni svet je v letu 2022 skupaj z upravo sklical dve skupščini delničarja, na kateri se je med pomembnejšimi sklepi odločalo o sprejemu letnega poročila, izvolitvi novih članov nadzornega sveta, o uporabi bilančnega dobička in imenovanju revizijske družbe za obdobje 2022-2024. V letu 2022 se dividende niso izplačale.

Ključne funkcije

Nadzorni svet se je seznanil s poročili izvajanja ključnih funkcij notranje revizije, upravljanja tveganj, skladnosti poslovanja in aktuarske funkcije. Ključna funkcija notranje revizije je nadzornemu svetu poročala kvartalno in letno. Funkciji upravljanja tveganj in skladnosti poslovanja poročata polletno in letno, medtem, ko funkcija aktuarstva poroča letno.

Sklepne ugotovitve

Nadzorni svet ocenjuje, da je bilo poslovanje družbe Sava pokojninska v poslovnem letu 2022 ustrezno glede na razmere. Ob koncu leta je družba sicer zabeležila izgubo. Poslovni rezultat je posledica eksogenih dejavnikov, na katere družba ni imela vpliva.

Preveritev poročila o odnosih s povezanimi družbami

Uprava družbe je v skladu z ZGD-1 sestavila poročilo o odnosih s povezanimi družbami in ga predložila v preveritev nadzornemu svetu.



Nadzorni svet nima pripomb na izjavo uprave, ki jo je ta dala v poročilu o odnosih s povezanimi družbami, da pri pravnih poslih, navedenih v tem poročilu, v okoliščinah, ki so bile znane v času, ko so bili ti posli sklenjeni, ni prišlo do prikrajšanja družbe, saj so bila zavarovanja sklenjena na podlagi veljavnih cenikov, ostali pravni posli pa ob upoštevanju gospodarskega okolja in poslovnih interesov pogodbenih strank in zavarovancev.

Revidirano letno poročilo za leto 2022

Uprava družbe je nadzornemu svetu predložila v sprejetje revidirano Letno poročilo Sava pokojninske družbe, d. d., in revidirano Letno poročilo skupine kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla za leto 2022. Obe letni poročili je revidirala revizijska družba Deloitte revizija, d. o. o.

Revizijska komisija nadzornega sveta je obravnavala revidirani letni poročili, vključno s poročilom neodvisnega revizorja delničarju družbe.

Neodvisni revizor je v Poročilu o reviziji računovodskih izkazov ugotovil, da so »priloženi računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega položaja družbe na dan 31. decembra 2022 in njene finančne uspešnosti ter denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimistandardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska Unija (»MSRP kot jih je sprejela EU«).

Na podlagi preveritve revidiranih letnih poročil za poslovno leto 2022 in mnenja zunanjega revizorja nadzorni svet ocenjuje, da revidirano Letno poročilo Sava pokojninske družbe, d. d., in revidirano Letno poročilo skupine kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla za leto 2022 izkazujeta resničen in pošten prikaz premoženja, obveznosti, finančnega položaja, poslovnega izida ter denarnih tokov in potrjuje vsebino poročil za leto 2022, kot jih je predložila uprava družbe.

Predlog za uporabo bilančnega dobička

Nadzorni svet je preveril predlog uprave za uporabo bilančnega dobička po stanju na dan 31. 12. 2022, o katerem bo dokončno odločila skupščina delničarja Sava pokojninske družbe, d. d., in soglaša s predlogom uprave, da se skupščini delničarjev družbe predlaga sprejetje naslednjega sklepa o uporabi bilančnega dobička:

Bilančni dobiček, ki na dan 31. 12. 2022 znaša 1.479.058EUR, ostane nerazporejen.

Nadzorni svet predlaga skupščini, da upravi in nadzornemu svetu za poslovanje v letu 2022 podeli razrešnico.

V Mariboru, 15. 3. 2023



Jošt Dolničar
predsednik nadzornega sveta

MNENJE POOBlašČENEGA REVIZORJA



Deloitte revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
Slovenija

Tel: +386 (0) 1 3072 800
Faks: +386 (0) 1 3072 900
www.deloitte.si

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA
delničarju družbe Sava, pokojninska družba, d.d.

Poročilo o reviziji računovodskih izkazov

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze družbe Sava, pokojninska družba, d.d. (v nadaljevanju 'družba'), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2022, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega 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 2022 ter njeno finančno uspešnost 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 z Mednarodnim kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključno z mednarodnimi standardi neodvisnosti), 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.

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 2022. 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.



**MAKING AN
IMPACT THAT
MATTERS**
since 1845

Ime Deloitte se nanaša na združenje Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL) in mrežo njegovih družb članic ter njihovih povezanih družb (skupaj: organizacija Deloitte). DTTL (imenovan tudi Deloitte Global) in vsaka od njegovih družb članic ter povezanih družb so ločene in samostojne pravne osebe in druga druga ne morejo nalogati obveznosti do tretjih oseb. DTTL in vsaka od njegovih družb članic ter povezanih družb je odgovorna vključno za svoja dejanja in opustitve dejanj ter ne odgovarja za dejanja in opustitve drugih. DTTL sam po sebi ne opravlja storitev za stranke. Podrobnejše informacije najdete tukaj: www.deloitte.com/about.

Deloitte je vodilni globalni posrednik storitev revizije in dejanja zagotovitvi, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanje na področju trgovanja in sorodnih storitev. Deloitte opravlja storitve za štiri od petih največjih svetovnih gospodarskih družb na lestvici Fortune Global 500® in prek globalne mreže družb članic (skupaj imenovanih organizacija Deloitte) zagotavlja storitve v več kot 150 državah ter osebnih, več o tem, kako priložna 312.000 Deloitte-ovih strokovnjakov dosega rezultate. Ki Dajete, najdete na povezavi www.deloitte.com.

V Sloveniji storitve zagotavlja Deloitte revizija d.o.o. in Deloitte svetovanje d.o.o. (pod skupnim imenom Deloitte Slovenija), članica Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenija sodi med vodilne družbe za strokovne storitve v Sloveniji in opravlja storitve revizije in dejanja zagotovitvi, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanje na področju trgovanja in sorodne storitve, ki jih zagotavlja več kot 150 domačih in tujih strokovnjakov.

Deloitte revizija d.o.o. - Družba vpisana pri Okrožnem sodišču v Ljubljani - Matična številka: 1647105 - ID št. za DDV: SI62540085 - Osnovni kapital: 74.214,30 EUR

© 2023. Za več informacij se obrnite na Deloitte Slovenija.





Ključna revizijska zadeva	Revizijski postopki v zvezi s ključno revizijsko zadevo
Poštena vrednost finančnih naložb in sredstev iz finančnih naložb	
Finančne naložbe na dan 31. decembra 2022 znašajo: 22.193.055 EUR (31. december 2021: 20.300.123 EUR). Sredstva iz finančnih pogodb na dan 31. december 2022 znašajo: 172.871.021 EUR (31. december 2021: 172.809.498 EUR). Razkritja v zvezi s finančnimi naložbami in sredstvi iz finančnih pogodb so vključena v pojasnila k računovodskim izkazom: pojasnilo 1.7. – Finančne naložbe in sredstva iz finančnih pogodb (računovodske usmeritve), pojasnilo 3 – Finančne naložbe in pojasnilo 5 – Sredstva iz finančnih pogodb (finančna razkritja). Finančni instrumenti in sredstva iz finančnih pogodb, vključno z obveznicami, kapitalskimi instrumenti in naložbami v delnice vzajemnih skladov, so najpomembnejše vrste sredstev v izkazu finančnega položaja Družbe. V skladu z zahtevami Mednarodnega standarda računovodskega poročanja 9 – Finančni instrumenti, so finančni instrumenti v portfelju Družbe v računovodskih izkazih razvrščeni kot merjeni „po odplačni vrednosti“, „po poštenu vrednosti prek poslovnega izida“ in „po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa“, glede na to, s kakšnim namenom so v posesti, in glede na značilnosti denarnih tokov pogodbenega sredstva. Poštena vrednost sredstev, merjenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida in poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, se določi na podlagi trenutnih cen sredstev na delujočih trgih, če so te cene na voljo, poštena vrednost sredstev, s katerimi se ne trguje na delujočih trgih, pa na podlagi lastnih modelov vrednotenja, kot so diskontirani denarni tokovi, ali na podlagi gibanja neto vrednosti enot sredstev v primeru enot vzajemnih skladov.	Naši postopki, ki smo jih izvedli, so med drugim vključevali: • Ocena zasnove, izvajanja in učinkovitosti izbranih kontrol za pripoznavanje in vrednotenje vrednostnih papirjev. • Ocena zasnove, izvajanja in učinkovitosti splošnih IT kontrol s strani naših IT strokovnjakov. • Pridobitev neodvisnih potrdil skrbniške banke in primerjava potrjenih zneskov vrednostnih papirjev z zneski, izkazanimi v evidencah Družbe. • Pregled in analiza portfelja vrednostnih papirjev in preverjanje na izbranem vzorcu, ali so vrednostni papirji vrednoteni v skladu z računovodskimi usmeritvami Družbe in v skladu z veljavnimi računovodskimi standardi, ki določajo vrednotenje sredstev. • Primerjava cene na izbranem vzorcu vrednostnih papirjev, s katerimi se trguje na delujočem trgu, z javno dostopno ceno na dan 31. 12. 2022. • Pregled in analiza predpostavk, uporabljenih pri izračunu poštene vrednosti vrednostnih papirjev, s katerimi se ne trguje na delujočem trgu, s pomočjo svojih veščakov smo ocenili, ali je metodologija, ki jo je uporabil veščak posloводства, ustrezna, in ali uporabljene pomembne predpostavke ustrezajo danemu namenu.



Določanje ocenjenih vrednosti finančnih instrumentov in sredstev iz finančnih pogodb zahteva uporabo pomembnih presoj in kompleksnih ter subjektivnih predpostavk. To je povezano z negotovostjo v zvezi z oceno in tveganjem pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih. Zaradi zgoraj navedenega in zaradi višine zneskov je to področje zahtevalo naše strokovno znanje in smo ga posledično obravnavali kot ključno revizijsko zadevo.	Oceno, ali informacije, razkrite v pojasnilih k računovodskim izkazom, izpolnjujejo zahteve veljavnih standardov računovodskega poročanja.
---	--

Druga zadeva

Računovodske izkaze družbe za leto, ki se je končalo 31. decembra 2021, je revidiral drug revizor, ki je 8. aprila 2022 izrazil neprilagojeno mnenje.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih. Druge informacije smo pridobili pred datumom revizorjevega poročila, razen poročila nadzornega sveta, ki bo na voljo kasneje.

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

Deloitte.

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 z Mednarodnimi standardi revidiranja in Uredbo 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 sposobnost družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovske 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.

S pristojnimi za upravljanje med drugim komuniciramo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno s pomembnimi pomanjkljivostmi v notranjih kontrolah, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Pristojnim za upravljanje 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, kjer potrebno.

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili pristojne za upravljanje, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov revidiranega obdobja, določili kot ključne revizijske zadeve. Omenjene zadeve opišemo v revizorjevem poročilu, razen če zakonska ali regulatorna določila prepovedujejo javno razkrivanje takšnih zadev.

Deloitte.

Poročilo o drugih zakonskih in regulatornih zahtevah

Poročilo o zahtevah Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in sveta (Uredba EU št. 537/2014)

Imenovanje revizorja in trajanje posla

Deloitte revizija d.o.o. je bila imenovana za zakonitega revizorja družbe na skupščini delničarjev dne 12. oktobra 2022. Naše opravljanje posla v celoti in neprekinjeno traja 1 leto.

Potrdilo revizijski komisiji

Potrjujemo, da je naše revizijsko mnenje o računovodskih izkazih v tem poročilu skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji družbe z dne 27. februar 2023 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, 27. februar 2023

Deloitte.

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

MNENJE NOSILKE AKTUARSKE FUNKCIJE

Aktuarsko sem preverila primernost evidenc za namene vrednotenja obveznosti, stanje in primernost zavarovalno-tehničnih rezervacij Sava pokojninske družbe, d. d., na dan 31. 12. 2022, ustreznost zavarovalnih premij in izpolnjevanje kapitalske ustreznosti Sava pokojninske družbe, d. d., na dan 31. 12. 2022.

Za poslovanje in stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij je odgovorna uprava Sava pokojninske družbe, d. d.

Moja naloga je bila:

- preveriti ali pokojninska družba uporablja ustrezne metode, modele ter predpostavke za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij,
- preveriti ali so podatki, potrebni za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij ustrezni, zadostni in kakovostni,
- narediti primerjavo predpostavk na katerih temelji izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij z izkustvi,
- izraziti mnenje, ali oblikovane matematične rezervacije, kot jih je oblikovala pokojninska družba, predstavljajo primerne rezervacije za obveznosti pokojninske družbe, ki izhajajo iz pogodb pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi, vključno z vsemi povečanji zaradi razporeditve dobička na podlagi pregleda finančnega stanja pogodb pokojninskih zavarovanj, na dan vrednotenja,
- izraziti mnenje, ali oblikovane škodne in druge zavarovalno-tehnične rezervacije, kot jih je oblikovala pokojninska družba, predstavljajo primerne rezervacije za obveznosti pokojninske družbe, ki izhajajo iz pogodb pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi,
- preveriti, ali so bile za namene iz predhodnih dveh točk tega odstavka obveznosti ocenjene v skladu z določili sklepa o zavarovalno-tehničnih rezervacijah in sklepa o naložbah,
- podatki mnenje o splošni politiki sklepanja zavarovanj, če ima pokojninska družba takšno politiko,
- potrditi, ali za nove tipe pogodb pokojninskega zavarovanja, ki jih je pokojninska družba začela sklepati med letom, premije in prihodki iz teh pogodb zadoščajo glede na razumna aktuarska pričakovanja in ob upoštevanju drugih finančnih virov pokojninske družbe, ki so na voljo v ta namen, da bo družba lahko izpolnila svoje obveznosti iz teh pogodb, zlasti, da bo lahko oblikovala zadostne matematične rezervacije,
- ugotoviti višino minimalnega kapitala pokojninske družbe za potrebe pokojninskih zavarovanj in vpliv predlagane delitve dobička na višino minimalnega kapitala in solventnost pokojninske družbe.

Aktuarsko preverjanje sem opravila v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu (ZZavar-1, Uradni list RS, št. 93/2015, št. 9/2019 in 102/2020) in Zakona o spremembah in dopolnitvah Zakona o zavarovalništvu (ZZavar-1B, Uradni list RS, št. 102/2020), ustreznimi podzakonskimi akti in v skladu s temeljnimi aktuarskimi načeli. Prepričana sem, da je moje aktuarsko preverjanje primerna podlaga za izdajo mnenja nosilca aktuarske funkcije.

Sava pokojninska družba, d. d., uporablja ustrezne metode, modele ter predpostavke za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij. Podatki, potrebni za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij, so ustrezni, zadostni in kakovostni. Pri izračunih, kjer so potrebne predpostavke, so bile le te narejene na osnovi izkustev oziroma so smiselno določene v primerih, kjer ni dovolj podatkov. Po mojem mnenju je višina oblikovanih matematičnih rezervacij na dan 31. 12. 2022 primerna in s tem zagotavlja trajno izpolnjevanje vseh obveznosti pokojninske družbe iz naslova pokojninskih zavarovanj. V Sava



pokojninski družbi, d. d., so na dan 31. 12. 2022 oblikovali škodno rezervacijo v višini 1.887,84 evrov. Oblikovane obveznosti Sava pokojninske družbe, d. d., na dan 31. 12. 2022 so bile ocenjene v skladu z določili sklepa o zavarovalno-tehničnih rezervacij in sklepa o naložbah. Sava pokojninska ima v Politiki upravljanja zavarovalnih tveganj Sava pokojninske družbe, d.d., primerno postavljena pravila glede prevzemanja zavarovanj. Po mojem mnenju sta višina premij in prihodkov, ki jih je Sava pokojninska družba, d. d., obračunala v letu 2022 za nove tipe pogodb pokojninskega zavarovanja primerni, torej da glede na razumna aktuarska pričakovanja in ob upoštevanju drugih finančnih virov pokojninske družbe, ki so na voljo v ta namen, bo Sava pokojninska družba, d. d., lahko izpolnila svoje obveznosti iz teh pogodb. Sama kot nosilka aktuarske funkcije prav tako sodelujem pri izvedbi lastne ocene tveganj. Višina minimalnega kapitala Sava pokojninske družbe, d. d., na dan 31. 12. 2022 znaša 6.669.120,35 evrov, kar je manj od razpoložljivega kapitala, ki znaša 6.723.948.69 evrov. Presežek razpoložljivega kapitala na dan 31. 12. 2022 tako predstavlja 0,8 % celotnega razpoložljivega kapitala na dan 31. 12. 2022. Velik padec presežka v primerjavi s predhodnim letom je posledica dogajanja na finančnih trgih ter dviga obrestnih mer. V letu 2022 Sava pokojninska družba, d. d., dividend ni izplačala. Prav tako je Sava pokojninska družba, d. d., pri izdelavi planskega gradiva upoštevala, da se v letu 2023 dividenda ne izplača. Po mojem mnenju je trenutna odločitev glede neizplačila dividend pravilna saj le to pozitivno vpliva na razpoložljivi kapital. Sava pokojninska družba, d. d., na dan 31. 12. 2022 ustreza vsem zakonskim zahtevam po minimalnem kapitalu za potrebe pokojninskih zavarovanj.

Na podlagi navedenega za naštetu izražam pritrdilno mnenje.

Maribor, 31. 1. 2023



mag. Martina Krücken
Nosilka aktuarske funkcije

I. POSLOVNO POROČILO

1. OKOLJE POSLOVANJA

Kapitalski trgi in obrestne mere

Preteklo leto je bilo na kapitalskih trgih izjemno zahtevno. Po zelo uspešnem letu 2021, ko se je razviti svet že naučil živeti s pandemijo koronavirusa, se je v februarju začela vojna med Rusijo in Ukrajino. Proti Rusiji so bile uvedene gospodarske sankcije in pojavila so se nova globalna geopolitična tveganja. V Evropi smo posledice sankcij občutili predvsem na področju energetike, kar je povzročilo rast cen energentov. Poleg teh so začele rasti tudi cene drugih dobrin, predvsem hrane.

Globalna gospodarska rast se je med letom upočasnila. Centralne banke po vsem svetu so visoko stopnjo inflacije reševale z višanjem ključnih obrestnih mer. Višje obrestne mere so se odrazile tudi v stroških zadolževanja. Kreditne obrestne mere so se povišale, kar negativno vpliva na investicije in potrošnjo. Za oris: 6-mesečni Euribor, ki predstavlja spremenljivi del skupne obrestne mere pri najemu bančnih posojil, je konec decembra 2022 znašal že 2,7 odstotka, medtem ko je še na začetku leta znašal negativnih -0,5 odstotka.

Inflacija in izjemen porast obrestnih mer sta vplivala na vse ključne naložbene razrede. Visoke padce so zabeležile tako obvezniške kot delniške naložbe.

Visoke ključne obrestne mere, po katerih si banke med seboj posojajo denar, posredno vplivajo na dvig zahtevanih donosnosti na trgu obveznic. V Evropi so se cene obveznic v povprečju znižale za 17 odstotkov, njihove zahtevane donosnosti pa močno porasle. Za primerjavo: donosnost slovenske 10-letne državne obveznice je na začetku leta 2022 znašala 0,4 odstotka, konec leta pa 3,8 odstotka. Delniški trgi so se globalno znižali za 13 odstotkov, posamezni indeksi pa so zabeležili tudi večje padce (na primer indeks ameriških delnic S&P 500 -19 odstotkov).

Preglednica 3: Gibanje primerjalnih indeksov

	Sprememba vrednosti primerjalnih indeksov			
	2022	2 leti	5 let	10 let
MSCI ACWI INDEX (v EUR)	-14,7%	6,9%	42,1%	119,5%
STOXX EUROPE 600	-12,9%	6,5%	25,8%	51,9%
iBoxx EUR Overall Bond Index	-17,2%	-19,6%	-11,3%	6,1%
iBoxx EUR Liquid Corporates Bond Index	-13,8%	-15,0%	-6,8%	5,2%
iBoxx EUR Eurozone Sovereign Bond Index	-18,4%	-21,3%	-11,8%	8,2%

Vir: Bloomberg

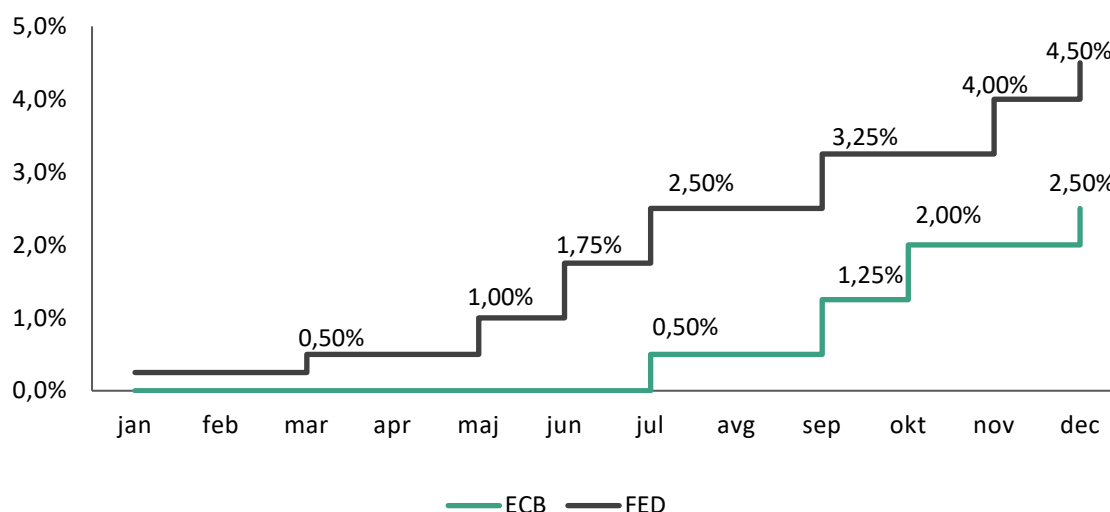


Preglednica 4: Gibanje donosnosti 10 letnih državnih obveznic

Država	Donosnosti				
	dec.22	sep.22	jun.22	mar.22	dec.21
ZDA	3,9%	3,8%	3,0%	2,3%	1,5%
Nemčija	2,6%	2,1%	1,3%	0,5%	-0,2%
Francija	3,1%	2,7%	1,9%	1,0%	0,2%
Italija	4,7%	4,5%	3,3%	2,0%	1,2%
Španija	3,7%	3,3%	2,4%	1,4%	0,6%
Slovenija	3,8%	3,3%	2,4%	1,3%	0,4%

Vir: Bloomberg

Slika 1: Gibanje ključne obrestne mere v Evropski uniji in ZDA



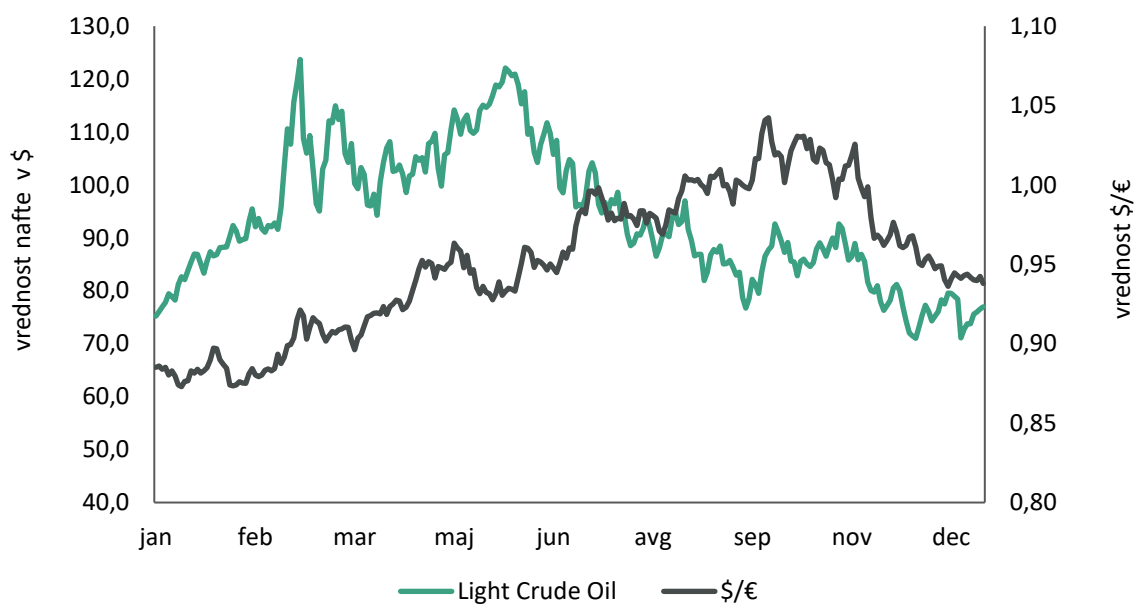
Vir: Bloomberg

Nafta in valutno razmerje ameriški dolar/evro

Po močnem odboju cene nafte na svetovnih trgih, zaradi začetka agresije Rusije nad Ukrajino, se je leta do konca leta umirila. V začetku marca je njena vrednost dosegla 123 dolarjev za sod, medtem, ko je ob začetku leta znašala 76 dolarjev. Konec leta 2022 pa je zaključila pri 77 dolarjih za sod.

Tečaj evra je v letu 2022 izgubil 6 odstotkov vrednosti glede na ameriški dolar.

Slika 2: Gibanje vrednosti ameriške nafte (Light Crude Oil) in valutnega para USD/EUR

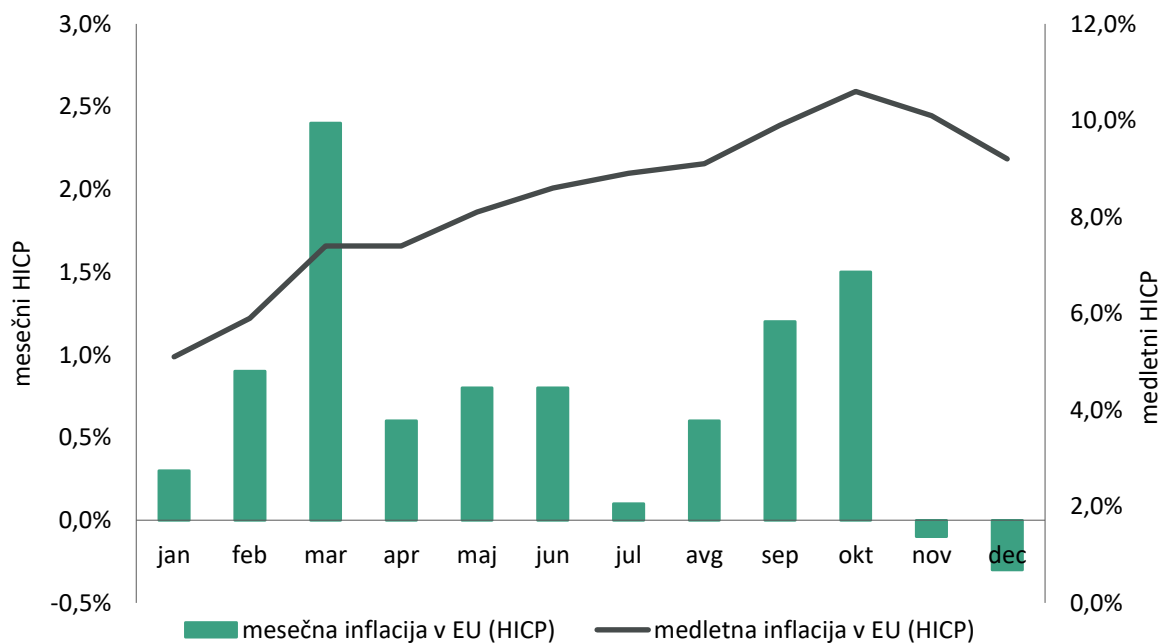


Vir: Bloomberg

Inflacija

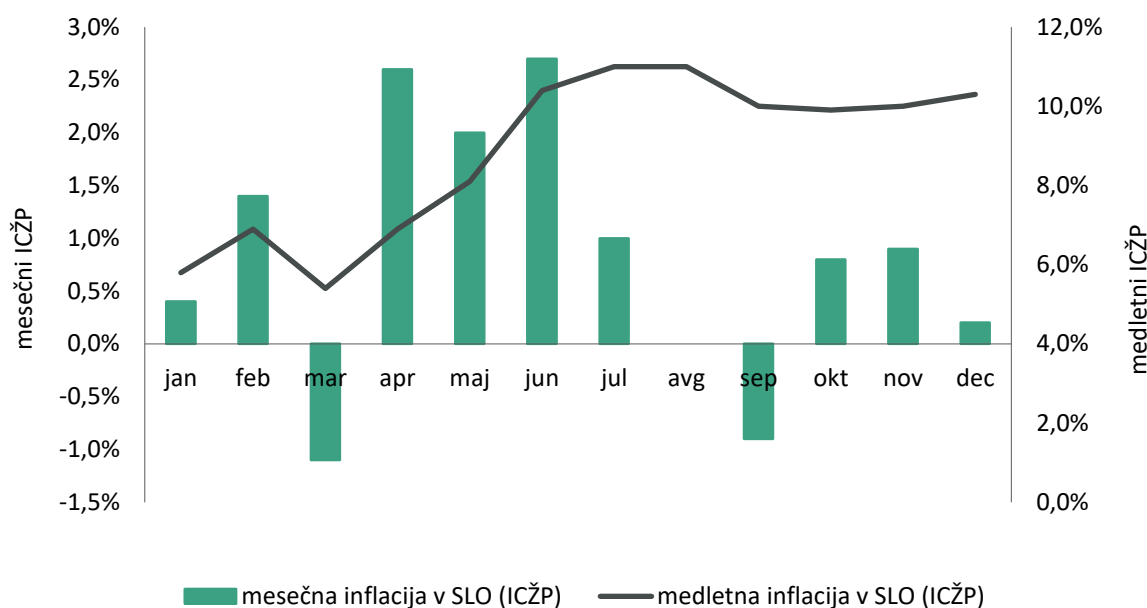
Leto 2022 zaznamuje visoka inflacija. V državah evro območja se je začela umirjati konec leta, ko je bila v novembru in decembru zabeležena deflacija.

Slika 3: Vpliv mesečne na medletno inflacijo v državah evro območja

Vir: <https://ec.europa.eu/eurostat>

Tudi v Sloveniji je bila v večini mesecev preteklega leta izmerjena inflacija. Letna stopnja inflacije je v Sloveniji znašala 10,3 odstotka.

Slika 4: Vpliv mesečne na medletno inflacijo v Sloveniji



Vir: <https://www.stat.si/>

Gospodarska rast, brezposelnost

Letne stopnje rasti bruto domačega produkta (BDP) so bile v vseh opazovanih državah v letu 2022 pozitivne, vendar nižje od predhodnih letnih napovedi.

Stopnje brezposelnosti so tudi v letu 2022 ostale na najnižjih ravneh in marsikatera država se sooča z naravno stopnjo brezposelnosti ob problemu pridobivanja dodatne delovne sile.

Stopnje inflacije so se dodatno zvišale predvsem v evropskih državah, zaradi visokih cen energentov.

Preglednica 5: BDP, inflacija in brezposelnost

Država	Letna stopnja rasti BDP			Inflacija			Stopnja brezposelnosti		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020	2022	2021	2020
EU	3,6%	5,3%	-4,1%	11,1%	5,3%	-0,3%	6,1%	6,4%	7,5%
ZDA	2,1%	5,9%	-2,3%	6,5%	7,0%	1,4%	3,5%	3,9%	6,7%
Kitajska	3,0%	8,1%	6,5%	1,8%	1,5%	0,2%	5,5%	5,1%	5,2%
Nemčija	1,8%	2,6%	-2,9%	8,6%	5,3%	-0,3%	5,5%	5,2%	6,1%
Slovenija	5,4%	8,2%	-3,1%	10,3%	4,9%	-1,1%	5,4%	4,5%	8,9%

Vir: Eurostat, RS Statistični urad, Bloomberg, <http://www.tradingeconomics.com>

2. POSLOVNE USMERITVE

Družba posluje na območju Republike Slovenije in širitve na druge trge ne načrtuje. Ključne strateške usmeritve družbe so:

- Zmerna organska rast s povečano donosnostjo in optimizacijo kapitala;
- Razvoj obstoječih in uvajanje novih prodajnih poti;
- Stranka v središču;
- Digitalizacija in informatizacija;
- Dopolnitev produktov razgradnje;
- Strankam zagotoviti nadpovprečno vrednost naložbe;
- Izboljšanje produktivnosti in stroškovne učinkovitosti;
- Pridobitev lokalnih pokojninskih portfeljev;
- Implementacija novih pobud s strani EU vezanih na pokojnine;
- Trajnostni razvoj podjetja.

Preteklo leto je bilo zaradi inflacije in ukrepov centralnih bank zelo zahtevno, kar je vplivalo tudi na uresničitev zadanih poslovnih ciljev. Število zavarovancev in prejemnikov rent se je povečalo. Sodeč po dostopnih podatkih družba ocenjuje, da je ohranila tržni delež. Premoženje kritnih skladov družba aktivno upravlja in sproti, razmeram primerno, prilagaja naložbene strukture skladov. Pri upravljanju kritnih skladov se družba ravna po predpisih, pravilih upravljanja in naložbenih politikah, ki določajo najvišje izpostavljenosti do posameznih naložbenih razredov, tudi do najnižje tveganjih. Družba je poslovno leto zaključila z izgubo.

Pomen varčevanja za starost se v zavesti posameznika vse bolj utrjuje. Število zavarovancev iz leta v leto raste. Delež prebivalstva, vključenega v dodatno zavarovanje, je sicer že vrsto let statistično visok, vendar še zdaleč ni dosegel pričakovane ravni. Podatki o aktivnem varčevanju, vplačilih in privarčevanih sredstvih temu pritrjujejo. Iz leta v leto hitro narašča število prejemnikov dodatne pokojninske rente, kar je trend, ki se bo v prihodnje še stopnjeval. Gre za pričakovan, normalen razvoj dogodkov, saj je za nami že več kot dvajset let izvajanja dejavnosti, kar za prve varčevalce pomeni tudi več kot dvajset let varčevanja.

Družba stremi k najvišjemu zaupanju in zadovoljstvu zavarovancev. »Stranka v središču« je osrednji projekt družbe za preteklo in tudi za novo strateško obdobje. Družba dograjuje programske rešitve v smeri učinkovite komunikacije z zavarovanci, delodajalci in javnostjo. Aplikativna programska oprema bo podprla avtomatizacijo nekaterih procesov, izboljšala uporabniško izkušnjo in omogočila še celovitejše spremljanje poslovanja družbe. V preteklem letu je bila družba osredotočena na razvoj infrastrukture, ki je potrebna za uvedbo novih rešitev za enostavnejše stike in poslovanje zavarovancev z družbo. Tako ob koncu leta končujemo z uvedbo dokumentnega sistema in sprejemamo nadaljnje ukrepe, povezane s skrajševanjem delovnih procesov. Aktivnosti v preteklem letu so sicer navzven skoraj nevidni, a bodo vsekakor vplivali na uporabniško izkušnjo tako zavarovancev, delodajalcev kot tudi ostale javnosti.

Dodatno zavarovanje se izvaja z naložbeno politiko življenjskega cikla. Pretežni del zavarovancev še vedno varčuje v skladu z zagotovljeno zajamčeno donosnostjo na čisto vplačano premijo, čeprav delež varčevalcev v preostalih dveh skladih pridobiva na veljavi. To je posledica zgodovine razvoja sistema dodatnega pokojninskega zavarovanja. Sprva, od leta 2000, je sistem predvideval varčevanje, izključno po naložbeni politiki z zajamčeno donosnostjo. Šele leta 2016 so izvajalci zavarovanja lahko ponudbo dopolnili z naložbeno politiko življenjskega cikla in dodali sklada z delniško in mešano naložbeno usmeritvijo, primerno starosti zavarovancev. Velik dvig obrestnih mer se je v preteklem letu odrazil na negativni donosnosti vseh naložbenih razredov. Družba pri upravljanju zasleduje cilj optimalnega razmerja med donosnostjo in tveganostjo. Družba ohranja visok delež obvezniških naložb z



vrednotenjem po odplačni vrednosti, kar je v preteklem letu varčevalce, ob obrestnem obratu, ubranilo pred večjimi izgubami. Ob tem družba skrbno spremlja tudi cilj konkurenčnosti z ostalimi izvajalci. Za upravljanje naložb skladov skrbi strokovna ekipa Save Infonda, d. o. o. Sava Infond je družba za upravljanje sodi med vodilne in največje upravljavce v Sloveniji.

Družba sledi načelom trajnostnega razvoja s povečevanjem energetske učinkovitosti, manjše porabe energije in papirja ter zmanjšanju ogljičnega odtisa. Družba se je konec leta 2022 preselila v nove energetske varčnejše poslovne prostore. Z uvedbo dokumentnega sistema v prakso bo storjen še korak naprej k zmanjšanju porabe papirja.

3. PREGLED POSLOVANJA

Varčevanje

Dodatno zavarovanje po ZPIZ-2 pomeni zbiranje denarnih sredstev na osebnih računih zavarovancev, vključenih v to obliko zavarovanja, z namenom, da se jim ob dopolnitvi določene starosti ali v drugih primerih, določenih s pokojninskim načrtom ali z ZPIZ-2, zagotovi pravica do dodatne pokojnine ali druge, v zakonu določene pravice.

V dodatno zavarovanje po pokojninskih načrtih družbe se lahko vključijo posamezniki skladno z določbami ZPIZ-2. V kolektivni pokojninski načrt se vključijo posamezniki, zaposleni pri delodajalcu, ki financira pokojninski načrt. V individualni pokojninski načrt se vključijo posamezniki, ki sami plačujejo premijo dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Pokojninska načrta sta vpisana v posebni register pri Finančni upravi Republike Slovenije in plačnikom premij zagotavljata pridobitev posebne davčne olajšave.

Oba pokojninska načrta družba upravlja združeno v skupini kritnih skladov z naložbeno politiko življenjskega cikla. Skupino kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla sestavljajo trije skladi:

- Moj dinamični sklad,
- Moj uravnoteženi sklad,
- Moj zjamčeni sklad.

Naložbena politika življenjskega cikla predstavlja varčevanje za dodatno pokojnino, primerno starosti in naložbenim ciljem posameznika. Zavarovanci naložbeno politiko izberejo ob sklenitvi zavarovanja in jo lahko, upoštevaje starostne omejitve, enkrat letno spreminjajo. V kolikor zavarovanec ob vključitvi naložbene politike ne izbere, se šteje, da je izbral sklad, ki izvaja naložbeno politiko, ustrezno njegovi starostni skupini.

Preglednica 6: Skladi in naložbena politika

	Moj dinamični	Moj uravnoteženi	Moj zjamčeni
Starost	do 47. leta	od 47. do 57. leta	nad 57 let
Naložbena politika	delniški sklad	mešan sklad	obvezniški sklad
Zjamčen donos	ne	ne	da
Naložbeno tveganje zavarovancev	v celoti	v celoti	nad zjamčenim donosom

Na dan 31. 12. 2022 je pri družbi za dodatno pokojnino varčevalo 34.465 zavarovancev.

Preglednica 7: Število zavarovancev - varčevanje

	Moj dinamični kritni sklad	Moj uravnoteženi kritni sklad	Moj zjamčeni kritni sklad	Skupina kritnih skladov
Kolektivni pokojninski načrt	6.811	2.823	22.421	30.405
Individualni pokojninski načrt	739	437	2.904	4.060
SKUPAJ	7.550	3.260	25.325	34.465



Družba pripravlja ločeno Letno poročilo skupine kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla, ki je objavljeno skupaj s tem letnim poročilom na strani www.sava-pokojninska.si.

Izplačevanje dodatnih pokojnin

Zavarovanec pridobi pravico do dodatne pokojnine skladno z ZPIZ-2. Dodatna pokojnina se izplačuje v obliki doživljenjske pokojninske rente.

Družba izplačuje dodatne pokojnine po pokojninskem načrtu, namenjenem izplačevanju doživljenjskih pokojninskih rent.

Pokojninski načrt je vpisan v posebni register pri Finančni upravi Republike Slovenije, kar prejemnikom dodatnih pokojnin zagotavlja pravico do posebne davčne olajšave.

Zavarovanje izplačevanja doživljenjske pokojninske rente predstavlja zavarovanje, pri katerem je zavarovanec udeležen na dobičku kritnega sklada, ki ga je za izplačevanje doživljenjskih pokojninskih rent oblikovala družba.

V rentno zavarovanje se pod enakimi pogoji in po svoji izbiri vključi zavarovanec dodatnega zavarovanja, ki mu je redno prenehalo dodatno zavarovanje. Izračun doživljenjske pokojninske rente se glede na katerokoli osebno okoliščino zavarovanca razen njegove starosti ne razlikuje.

Zavarovanci lahko izbirajo med skupno različnimi vrstami oziroma tipi rent. Osnovni tipi rent, ki jih družba ponuja so podani v naslednji preglednici.

Preglednica 8: Vrste in tipi rent

Naziv	Zajamčeno obdobje*	Vrsta ali tip
Sestavljena renta	3 – 20 let	Doživljenjska prenumerandna renta z zajamčenim minimalnim obdobjem izplačevanja in različno višino rent v in po zajamčenem obdobju izplačevanja
Klasična renta	brez	Doživljenjska prenumerandna renta
Klasična renta z zajamčenim obdobjem izplačevanja	5 – 20 let	Doživljenjska prenumerandna renta z zajamčenim minimalnim obdobjem izplačevanja

*V kolikor izbrana doživljenjska pokojninska renta določa zajamčeno obdobje izplačevanja, se renta v primeru zavarovančeve smrti pred iztekom zajamčenega obdobja izplačevanja do konca zajamčenega obdobja izplačuje upravičencem ali dedičem.

Na dan 31. 12. 2022 je dodatno pokojnino pri družbi prejelo skupaj 2.115 zavarovancev.

4. FINANČNI REZULTAT

Družba je v letu 2022 ustvarila negativen poslovni izid v višini -538.699 eura, zaradi tržnih razmer na kapitalskih trgih. V Evropi so se cene obveznic v povprečju znižale za 17 odstotkov, njihove zahtevane donosnosti pa močno porasle. Prav tako so se znižali delniški trgi, globalno za 13 odstotkov.

Celoten negativen poslovni izid izhaja iz kritnega sklada MRS in sicer -796.439 eurov, medtem ko iz naslova lastnih virov družba izkazuje 257.740 eura dobička. Primerljivi naložbi, kot sta index (obveznic) in delniški index sta se znižala za -17,2 % in -12,9 %. Skupen poslovni izid vključuje tudi izid obeh rentnih skladov (DPRZ in MRS), vendar samo za rentne police, ki spadajo med zavarovalne pogodbe.

Preglednica 9: Skrajšan Izkaz poslovnega izida (skupni)

v EUR	1-12/2022	1-12/2021	Indeks
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	3.456.298	4.264.741	81
Prihodki naložb	500.691	431.248	116
Prihodki iz poslovanja	2.069.526	2.043.785	101
Drugi prihodki	9.267	28.119	33
Čisti odhodki za škode	-1.608.323	-1.274.835	126
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-1.799.659	-2.994.194	60
Čisti obratovalni stroški	-1.557.775	-1.580.376	99
Odhodki naložb	-1.150.158	-123.070	935
Drugi zavarovalni odhodki	-153.031	-179.124	85
Drugi odhodki	-305.534	-6	-
Poslovni izid pred obdavčitvi	-538.699	616.287	-
Davek od dohodka	0	0	-
Poslovni izid pred in po obdavčitvi	-538.699	616.287	-

Podrobnejši podatki finančnega rezultata kritnih skladov DPRZ in MRS so razvidni iz priloženih preglednic v nadaljevanju.

Preglednica 10: Skrajšan Izkaz poslovnega izida DPRZ

v EUR	1-12/2022	1-12/2021	Indeks
Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojninskega zavarovanja	0	0	-
Prihodki naložb	76.658	91.132	84
Odhodki za škode	-197.513	-197.713	100
Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	292.111	122.534	238
Stroški vračunani na policah	-5.837	-5.728	102
Čisti obratovalni stroški	0	0	-
Odhodki naložb	-165.419	-10.225	1618
Izkaz izida KS DPRZ	0	0	-



Preglednica 11: Skrajšan Izkaz poslovnega izida MRS (zavarovalne pogodbe)

v EUR	1-12/2022	1-12/2021	Indeks
Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojninskega zavarovanja	3.456.298	4.264.741	81
Prihodki naložb	335.134	225.553	149
Odhodki za škode	-1.410.810	-1.077.122	131
Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-2.091.770	-3.116.728	67
Stroški vračunani na policah	-118.157	-146.330	81
Čisti obratovalni stroški	-15.749	-16.276	97
Odhodki naložb	-951.385	-112.196	848
Izkaz izida KS MRS	-780.690	37.917	-

Prikazan izkaz v preglednici 11 vsebuje samo podatke po MSRP 4, ki narekuje, da lahko med zavarovalne pogodbe štejemo le rentne police katerih zavarovalno tveganje je višje od 5 odstotkov vplačane premije.

5. FINANČNI POLOŽAJ

Družba na dan 31. 12. 2022 izkazuje kapital v višini 6.824.361 evrov. Družba je kapitalsko ustrezna. Zahtevano kapitalsko ustreznost ob razpoložljivem kapitalu 7.723.949 evrov presega za 1.054.828 evrov.

Preglednica 12: Kapitalska ustreznost

v EUR	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
Temeljni kapital	6.723.949	8.090.538	83
Podrejeni dolžniški instrumenti	1.000.000	0	-
Razpoložljivi kapital zavarovalnice	7.723.949	8.090.538	95
Zahtevani minimalni kapital	6.669.120	6.705.441	99
KAPITALSKA USTREZNOST	1.054.828	1.385.097	76

Med sredstva iz finančnih pogodb in med obveznosti iz finančnih pogodb družba uvršča sredstva in obveznosti iz izkaza finančnega položaja skupine kritnih skladov, ki se izrazijo v eni postavki in izkazujejo le postavke brez internih razmerij med skladi in družbo. Prav tako med omenjenima postavkama družba prikazuje sredstva in obveznosti rentnih polic kritnega sklada MRS, ki po definiciji MSRP 4 ne spadajo med zavarovalne pogodbe. Na dan 31.12.2022 znašajo sredstva rentnih polic, ki so zajeta v tej postavki 6.496.902 evrov.

Podrobneje je poslovanje skupine kritnih skladov predstavljeno v Letnem poročilu skupine kritnih skladov.

Družba izdeluje dve ločeni letni poročili, in sicer:

- Letno poročilo družbe Sava pokojninska družba, d. d., ki vključuje tudi računovodske izkaze in razkritja k njim za rentna sklada DPRZ in MRS ter
- Letno poročilo skupine kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla.

Preglednica 13: Struktura aktive in pasive skupnega izkaza finančnega položaja

v EUR	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
SKUPAJ SREDSTVA	197.209.559	196.479.232	100
Neopredmetena osnovna sredstva	157.840	202.468	78
Opredmetena osnovna sredstva	30.931	116.976	26
Finančne naložbe	22.193.055	20.300.123	109
Sredstva iz finančnih pogodb	172.871.021	172.809.498	100
Terjatve	3.298	4271	77
Druga sredstva	16.299	13.751	119
Denar in denarni ustrezniki	1.937.115	3.032.145	64
OBVEZNOSTI	197.209.559	196.479.232	100
Kapital	6.824.361	8.878.479	77
Zavarovalno-tehnične rezervacije	15.847.262	14.047.026	113
Druge rezervacije	377.215	157.541	239
Obveznosti iz finančnih pogodb	172.694.265	172.633.415	100
Ostale obveznosti, od tega	435.879	762.771	57
- obveznosti iz financiranja	0	71.277	0

Preglednica 14: Struktura aktive in pasive izkaza finančnega položaja KS DPRZ

v EUR	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
SKUPAJ SREDSTVA	2.789.451	3.097.542	90
Finančne naložbe	2.638.064	3.025.685	87
Terjatve	0	133	0
Razna sredstva	151.387	71.724	211
SKUPAJ OBVEZNOSTI	2.789.451	3.097.542	90
Presežek iz prevrednotenja	-11.631	0	-
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	2.700.260	2.991.795	90
Druge obveznosti	100.822	105.748	95

Preglednica 15: Struktura aktive in pasive izkaza finančnega položaja KS MRS (zavarovalne pogodbe)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
SKUPAJ SREDSTVA	13.928.364	11.695.853	119
Finančne naložbe	12.046.964	10.437.487	115
Terjatve	798.689	948	84250
Razna sredstva	1.082.710	1.257.418	86
SKUPAJ OBVEZNOSTI	13.928.364	11.695.853	119
Presežek iz prevrednotenja	-45.797	0	-
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	13.147.002	11.055.232	119
Druge obveznosti	827.159	640.621	129

Prikazan izkaz v preglednici 15 vsebuje samo podatke po MSRP 4, ki narekuje, da lahko med zavarovalne pogodbe štejemo le rentne police katerih zavarovalno tveganje je višje od 5 odstotkov vplačane premije.

6. PRIČAKOVANI RAZVOJ IN INVESTICIJSKA VLAGANJA

Zagotavljati zavarovancem pošten, donosen in varen produkt ter kakovostno storitev so osrednji cilji družbe in delničarja. Pokojninska načrta zavarovancem ponujata visoko zajamčeno donosnost, nizke in pregledne stroške ter privlačne dodatne pokojninske rente. Brez racionalnega poslovanja, sinergijskih učinkov z delničarjem in družbami v Zavarovalni skupini Sava ter prizadevnosti zaposlenih v družbi, to ne bi bilo mogoče.

Sava pokojninska družba, d. d., sprva Moja naložba, pokojninska družba, d. d., je zabeležila nekaj pomembnih mejnikov.

1999	S pokojninsko reformo v finančni prostor vstopita prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje in pokojninska družba.
2000	Pet ustanoviteljev, Nova KBM, Sava Re, Zavarovalnica Maribor, Merkur zavarovalnica in Zavarovalnica Tilia ustanovijo pokojninsko družbo Moja naložba.
2001	Moja naložba prične pridobivati prve zavarovance.
2002	Konec leta družba preseže 15.000 zavarovancev.
2008	Družba preseže 30.000 zavarovancev.
2011	Prvi zavarovanci po preteku desetih let varčevanja pričnejo prejemati dodatne pokojninske rente.
2015	Sava Re od Nove KBM in Merkur zavarovalnice odkupi lastniške deleže. Ker je pred tem pod svoje okrilje prevzela Zavarovalnici Maribor in Tilia, postane edini lastnik Moje naložbe.
2016	Dodatno pokojninsko zavarovanje ponudi novo možnost – varčevanje z naložbeno politiko življenjskega cikla.
2017	Moja naložba spremeni naziv v Sava pokojninska družba
2022	Sava pokojninska s selitvijo v nove poslovne prostore spremeni svoj naslov

Sava pokojninska sodi med največje izvajalce dodatnega pokojninskega zavarovanja in tudi med najuspešnejše upravljavce premoženja. Z iztekom leta 2022 se uspešno zaključuje začetno strateško obdobje, strategija za obdobje 2023 – 2027 pa v pretežnem delu predstavlja nadaljevanje ali nadgradnjo ciljev preteklega obdobja.

Tudi v novem strateškem obdobju bo skrb za zadovoljstvo zavarovancev in delodajalcev osrednja premisa v poslovanju družbe. Družba verjame v nadaljnjo rast števila zavarovancev in prejemnikov dodatnih pokojninskih rent. Vse višja vrednost prihrankov na osebnih računih družbi nalaga večjo odgovornost za uspešno upravljanje in zagotavljanje varnosti zavarovancem. Skladi z naložbeno politiko življenjskega cikla so pomembna pridobitev dodatnega pokojninskega zavarovanja. Varčevanje v naložbenih oblikah, ki varčevalcem omogočajo doseganje višjih donosov, hkrati s seboj prinašajo tudi višja tveganja, zanje je značilna višja nihajnost. V preteklem letu sta inflacija in dvig obrestnih mer krojila rezultate upravljanja premoženja. Ugibanja glede mogoče recesije v prihajajočem letu ali dveh prinašata negotovost, del katere se bo pričakovano tudi v prihodnjem letu odrazil na kapitalskih trgih in tudi poslovnih rezultatih družbe.

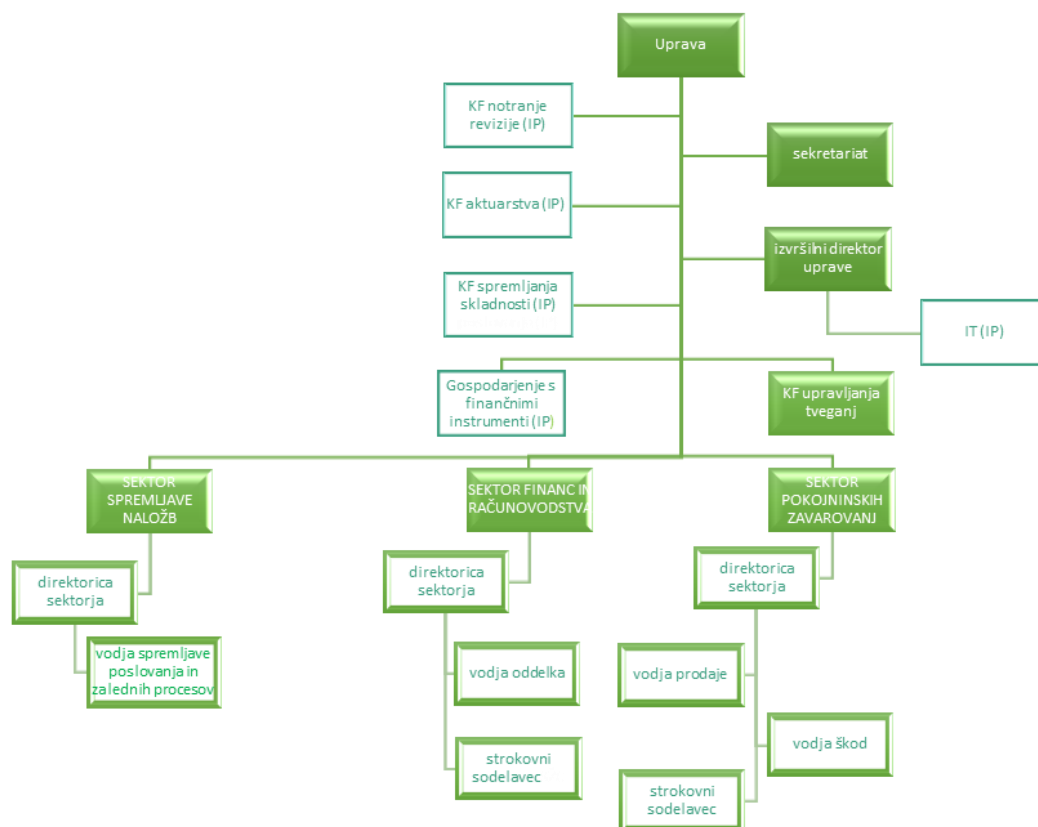
Družba je v preteklem letu poslovala z izgubo, k čemur je botroval razvoj dogodkov na kapitalskih trgih. Kljub temu je družba kapitalsko močna. Družba vseskozi preudarno posluje. Večino investicijskih vlaganj usmerja v zadovoljstvo zavarovancev in delodajalcev ter zagotavljanje varnosti v poslovanju. Tudi v preteklem letu je družba veliko naporov in finančnih sredstev namenila za razvoj tehnoloških rešitev, ki bodo zadostile pričakovanjem vseh deležnikov o ravni digitalizacije storitev in delovnih procesov. Z vlaganji v razvoj storitev, ki bodo poenostavile in približale družbo zavarovancem in ki bodo po drugi strani skrajšale nekatere delovne procese v družbi, bomo nadaljevali tudi v novem strateškem obdobju od leta 2023.



7. ORGANIZACIJA IN ZAPOSLENI

Sava pokojninska je organizirana v skladu s predpisi, zahtevami po učinkovitosti poslovanja in potrebami delovnega procesa. Osnovna organizacijska enota je sektor, v katerem so smiselno združene posamezne službe.

Slika 5: Organizacijska struktura



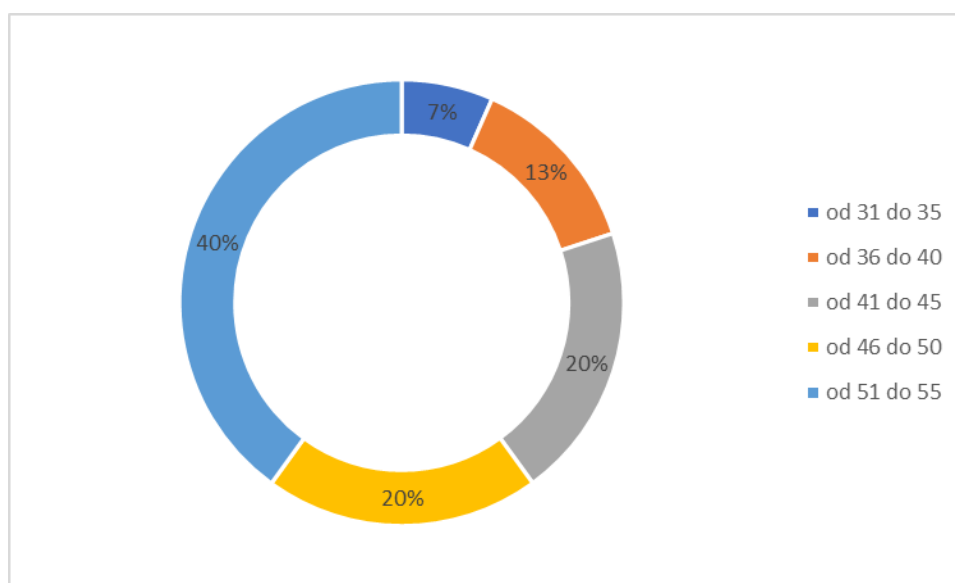
Družba z zaposlenimi gradi partnerski odnos. Vsi zaposleni lahko podajajo pobude in predloge, ki se nanašajo tako na delo kot odnose v družbi. Odgovornost družbe do zaposlenih se odraža tudi v prizadevanju do oblikovanja delovnega okolja, v katerem se spoštuje dostojanstvo in integriteta vsakega zaposlenega.

Z letnimi načrti izobraževanja si družba prizadeva, da bi se čim več zaposlenih udeleževalo dodatnih izobraževanj. Družba stremi k temu, da je program izobraževanja oblikovan tako, da omogoča osebni razvoj in razvoj delovne kariere zaposlenih. Zaposleni svoja znanja nadgrajujejo tako na specialističnih izobraževanjih s področja stroke kot tudi na funkcionalnih izobraževanjih. Družba gradi in krepi lastno organizacijsko kulturo z organiziranjem različnih izobraževanj, namenjenih pridobivanju novih socialnih in delovnih veščin zaposlenih.

Vsako leto z anketnim vprašalnikom družba preverja organizacijsko klimo med zaposlenimi. Ocena zadovoljstva v delovnem okolju je bila tudi tokrat nadpovprečna. Anketa je anonimna in se je doslej izkazala kot učinkovito orodje, s katerim lahko uprava družbe prejme odkrito mnenje zaposlenih in pravočasno zazna morebitne težave.

Družba beleži majhen absentizem in 7,69 odstotno fluktuacijo. Na dan 31. 12. 2022 je število zaposlenih znašalo 15 ljudi. Povprečna starost zaposlenih je znašala 46,8 leta.

Slika 6: Sestava zaposlenih glede na starost



8. INFORMATIKA

Informacijski sistem deluje neprekinjeno in nemoteno. Družba redno preverja sisteme zagotavljanja varnosti in neprekinjenega poslovanja.

Sistemske informacijske in telekomunikacijske storitve, pomembne za poslovanje družbe, kot izločen posel izvaja Zavarovalnica Sava, d. d. Zavarovalnica Sava je za izvajanje teh storitev visoko usposobljena. Skupaj z družbo je Zavarovalnica Sava odvisna družba Save Re, d. d.

Za podporo izvajanja svoje dejavnosti družba uporablja informacijski sistem Insurance2 in Invest2 ponudnika IN2, d. o. o.

Družba je tudi v preteklem letu intenzivno nadaljevala z aktivnostmi za posodobitev in izboljšanje informacijskih rešitev, ki jih nudi zavarovancem in delodajalcem. Za leti 2023/2024 je načrtovana integracija aplikacij spletnega servisa in programa za posredovanje podatkov delodajalcev v sodobno in varno rešitev v obliki, kot je danes v očeh uporabnika že pričakovani standard.

Družba dograjuje programske rešitve v smeri učinkovite komunikacije z zavarovanci, delodajalci in javnostjo. Aplikativna programska oprema bo podprla avtomatizacijo nekaterih procesov, izboljšala uporabniško izkušnjo in omogočila še celovitejše spremljanje poslovanja družbe.

9. DRUŽBENA ODGOVORNOST IN VARSTVO OKOLJA

Družba je v letu 2022 sprejela Politiko trajnostnega razvoja Zavarovalne skupine Sava. Z dotičnim dokumentom je družba še dodatno potrdila svojo zavezo družbeno odgovornega in trajnostno naravnega ravnanja na vseh področjih delovanja.

V letu 2022 so zaposleni v družbi aktivno sodelovali v skupni pobudi Zavarovalne skupine Sava - Srce za svet. Projekti so imeli humanitarno noto (zbiranje oblačil, higienskih pripomočkov, hrane, šolskih potrebščin ...), kakor tudi izobraževalne vsebine (ponovna uporaba odpadkov oz. sodelovanje na delavnicah z okoljsko tematiko).

Prav tako je družba omogočila zaposlenim sodelovanje pri projektih izven poslovnih prostorov z namenom korporativnega prostovoljstva (obisk uporabnikov VDC Polž Maribor, pomoč pri vzdrževalnih delih Doživljajskega igrišča ...).

Sava pokojninska je v letu 2022 sprejela Usmeritve za vzpostavitev sistema "zelene pisarne". Podjetje, ki deluje po načelih zelene pisarne spodbuja učinkovito rabo energije in virov ter s tem zmanjšuje stroške, spodbuja inovativnost in vzpostavlja zavest o okoljskih problemih med zaposlenimi.

Sava pokojninska družba v okviru Strategije trajnostnega razvoja Zavarovalne skupine Sava za obdobje 2020–2022 postopno in sistematično vključuje okoljska, socialna in upravljavna (ESG) merila v svoje postopke sprejemanja investicijskih odločitev in nadalje razvija metodologijo ocenjevanja trajnostnosti naložb. Uprava Sava pokojninske družbe se je v letu 2022 zavezala, da bo pri svojih naložbenih odločitvah upoštevala usmeritve in zaveze opredeljene v Trajnostni naložbeni politiki Zavarovalne skupine Sava. Sava pokojninska družba pri upravljanju svojih portfeljev upošteva trajnostno politiko Zavarovalne skupine Sava. Čeprav trajnostno tveganje trenutno še ni sistematično vključeno v naložbeno odločanje Sava pokojninske družbe kot tudi ostalih članic Zavarovalne skupine Sava, je Sava pokojninska družba na podlagi sprejete Trajnostne naložbene politike, razvijanja strategije zmanjševanja toplogrednih izpustov in uvajanjem novih izključitev, ustvarila pogoje za njegovo postopno sistematično vključevanje.

10. IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA

1. Rast kosmate obračunane premije (indeks)				
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čista obračunana premija v tekočem letu 1.1. - 31.12.2022	Kosmata obračunana premija v tekočem letu 1.1. - 31.12.2021	Indeks rasti v letu 2022 $5=3/4*100$
1	2	3	4	5
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	3.456.298	4.264.741	81,0
	KS MRS	3.456.298	4.264.741	81,0
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	3.456.298	4.264.741	81,0
2. Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije				
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čista obračunana premija v tekočem letu 1.1. - 31.12.2022	Kosmata obračunana premija v tekočem letu 1.1. - 31.12.2022	Delež čiste premije v letu 2022 $5=3/4*100$
1	2	3	4	5
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	3.456.298	3.456.298	100,0
	KS MRS	3.456.298	3.456.298	100,0
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	3.456.298	3.456.298	100,0
3. Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin (indeks)				
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmate obračunane odškodnine v tekočem letu 1.1. - 31.12.2022	Kosmate obračunane odškodnine v preteklem letu 1.1. - 31.12.2021	Indeks spremembe v letu 2022 $5=3/4*100$
1	2	3	4	5
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.608.323	1.274.835	126,2
	KS DPRZ	197.513	197.713	99,9
	KS MRS	1.410.810	1.077.122	131,0
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	1.608.323	1.274.835	126,2
4. Povprečna odškodnina				
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmate obračunane odškodnine v tekočem letu 1.1. - 31.12.2022	Število škod v tekočem letu 1.1. - 31.12.2022	Povprečna škoda v letu 2022 $5 = 3/4$
1	2	3	4	5
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.608.323	16.824	95,6
	KS DPRZ	197.513	3.748	52,7
	KS MRS	1.410.810	13.076	107,9
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	1.608.323	16.824	95,6
5. Škodni rezultat				
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmate obračunane odškodnine v tekočem letu 1.1. - 31.12.2022	Kosmate obračunane premije v tekočem letu 1.1. - 31.12.2022	Škodni rezultat v % v letu 2022 $5 = 3/4 (%)$
1	2	3	4	5
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.608.323	3.456.298	46,5%
	KS DPRZ	197.513	0	0
	KS MRS	1.410.810	3.456.298	40,8%
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	1.608.323	3.456.298	46,5%



6. Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Skupaj vsi obratovalni stroški 1.1. - 31.12.2022	Kosmate obračunane premije v tekočem letu 1.1. - 31.12.2022	% stroškov poslovanja v letu 2022
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	15.749	3.456.298	0,5%
	KS MRS	15.749	3.456.298	0,5%
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	15.749	3.456.298	0,5%

7. Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Skupaj stroški pridobivanja zavarovanj 1.1. - 31.12.2022	Kosmate obračunane premije v tekočem letu 1.1. - 31.12.2022	% stroškov pridobivanja v letu 2022
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	26.812	3.456.298	0,8%
	KS MRS	26.812	3.456.298	0,8%
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	26.812	3.456.298	0,8%

8. Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čisti donos naložb (prihodki manj odhodki) 1.1. - 31.12.2022	Povp. stanje naložb (1.1. + 31.12. / 2) 1.1. - 31.12.2022	% donosnosti v letu 2022
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
1	NALOŽBE SKUPAJ	-649.467	21.246.589	-3,1%
	KS DPRZ	-88.761	2.831.875	-3,1%
	KS MRS	-616.251	11.242.226	-5,5%
	Sredstva lastnih virov	55.545	7.172.489	0,8%
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	-649.467	21.246.589	-3,1%

9. Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čiste škodne rezervacije 1.1. - 31.12.2022	Čisti prihodki od zavarovalnih premij 1.1. - 31.12.2022	Škodne rezerv. v čisti premiji v letu 2022
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.888	3.456.298	0,1%
	KS DPRZ	1.888	0	-
	KS MRS	0	3.456.298	0,0%
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	1.888	3.456.298	0,1%

10. Kosmati dobiček (izguba) tekočega leta v % od čiste obračunane premije

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-) 2022	Čista obračunana premija v tekočem letu 2022	% dobička/izgube v čisti premiji v letu 2022
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	-538.699	3.456.298	-15,6%
	KS DPRZ	0	0	-
	KS MRS	-780.690	3.456.298	-22,6%
	Sredstva lastnih virov	241.992	0	-
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	-538.699	3.456.298	-15,6%

11. Kosmati dobiček (izguba) tekočega leta v % od povprečnega kapitala

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-) 1.1. - 31.12.2022	Povp. stanje kapitala ((1.1. + 31.12.) / 2) v letu 2022	% dobička/izgube v kapitalu v letu 2022
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	-538.699	7.851.420	-6,9%
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	-538.699	7.851.420	-6,9%

12. Kosmati dobiček (izguba) tekočega leta v % od povprečne aktive

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-) 1.1. - 31.12.2022	Povprečno stanje aktive ((1.1. + 31.12.) / 2) v letu 2022	% dobička/izgube v aktivih v letu 2022
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	-538.699	196.844.395	-0,3%
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	-538.699	196.844.395	-0,3%

13. Kosmati dobiček (izguba) tekočega leta na delnico

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-) 1.1. - 31.12.2022	Število delnic na dan 31.12.2022	Dobiček/izguba na delnico v EUR V letu 2021
1	2	3	4	5 = 3/4
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	-538.699	15.100	-35,7
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	-538.699	15.100	-35,7

14. Čisti dobiček (izguba) v % od povprečnega kapitala

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čisti dobiček (+) ali izguba (-) 1.1. - 31.12.2022	Povp. stanje kapitala ((1.1. + 31.12.) / 2) v letu 2022	% dobička/izgube v kapitalu v letu 2022
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	-538.699	7.851.420	-6,9%
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	-538.699	7.851.420	-6,9%

15. Razpoložljivi kapital v % od čiste zavarovalne premije

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Razpoložljivi kapital zavarovalnice 31.12.2022	Čista obrač. premija v tekočem letu 31.12.2022	% razpol. kapitala v čisti premiji V letu 2021
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	7.723.949	3.456.298	223,5%
	KS MRS		3.456.298	0,0%
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	7.723.949	3.456.298	223,5%

16. Razpoložljivi kapital v % od minimalnega kapitala

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Razpoložljivi kapital zavarovalnice 31.12.2022	Minimalni kapital zavarovalnice 31.12.2022	% razpol. kapitala v min. kapitalu v letu 2022
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	7.723.949	6.669.120	115,8%
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	7.723.949	6.669.120	115,8%

17. Razpoložljivi kapital v % od zavarovalno-tehničnih rezervacij

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Razpoložljivi kapital zavarovalnice 31.12.2022	Zavarovalno-tehnične rezervacije 31.12.2022	% razpol. kapitala v mat. rezervacijah v letu 2022 5 = 3/4 (%)
1	2	3	4	5
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	7.723.949	15.847.262	48,7%
	KS DPRZ		2.700.260	0,0%
	KS MRS		13.147.002	0,0%
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	7.723.949	15.847.262	48,7%

18. Razpoložljivi kapital v % od terjatev iz pozavarovanja

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Razpoložljivi kapital zavarovalnice 31.12.2022	Terjatve iz poz. in ZTR za pozavarovatelje 31.12.2022	% razpol. kapitala v terjatih iz pozav. v letu 2022 5 = 3/4 (%)
1	2	3	4	5
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	7.723.949	0	0
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	7.723.949	0	0

19. Čista obračunana zavarovalna premija glede na povp. stanje kapitala in zav.-teh. rezervacij

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čista obračunana zavarovalna premija 1.1. - 31.12.2022	Povprečno stanje kapitala in zavarovalno- tehničnih rezervacij v letu 2022	Delež čiste obrač. zav. premije glede na povp. kapital in zav.-teh. rezervacij v letu 2022 5 = 3/4 (%)
1	2	3	4	5
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	3.456.298	22.798.564	15,2%
	KS DPRZ	0	2.846.027	0,0%
	KS MRS	3.456.298	12.101.117	28,6%
	Sredstva lastnih virov	0	7.851.420	0,0%
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	3.456.298	22.798.564	15,2%

20. Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čista obračunana zavarovalna premija 1.1. - 31.12.2022	Povprečno stanje kapitala v letu 2022	Delež čiste obrač. zav. prem. gl. na povp. kapital v letu 2022 5 = 3/4 (%)
1	2	3	4	5
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	3.456.298	7.851.420	44,0%
	KS MRS	3.456.298		-
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	3.456.298	7.851.420	44,0%

21. Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zav. premij

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij 2022	Čisti prihodki od zavarovalnih premij 1.1. - 31.12.2022	Delež povp. stanja čistih zav.-teh. rez. v čistih prih. od zav. premij v letu 2022 5 = 3/4 (%)
1	2	3	4	5
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	14.947.144	3.456.298	432,5%
	KS DPRZ	2.846.027	0	0
	KS MRS	12.101.117	3.456.298	350,1%
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	14.947.144	3.456.298	432,5%

22. Kapital glede na čisto prenosno premijo

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kapital 31.12.2022	Čista prenosna premija 1.1. - 31.12.2022	Delež kapitala v čisti prenosni premiji v letu 2022 5 = 3/4 (%)
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	6.824.361	0	-
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	6.824.361	0	-

23. Kapital glede na obveznosti do virov sredstev

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kapital 31.12.2022	Obveznosti do virov sredstev 31.12.2022	Delež kapitala glede na obveznosti do virov sredstev v letu 2022 5 = 3/4 (%)
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	6.824.361	197.209.558	3,5%
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	6.824.361	197.209.558	3,5%

24. Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije 31.12.2022	Obveznosti do virov sredstev 31.12.2022	Delež čistih zav.-teh. rezervacij glede na obv. do virov sredstev v letu 2022 5 = 3/4 (%)
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	15.847.262	197.209.558	8,0%
	KS DPRZ	2.700.260		-
	KS MRS	13.147.002		-
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	15.847.262	197.209.558	8,0%

25. Čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čista matematične rezervacije 31.12.2022	Čiste zavarovalno- tehnične rezervacije 31.12.2022	Delež čiste matematične rez. glede na čiste zav.-teh. rez. v letu 2022 5 = 3/4 (%)
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	15.847.262	15.847.262	100,0%
	KS DPRZ	2.700.260	2.700.260	100,0%
	KS MRS	13.147.002	13.147.002	100,0%
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	15.847.262	15.847.262	100,0%

26. Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmata obračunana zavarovalna premija 1.1. - 31.12.2022	Število redno zaposlenih 31.12.2022	Kosmata obračunana zavarovalna premija na redno zaposlenega v letu 2022 5 = 3/4
1	2	3	4	5 = 3/4
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	3.456.298	15	230.419,8
	KS MRS	3.456.298		0
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	3.456.298	15	230.419,8

11. TVEGANJA, POVEZANA Z RUSKO UKRAJINSKIM KONFLIKTOM

V februarju 2022 je Ruska federacija začela vojno z Ukrajino. Povečalo se je tveganje nestanovitnosti v regiji, ki se je zaradi posledic prekinjenih dobav energentov in zvišanja njihovih cen, preneslo na svetovne kapitalske trge. Evropska unija in mednarodna skupnost sta sprejeli vrsto sankcij proti Ruski federaciji. Onemogočilo se je sklepanje poslov s finančnimi instrumenti izdanimi s strani izdajateljev iz Ruske federacije. Zaradi vrste sprejetih omejevalnih ukrepov se je povečalo tveganje izpostavljenosti predvsem do izdajateljev iz Ruske federacije.

Družba je takoj pristopila k zmanjševanju naložbenih tveganj s prodajami nekaterih naložb, s povečanim tovrstnim tveganjem.

Na 31. 12. 2022 je v portfelju družbe in v obeh rentnih skladih ostala državna obveznica Ruske federacije, v portfelju Mojega rentnega sklada.

Preglednica 16: Moj rentni sklad, izpostavljenost do izdajateljev iz Ruske federacije, v evrih

Oznaka	ISIN	Št. obv.	Tržna cena	Vrednost naložbe	Nominalna vrednosti	Vrsta instr.	Način vredn.
RUSSIA1.125_11/20/27	RU000A102CK5	2	39,1%	79.212,44	200.000	državne obveznice	FVTPL



12. POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA

Po datumu izkaza finančnega položaja in do izdelave tega letnega poročila ni bilo pomembnejših poslovnih dogodkov, ki bi vplivali na izdelane računovodske izkaze za poslovno leto 2022 in davčne obveznosti družbe.



II. RAČUNOVODSKO POROČILO

1. RAČUNOVODSKI IZKAZI

Preglednica 17: Izkaz finančnega položaja družbe

v EUR		Pojasnila	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
SREDSTVA			197.209.559	196.479.233	100
A.	Neopredmetena sredstva	1	157.840	202.468	78
B.	Opredmetena osnovna sredstva	2	30.931	116.976	26
G. b.	Finančne naložbe:	3,4	22.193.055	20.300.124	109
	- Vrednotene po odplačni vrednosti	4	11.015.930	7.012.820	157
	- Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	4	9.074.072	6.836.951	133
	- Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	4	2.103.053	6.450.353	33
J.	Sredstva iz finančnih pogodb	5	172.871.021	172.809.498	100
K.	Terjatve	6	3.298	4.271	77
4.	Druge terjatve		3.298	4.271	77
L.	Druga sredstva	7	16.299	13.751	119
M.	Denar in denarni ustrezniki	8	1.937.115	3.032.145	64
KAPITAL IN OBVEZNOSTI			197.209.559	196.479.233	100
A.	Kapital	9	6.824.361	8.878.479	77
1.	Osnovni kapital		6.301.109	6.301.109	100
2.	Kapitalske rezerve		146.945	146.945	100
3.	Rezerve iz dobička		218.675	218.675	100
4.	Presežek iz prevrednotenja		-1.321.427	193.993	-681
6.	Zadržani čisti poslovni izid		2.017.757	1.432.284	141
7.	Čisti poslovni izid poslovnega leta		-538.699	585.473	-92
B.	B. Podrejene obveznosti	9	1.030.575	0	-
C.	Zavarovalno-tehnične rezervacije	10	15.847.262	14.047.026	113
2.	Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja		15.845.374	14.045.715	113
3.	Škodne rezervacije		1.888	1.311	144
E.	Druge rezervacije	11	377.215	157.541	239
H.	Obveznosti iz finančnih pogodb	12	172.694.265	172.633.415	100
K.	Ostale obveznosti, od tega	13	435.880	762.771	57
	- Finančne obveznosti		0	71.277	0

Pojasnila k računovodskim izkazom, so sestavni del predstavljenih računovodskih izkazov.



Preglednica 18: Izkaz poslovnega izida družbe

v EUR	Pojasnila	1-12/2022	1-12/2021	Indeks
A. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	1	3.456.298	4.264.741	81
- Obračunane kosmate zavarovalne premije		3.456.298	4.264.741	81
C. PRIHODKI OD NALOŽB, od tega	2	500.691	431.248	116
- Prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih OM		267.106	207.351	128
- Dobički pri odtujitvah naložb		11.563	35.108	33
D. PRIHODKI IZ POSLOVANJA	3	2.069.526	2.043.785	101
- od tega prihodki od provizij		1.871.051	1.841.650	102
E. DRUGI PRIHODKI	4	9.267	28.119	33
F. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	5	-1.608.323	-1.274.835	126
- Obračunani kosmati zneski škod		-1.607.746	-1.274.206	126
- Sprememba škodnih rezervacij		-577	-629	92
G. SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	6	-1.799.659	-2.994.194	60
K. OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	7	-1.557.775	-1.580.376	99
- Stroški pridobivanja zavarovanj		-35.256	-39.299	90
M. ODHODKI NALOŽB, od tega	8	-1.150.158	-123.070	935
- Izgube pri odtujitvah naložb		-30.688	-476	6447
N. DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	9	-153.031	-179.124	85
O. DRUGI ODHODKI	10	-305.534	-6	-
P. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		-538.699	616.287	-
S. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	11	-538.699	616.287	-

Pojasnila k računovodskim izkazom, so sestavni del predstavljenih računovodskih izkazov.

Preglednica 19: Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

v EUR	1-12/2022	1-12/2021	Indeks
D. IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA			
I. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO ODBAVČITVI	-538.699	616.287	-
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO ODBAVČITVI (a + b)	-1.515.420	-196.216	772
a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo preračunane v poslovni izid (1+2+3+4+5+6)	2.155	29.006	7
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko preračunane v poslovni izid (1+2+3+4+5)	-1.517.575	-225.222	674
1. Čisti dobički / izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-1.517.575	-225.222	674
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO ODBAVČITVI (I + II)	-2.054.119	420.071	-

Pojasnila k računovodskim izkazom, so sestavni del predstavljenih računovodskih izkazov.

Preglednica 20: Izkaz denarnih tokov

v EUR	Pojasnila	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
A DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU	1			
a) Postavke izkaza poslovnega izida		471.878	283.381	167
Čisti poslovni izid		-538.699	616.287	-87
Prilagoditve poslovnega izida za nedenarne postavke:				
Prihodki od obresti		-396.537	-338.164	117
Finančni prihodki		-16.788	-35.225	48
Finančni odhodki		65.017	166.135	39
Amortizacija		-122.500	106.394	-115
Prihodki in odhodki prevrednotenja		-248.667	-137.257	181
Druge nedenarne postavke		1.730.052	-94.790	-1.825
Odložen davek		0	0	-
b) Spremembe čistih obratnih sredstev terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk izkaza finančnega položaja		3.399.837	5.395.211	63
4. Začetne manj končne druge terjatve in sredstva		-1.576	-9.395	17
10. Končne manj začetne ostale obveznosti (razen prenosnih premij)		-326.891	209.728	-156
Končne manj začetne zavarovalno-tehnične rezervacije		3.508.629	5.111.237	69
Končne manj začetne druge rezervacije		219.675	83.641	263
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)	1	3.871.715	5.678.592	68
B DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU	1			
a) Prejemki pri naložbenju		7.003.498	3.372.088	208
1. Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje		372.580	359.321	104
2. Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih		0	0	-
4. Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev		0	23.250	0
5. Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb		4.222.695	1.746.462	242
6. Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb		2.408.223	1.243.056	194
b) Izdatki pri naložbenju		-12.932.868	-8.165.878	158
1. Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		-15.750	-133.166	12
2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		-6.491	-20.771	31
3. Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb		-11.407.720	-6.582.286	173
4. Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb		-1.502.906	-1.429.656	105
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)		-5.929.370	-4.793.790	124

C	DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU			
a)	Prejemki pri financiranju	1.000.000	0	-
	2. Prejemki od dobljenih dolgoročnih posojil	1.000.000	0	-
b)	Izdatki pri financiranju	-37.375	-37.267	100
	1. Izdatki za dane obresti	-335	-649	52
	3. Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	-37.040	-36.619	101
	4. Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	0	-
c)	Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)	962.625	-37.267	-2.583
Č	KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	1	1.937.115	3.032.145
				64
x)	DENARNI IZID V OBDOBJU (seštevek prebitkov Ac, Bc, Cc)	1	-1.095.030	847.535
				-129
y)	ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	3.032.145	2.184.610	139

Pojasnila k računovodskim izkazom, so sestavni del predstavljenih računovodskih izkazov.

Preglednica 21: Izkaz sprememb lastniškega kapitala 2022

1.1. - 31.12.2022		I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička Zakonske in statutarne	IV. Druge rezerve Aktuarski dobički/izgube Iz finančnih naložb FVOCI		V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	SKUPAJ KAPITAL (od 1 do 12)
		1.	2.	4.	9.		10.	11.	13.
1.	Stanje konec prejšnjega poslovnega leta	6.301.109	146.945	218.675	3.165	190.828	1.432.284	585.473	8.878.479
4.	ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (1+2+3)	6.301.109	146.945	218.675	3.165	190.828	1.432.284	585.473	8.878.479
	Spremembe v kapitalu	0	0	0	2.155	-1.517.575	585.473	-1.124.172	-2.054.119
5.	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	2.155	-1.517.575	0	-538.699	-2.054.119
a)	Čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	-538.699	-538.699
b)	Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	2.155	-1.517.575	0	0	-1.515.420
11.	Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	0	0	0	0	0	0
14.	Drugo - razporeditev dobička v zadržani čisti posl. izid	0	0	0	0	0	585.473	-585.473	0
	Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0
10.	Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	0	0	0	0
15.	KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14)	6.301.109	146.945	218.675	5.321	-1.326.748	2.017.757	-538.699	6.824.361

Pojasnila k računovodskim izkazom, so sestavni del predstavljenih računovodskih izkazov.



Preglednica 22: Izkaz sprememb lastniškega kapitala 2021

1.1. - 31.12.2021		I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička Zakonske in statutarne	IV. Druge rezerve Aktuarski dobički/izgube Iz finančnih naložb FVOCI		V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	SKUPAJ KAPITAL (od 1 do 12)
		1.	2.	4.	9.		10.	11.	13.
1.	Stanje konec prejšnjega poslovnega leta	6.301.109	146.945	187.861	-25.841	416.050	957.543	474.741	8.458.408
4.	ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (1+2+3)	6.301.109	146.945	187.861	-25.841	416.050	957.543	474.741	8.458.408
	Spremembe v kapitalu	0	0	30.814	29.006	-225.222	474.741	110.732	420.071
5.	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	29.006	-225.222	0	616.287	420.071
a)	Čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	616.287	616.287
b)	Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	29.006	-225.222	0	0	-196.216
11.	Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	30.814	0	0	0	-30.814	0
14.	Drugo - razporeditev dobička v zadržani čisti posl. izid	0	0	0	0	0	474.741	-474.741	0
	Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0
10.	Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	0	0	0	0
15.	KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14)	6.301.109	146.945	218.675	3.165	190.828	1.432.284	585.473	8.878.479

Pojasnila k računovodskim izkazom, so sestavni del predstavljenih računovodskih izkazov.



2. POJASNILA IN RAZKRITJA

1.3 UVODNA POJASNILA IN RAČUNOVODSKE USMERITVE

Sava pokojninska družba, d. d. (v nadaljevanju: družba), je delniška družba s sedežem v Republiki Sloveniji, na naslovu Ulica Eve Lovše 7, v Mariboru.

Dejavnost družbe je določena z ZPIZ-2, in sicer:

- upravljanje pokojninskih skladov in
- storitve izplačevanja pokojninskih rent.

V skladu z veljavno standardno klasifikacijo dejavnosti se dejavnosti iz prejšnjega odstavka razvrščajo v razred K 65.300 Dejavnost pokojninskih skladov.

Računovodski izkazi družbe, so v poročevalskem obdobju vključeni v konsolidirane računovodske izkaze Zavarovalne skupine Sava, kot odvisne družbe Sava Re.

Konsolidirani računovodski izkazi Zavarovalne skupine Sava so za javnost dosegljivi na spletni strani družbe Sava Re.

Pri pripravi računovodskih izkazov za leto, ki se je končalo 31. 12. 2022, so bile upoštevane naslednje računovodske predpostavke in usmeritve:

- časovna neomejenost poslovanja družbe,
- poslovni dogodki so evidentirani v poslovnih knjigah, ko se pojavijo, oziroma so zajeti v računovodske izkaze, če so nastali v obdobju, na katero se izkazi nanašajo,
- računovodski izkazi vključujejo le tista sredstva in obveznosti, ki se nanašajo na poslovanje družbe,
- odhodki so pripoznani na podlagi neposredne povezave nastanka stroškov in pridobitve prihodkov.

Pri računovodskih usmeritvah so upoštevana osnovna računovodska načela:

- previdnost,
- prednost vsebine pred obliko in
- pomembnost.

Cilj naložbene politike družbe in kritnih skladov DPRZ in MRS je dolgoročno stabilna rast premoženja zavarovancev in delničarja. Za doseg cilja družba naložbe ustrezno razprši glede na: vrste naložb, ročnost naložb, različnim vrednotenjem naložb, izpostavljenost do valut in likvidnosti trgov.

1.4 IZJAVA O SKLADNOSTI

Uprava družbe je dne 27. 2. 2023 potrdila računovodske izkaze in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom za javno objavo.



Računovodski izkazi družbe za leto, ki se je končalo 31. 12. 2022, so sestavljeni v skladu z MSRP, kot jih je sprejela Evropska unija, ter v skladu s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja in jih je sprejela Evropska unija in določbami ZGD-1 in ZZavar-1.

Poslovno leto družbe je enako koledarskemu letu. Oblike računovodskih izkazov ter razkritja k računovodskim izkazom so pripravljena v skladu z veljavnimi MSRP, kot jih je sprejela EU, dodatna razkritja k računovodskim izkazom in kazalniki so pripravljena tudi v skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic, ki ga je izdala AZN in so priloženi v prilogi tega dokumenta.

Računovodski izkazi so predstavljeni v evrih, brez centov. Zaradi zaokroževanja vrednostih podatkov lahko prihaja do nepomembnih odstopanj v seštevkih preglednic.

Vse postavke v tujih valutah na dan izkaza finančnega položaja so preračunane na podlagi referenčnega tečaja Evropske centralne banke.

Uporabljene računovodske usmeritve so enake kot v preteklih letih.

1.5 RAČUNOVODSKE OCENE IN PREDPOSTAVKE

Sestava računovodskih izkazov zahteva od posloводства sprejem računovodskih ocen in predpostavk, ki vplivajo na izkazane vrednosti sredstev in obveznosti ter prihodke in odhodke, zato so izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja.

Ocene in predpostavke temeljijo na preteklih izkušnjah in drugih dejavnikih, ki se v danih okoliščinah štejejo za utemeljene. Dejanski rezultati se lahko razlikujejo od ocen, zato so ocene podvržene rednemu preverjanju. Spremembe računovodskih ocen se pripoznajo v obdobju, v katerem so bile ocene spremenjene.

Podatki o pomembnih ocenah in pomembnih predpostavkah, ki jih je posloводство uporabilo pri pripravi računovodskih izkazov so:

- Finančne naložbe: Razvrščanje, merjenje, prevrednotenje naložb in določanje poštene vrednosti so določene z računovodsko usmeritvijo v poglavju 1.8 Metode vrednotenja postavk v računovodskih izkazih. Gibanje naložb in razvrščanje sta prikazana v pojasnilih 3 in 4, prihodki in odhodki pa v poglavju 1.11 Pojasnila k izkazu poslovnega izida.
- Zavarovalno-tehnične rezervacije: LAT testi so izračunani ob uporabljenih predpostavkah o krivuljah obrestnih mer, inflaciji, smrtnosti oziroma dolgoživosti in udeležbe na dobičku. Družba je pri LAT testu za izračun sedanje vrednosti prihodnjih denarnih tokov in pričakovanih donosov iz naložb uporabila krivuljo obrestnih mer, dobljeno na podlagi slovenskih državnih obveznic na dan 31. 12. 2022 s prilagoditvijo za obveznice vrednotene po odplačni vrednosti, zmanjšano za varnostni dodatek v višini 0,25%. Inflacija bodočih dejanskih stroškov se upošteva v višini 2 %, povečana za dodatek za tveganje. Delež umrljivosti se je določil na osnovi aktuarske presoje. Bodoči stroški so določeni glede na dejanske vrednosti v letu 2022, pri izračunu se jih poveča za dodatek za tveganje. Ustreznost obveznosti iz zavarovalnih pogodb je opisana v poglavju 1.9 Upravljanje tveganj in negotovosti.



1.6 NOVO SPREJETI STANDARDI IN POJASNILA

Računovodske usmeritve, ki jih družba uporablja pri pripravi svojih računovodskih izkazov, so enake usmeritvam, ki so bile uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov za predhodno poslovno leto. Izjema so na novo sprejeti ali prenovljeni standardi, ki so bili sprejeti za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2022 ali pozneje in so opisani v nadaljevanju.

Spremembe obstoječih standardov, ki veljajo v tekočem poročevalskem letu

V tekočem poročevalskem obdobju veljajo te spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) in sprejela EU:

Spremembe MRS 16 – Opredmetena osnovna sredstva

Dobički pred nameravano uporabo, ki jih je EU sprejela 28. junija 2021 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje).

Dobički pred nameravano uporabo, ki jih je UOMRS objavil 14. maja 2020. Spremembe prepovedujejo, da bi podjetje od nabavne vrednosti opredmetenega osnovnega sredstva odštelo kakršne koli dobičke od prodaje sredstva, ustvarjene pri spravljajanju sredstva na njegovo mesto in v stanje, v katerem sredstvo lahko deluje v skladu s pričakovani poslovanjem. Podjetje mora dobičke od prodaje takšnih sredstev in stroške njihove izdelave pripoznati v poslovnem izidu.

Spremembe MRS 37 – Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva – Kočljive pogodbe

Stroški izpolnjevanja pogodbe, ki jih je EU sprejela 28. junija 2021 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje).

Spremembe določajo, da »stroški izpolnitve« pogodbe zajemajo »stroške, ki se nanašajo neposredno na pogodbo«. Stroški, ki se nanašajo neposredno na pogodbo, so lahko dodatni stroški izpolnitve te pogodbe ali razporeditev drugih stroškov, ki se nanašajo neposredno na izpolnitev pogodbe.

Spremembe MSRP 3 – Poslovne združitve

Sklicevanje na temeljni okvir s spremembami MSRP 3, ki jih je EU sprejela 28. junija 2021 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje).

Te spremembe: (a) posodablja MSRP 3 tako, da se sklicuje na konceptualni okvir, izdan leta 2018, namesto na okvir, izdan leta 1989; (b) v MSRP 3 dodajajo zahtevo, da prevzemnik za transakcije in druge dogodke, ki spadajo v področje uporabe MRS 37 ali OPMSRP 21, uporablja MRS 37 ali OPMSRP 21 (namesto konceptualnega okvira), da opredeli obveznosti, ki jih je prevzel v poslovni združitvi; in (c) v MSRP 3 dodajajo izrecno izjavo, da prevzemnik ne pripozna pogojnih sredstev, pridobljenih v poslovni združitvi.

Spremembe različnih standardov zaradi izboljšav MSRP (cikel 2018–2020),

Spremembe različnih standardov izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 9, MSRP 16 in MRS 41), njihov namen pa je predvsem odpravljanje neskladnosti in razlaga besedila. Te spremembe: (a) pojasnjujejo, da lahko odvisna družba, ki uporablja odstavek D16(a) MSRP 1, meri kumulativne tečajne razlike z uporabo zneskov, ki jih prikaže obvladujoče podjetje, na podlagi datuma prehoda obvladujočega podjetja na MSRP (MSRP 1); (b) pojasnjujejo, katera nadomestila podjetje vključi pri izvedbi »preizkusa z 10 odstotki«, navedenega v odstavku B3.3.6. MSRP 9, ko ocenjuje, ali naj odpravi pripoznanje finančne obveznosti. Podjetje pri izračunu upošteva samo nadomestila, plačana ali prejeta med podjetjem (posojilodajalcem) in posojilodajalcem, vključno z nadomestili, ki jih plača ali prejme kateri koli od njiju v imenu drugega (MSRP 9); (c) iz zgleda odpravijo ponazoritev povračila za izboljšanja sredstva v najemu s strani najemodajalca, da bi se odpravila morebitna zmeda glede obravnave spodbud za najem, do katere bi lahko prišlo zaradi ponazoritve teh spodbud v zgledu (ponazorilni zgled 13, ki spremlja MSRP 16); in (č) odpravijo zahtevo iz 22. odstavka MRS 41, da podjetja pri merjenju poštene vrednosti biološkega sredstva po metodi sedanje vrednosti ne smejo upoštevati denarnih tokov, nastalih v zvezi z obdavčitvijo (MRS 41).



Sprejetje teh sprememb k obstoječim standardom ni povzročilo pomembnih sprememb računovodskih izkazov družbe.

Sprejeti standardi in sprememba obstoječih standardov, ki bodo začeli veljati na poznejši datum in ki jih družba ne uporablja v svojih računovodskih izkazih

Na dan odobritve teh računovodskih izkazov je UOMRS izdal te spremembe obstoječih standardov, ki jih je sprejela EU in ki še niso začele veljati:

MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe

Vključno s spremembami MSRP 17, ki jih je UOMRS izdal 25. junija 2020 in EU sprejela 19. novembra 2021 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje). Novi standard zahteva merjenje zavarovalnih obveznosti po trenutni vrednosti izpolnjevanja ter 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 z njim povezana pojasnila. S spremembami MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe, ki jih je UOMRS izdal 25. junija 2020, je datum začetka uporabe MSRP 17 preložen za dve leti, na letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje. Spremembe, izdane 25. junija 2020, poleg tega uvajajo poenostavitve in razlage nekaterih zahtev standarda ter zagotavljajo dodatno pomoč pri prvi uporabi MSRP 17.

Spremembe MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe – Začetna uporaba MSRP 17 in MSRP 9

Primerjalne informacije, ki jih je EU sprejela 8. septembra 2022 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje).

Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov

Razkrivanje računovodskih usmeritev, ki jih je EU sprejela 2. marca 2022. Spremembe zagotavljajo splošnejši pristop k razvrščanju obveznosti po MRS 1 na podlagi pogodbenih dogovorov, veljavnih na datum poročanja. S spremembami MRS 1, ki jih je UOMRS izdal 15. julija 2020, je datum začetka veljavnosti preložen za leto dni, na letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje.

Spremembe MRS 8 – Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake

Opredelitev računovodskih ocen, ki jih je EU sprejela 2. marca 2022 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje). Spremembe se osredotočajo na računovodske ocene in dajejo napotke, kako razlikovati med računovodskimi usmeritvami in računovodskimi ocenami.

Spremembe MRS 12 – Davek iz dobička

Odloženi davki, ki so povezani s sredstvi in obveznostmi, izhajajočimi iz posamične transakcije, ki jih je EU sprejela 11. avgusta 2022 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje). V skladu s spremembami oprostitev od uporabe ob začetnem pripoznanju to ne velja za posle, pri katerih ob začetnem pripoznanju nastanejo tako odbitne kot tudi obdavčljivečasne razlike, katerih posledica je pripoznanje odloženih terjatev in obveznosti za davek v enakem znesku.

Na računovodske izkaze družbe bo pomembno vplival predvsem novi standard MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe. Več o vplivu omenjenega standarda na poslovanje družbe je navedeno v poglavju 1.7.

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

Za zdaj se MSRP, kot jih je sprejela EU, ne razlikujejo bistveno od predpisov, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS), razen naslednjih novih standardov in sprememb obstoječih standardov:



Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov

Razvrščanje obveznosti na kratkoročne in dolgoročne (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje). Spremembe pojasnjujejo, kako pogoji, ki jih mora podjetje izpolniti v dvanajstih mesecih po poročevalskem obdobju, vplivajo na razvrščanje obveznosti.

Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov

Dolgoročne obveznosti z zavezami (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2024 ali pozneje). Spremembe pojasnjujejo, kako pogoji, ki jih mora podjetje izpolniti v dvanajstih mesecih po poročevalskem obdobju, vplivajo na razvrščanje obveznosti.

Spremembe MSRP 16 – Najemi

Obveznost iz najema pri prodaji s povratnim najemom (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2024 ali pozneje). Spremembe MSRP 16 od prodajalca - najemnika zahtevajo poznejše merjenje obveznosti iz najema, ki izhajajo iz povratnega najema, in sicer tako, da prodajalec - najemnik ne pripozna nobenega zneska dobička ali izgube, ki se nanaša na pravico do uporabe, ki jo obdrži. Nove zahteve prodajalca - najemniku ne preprečujejo, da v poslovnem izidu pripozna dobiček ali izgubo v zvezi z delno ali popolno odpovedjo najema.

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 začela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda in da bo počakala na izdajo njegove končne verzije. Cilj standarda je omogočiti podjetjem, ki MSRP uporabljajo prvič in ki zakonsko predpisane odloge plačila računov trenutno pripoznavajo v skladu s prejšnjimi SSRN, da ob prehodu na MSRP tako pripoznavanje nadaljujejo.

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 začetka veljavnosti je odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo. Spremembe se nanašajo na razhajanje zahtev po MRS 28 in MSRP 10 ter pojasnjujejo, da je obseg pripoznavanja dobička oz. izgube pri poslu s pridruženim podjetjem ali pri skupnem podvigu odvisen od tega, ali prodana oz. prispevana sredstva predstavljajo poslovni subjekt.

Poslovodstvo predvideva, da uvedba teh novih standardov in sprememb obstoječih standardov v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe.

1.7 VPLIV NOVEGA STANDARDA MSRP 17 – ZAVAROVALNE POGODBE

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) je 25. 5. 2020 izdal končni računovodski standard za zavarovalne pogodbe MSRP 17 z datumom prve uporabe 1. 1. 2023. Novi računovodski standard MSRP 17 bo nadomestil obstoječi računovodski standard MSRP 4.

Družba bo tako pri pripravi svojih računovodskih izkazov prvič uporabila MSRP 17 na dan 1. 1. 2023 ter bo pripravila primerjalne podatke za leto 2022. Družba ni predčasno sprejela nobenega drugega standarda, razlage ali spremembe, ki je bila izdana, vendar še ni začela veljati.



1.7.1 OCENA UČINKA UVELJAVITVE MSRP 17

V nadaljevanju je predstavljena vrednostna ocena učinkov vpliva uveljavitve MSRP 17 na kapital družbe na datum tranzicije, to je 1. 1. 2022 predstavlja pa učinek, ki bo izkazan v zadržanem rezultatu. Zaradi uveljavitve standarda MSRP 17 se pomembno spreminjajo tudi druge postavke v kapitalu, predvsem presežek iz prevrednotenja. Ocena je pripravljena na podlagi informacij, ki so bile na voljo na datum priprave tega poročila. Navedeni podatki predstavljajo oceno in se lahko do objave končnih računovodskih izkazov za leto 2023 v skladu z MSRP 17 še pomembno spremenijo.

Preglednica 23: Učinek uveljavitve MSRP17

V EUR	
01.01.2022	
Ocena učinka uveljavitve MSRP 17 na preneseni rezultat	385.107
Ocena učinka uveljavitve MSRP 17 na akumuliran vseobsegajoči donos	-745.466
Ocena skupnega učinka uveljavitve MSRP 17 na kapital	-360.359

Kot je prikazano v zgornji preglednici, je ocenjen učinek uveljavitve MSRP 17 na dan 1. 1. 2022 povečanje zadržanega rezultata po davkih družbe 385.107 evrov.

Navedena ocena vrednostnega vpliva standarda na lastniški kapital in poslovni izid po davkih na dan 1. 1. 2023 in za leto 2022 se lahko še spremeni predvsem zaradi:

- prilagajanja metodologij, računovodskih usmeritev, računovodskih ocen in drugih sestavin, ki vplivajo na izračune, vključno z vhodnimi podatki, ki so potrebni za pripravo končne verzije računovodskih izkazov,
- prilagajanja računovodskih procesov in vpeljave dodatnih internih kontrol v te procese,
- negotovosti glede davčne obravnave učinkov prehoda.

1.7.2 MSRP 17 – ZAVAROVALNE POGODBE

Evropska agencija za trg vrednostnih papirjev (ESMA) je 13. 5. 2022 objavila javno izjavo glede implementacije MSRP 17, v kateri izdajatelje spodbuja k dosledni in kvalitetni uporabi določb standarda pri implementaciji zahtevanih sprememb s področja računovodskega poročanja. V svoji izjavi navedena agencija od zavarovalnic zahteva, da skladno z MRS 8 seznanijo uporabnike svojih računovodskih izkazov s prihajajočimi spremembami na področju računovodskega standarda MSRP 17, predvsem v primerjavi z obstoječo prakso računovodenja po MSRP 4.

V skladu z zahtevami Agencije (ESMA) in MRS 8 je pričujoče poglavje namenjeno seznanjanju uporabnikov računovodskih izkazov skupine z novostmi in pričakovanimi učinki na njene računovodske izkaze v povezavi z implementacijo zahtev novega računovodskega standarda MSRP 17, ob upoštevanju informacij, ki so bile na voljo na datum izdaje poročila.

MSRP 17 postavlja popolnoma nov koncept računovodenja zavarovalnih pogodb, ki pomembno spreminja obstoječo dolgoletno prakso. Standard tudi bistveno spreminja način sestave računovodskih izkazov in vsebino informacij, ki jih le-ti dajejo.

Najpomembnejše spremembe pri merjenju zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb po novem standardu so:

- vpeljava novih modelov merjenja:



- splošni model merjenja izdanih zavarovalnih pogodb in pozavarovalnih pogodb, ki jih skupina oziroma družba ima, ki temelji na prospektivni metodi,
- model merjenja zavarovalnih pogodb z metodo razporejanja premij (angl. premium allocation approach), ki je namenjen predvsem merjenju pogodb s trajanjem eno leto ali manj,
- obvezni model za merjenje zavarovalnih pogodb z neposredno udeležbo – pristop s spremenljivim nadomestilom (angl. variable fee approach),
- uporaba trenutnih, eksplicitnih, nepristranskih predpostavk, ki kažejo zorni kot podjetja za merjenje obveznosti zavarovalnih pogodb,
- upoštevanje časovne vrednosti denarja (diskontiranje),
- uvedba prilagoditve za nefinančna tveganja zaradi eksplicitnega prikazovanja negotovosti v denarnih tokovih pri izpolnitvi zavarovalnih pogodb,
- uvedba pogodbene storitvene marže (CSM) za odložene dobičke skupine zavarovalnih pogodb, ki se razporejajo med trajanjem kritja skupine zavarovalnih pogodb,
- ločeno merjenje zavarovalnih pogodb in pozavarovalnih pogodb, ki jih ima podjetje,
- izločitev naložbenih sestavin iz prihodkov in odhodkov,
- ločen prikaz zavarovalnega rezultata, ki vključuje le direktno pripisljive stroške zavarovalnim pogodbam,
- ločen prikaz finančnega rezultata iz zavarovalnih pogodb,
- uvedba možnosti uporabe drugega vseobsegajočega donosa za merjenje zavarovalnih obveznosti, ki zmanjša posamezno nestanovitnost poslovnega izida za zavarovalnice, pri čemer se finančna sredstva merijo po odplačni vrednosti ali pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, v skladu z MSRP 9

Standard predvsem pri dolgoročnih pogodbah bistveno vpliva na dinamiko poslovnega izida, razkrite pa so tudi informacije o sedanji in pričakovani dobičkonosnosti po glavnih vrstah zavarovalnih pogodb.

Za implementacija standarda je bilo treba pomembno spremeniti procese in aktuarske modele ter na novo opredeliti klasifikacijo zavarovalnih pogodb z vseh različnih vidikov, ki jih zahteva MSRP 17. Treba je bilo tudi implementirati popolnoma novo orodje, ki podpira vse potrebne izračune, v skladu z MSRP 17 zagotoviti kvalitetne vhodne podatke iz obstoječih IT-sistemov in zgraditi ustrezno podatkovno bazo.

Na ravni skupine je bila za vpeljavo standarda MSRP 17 oblikovana posebna projektna skupina za implementacijo, ki deluje že od leta 2018. V letu 2022 so se izvajale in se še izvajajo aktivnosti za dokončanje projekta, predvsem v delu potrjevanja novih metodologij in usmeritev za vrednotenje zavarovalnih pogodb, pri vzpostavljanju novih procesov za zagotavljanje pravočasnega poročanja, pri izvedbi izračunov za prehod in ocene vpliva prehoda, dokončanju vseh potrebnih novih razkritij, pri pripravi primerljivih podatkov za leto 2022 ter postavitvi novih in prilagojenih kazalnikov. Pomembno se spreminjajo tudi poslovni procesi.

Ključne zahteve standarda in izbrane računovodske usmeritve skupine

V nadaljevanju so predstavljene ključne zahteve MSRP 17 ter pomembne računovodske usmeritve, ki sta jih skupina in družba izbrali pri izvajanju teh zahtev.

Področje uporabe

Skupina in družba uporabljata standard MSRP 17 za:

- zavarovalne pogodbe, vključno z izdanimi pozavarovalnimi pogodbami,
- pozavarovalne pogodbe, ki jih imata sklenjeni, in



- naložbene pogodbe z možnostjo diskrecijske udeležbe.

Pogodba je zavarovalna, če izdajatelj od druge stranke (imetnika police) prevzame pomembno zavarovalno tveganje z dogovorom, da bo druga stranka upravičena do nadomestila, če bo določen negotov prihodnji dogodek (zavarovani dogodek) negativno vplival na imetnika police. Pogodba, s katero se prenese pomembno zavarovalno tveganje iz zavarovalnice na pozavarovalnico, je pozavarovalna pogodba.

Sklop ali niz zavarovalnih pogodb z isto ali povezano nasprotno stranko lahko dosega skupen poslovni učinek ali pa je zasnovan za doseganje takega učinka. Za poročanje o vsebini takih pogodb je treba tak sklop ali niz pogodb obravnavati kot celoto.

Zavarovalna pogodba lahko vsebuje eno ali več komponent, ki bi spadale v področje uporabe drugega standarda, če bi bile pogodbe ločene. Te komponente so:

- investicijska komponenta oz. naložbena sestavina,
- servisna komponenta oz. sestavina za storitve,
- izvedeni finančni instrumenti (angl. embedded derivatives).

Investicijska komponenta obstaja, če mora družba v skladu z zavarovalno pogodbo imetniku police v vsakem primeru izplačati neki znesek, ne glede na to, ali se zavarovalni dogodek zgodi ali ne.

Investicijska komponenta se loči od gostiteljske zavarovalne pogodbe, če in samo če je ta investicijska komponenta razločljiva od pogodbe. Za vrednotenje ločene investicijske komponente se uporabi MSRP 9, razen če gre za naložbeno pogodbo z možnostjo diskrecijske udeležbe, ki spada v področje uporabe MSRP 17.

V skupini je prepoznana investicijska komponenta, ki je ni mogoče ločiti od zavarovalnih pogodb, predvsem pri klasičnih življenjskih in naložbenih življenjskih zavarovanjih, pa tudi pri pozavarovalnih pogodbah, kadar vsebujejo določila o proviziji, odvisni od škodnega dogajanja.

Skupina in družba ne pričakujeta bistvenih sprememb pri klasifikaciji zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb glede na MSRP 4.

Raven združevanja zavarovalnih pogodb v skupine zavarovalnih pogodb

Raven združevanja zavarovalnih pogodb v skupine zavarovalnih pogodb (skladno z MSRP tudi obračunske enote ali angl. units of account) je skladno s standardom določena tako:

- portfelje sestavljajo pogodbe, ki so izpostavljene podobnim tveganjem in se upravljajo skupaj,
- Skupine pogodb: ob začetnem pripoznanju pogodb, se pogodbe iz posameznega portfelja pogodb razporedijo v skupine pogodb glede na:
 - leto sklenitve pogodbe (letne kohorte),
 - dobičkonosnost, in sicer na:
 - skupino pogodb, ki so ob začetnem pripoznanju kočljive (nedobičkonosne),
 - skupino pogodb, za katere je ob začetnem pripoznanju malo verjetno, da bodo pozneje postale kočljive, če obstajajo, in
 - skupino preostalih pogodb, če obstajajo.

Pri določanju skupin pozavarovalnih pogodb se zaradi različnih značilnosti posameznih pozavarovalnih pogodb upošteva pravilo, da se vsaka pozavarovalna pogodba predstavlja s svojo skupino pozavarovalnih pogodb, razen če je več pogodb sklenjenih zaradi skupne zaščite (npr. »bouquet«).



Raven združevanja zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb v skupine (po)zavarovalnih pogodb in način merjenja sta skupina in družba določili skladno s standardom.

Meje pogodb

Zavarovalne pogodbe

Skupina in družba v merjenje skupine zavarovalnih pogodb vključita vse prihodnje denarne tokove, ki so znotraj pogodbene meje vsake pogodbe v skupini. Denarni tokovi so znotraj pogodbene meje zavarovalne pogodbe, če:

- izdajatelj pogodbe lahko doseže, da bo imetnik police plačal premijo,
- ima izdajatelj pogodbe materialno obveznost, da imetniku police zagotovi storitve zavarovalne pogodbe.

Obveznosti ali sredstva se ne pripoznajo za zneske, ki se nanašajo na pričakovane premije ali škode zunaj meje zavarovalne pogodbe. Taki zneski se nanašajo na prihodnje pogodbe.

Če pogodba od imetnika police zahteva, da obnovi ali kako drugače nadaljuje pogodbo, skupina in družba presodita ali so premije in povezani denarni tokovi, ki izhajajo iz obnovljene pogodbe, znotraj pogodbene meje prvotne pogodbe. Pri ponovni oceni meje pogodb se upoštevajo vsa tveganja, ki bi bila upoštevana pri prevzemu v zavarovanje v okviru enakovrednih pogodb na datum obnovitve za preostalo storitev.

Meje pogodb so ob vsakem datumu balance ponovno ocenjene in se lahko spremenijo.

Pozavarovalne pogodbe

Pri merjenju pozavarovalnih pogodb skupina in družba upošteva vse denarne tokove, ki so znotraj pogodbene meje. Denarni tokovi so znotraj meje pogodbe, če:

- imetnik pogodbe lahko zahteva od pozavarovalnice, da nudi kritje in druge storitve,
- obstaja pomembna obveznost imetnika pogodbe, da pozavarovalnici plača pozavarovalno premijo.
- Pri pozavarovalnih pogodbah je pogodbena meja pozavarovalne pogodbe določena z datumom možnosti prekinitve oziroma obnove pogodbe, kar je običajno eno leto, oziroma z datumom dogovorjenega prenehanja pogodbe, pri čemer se pri vsaki določitvi kritja posamezne pozavarovalne pogodbe upošteva tudi kritje zavarovalnih pogodb, ki so podlaga.

Začetno pripoznanje zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb

Zavarovalne pogodbe

Skupina izdanih zavarovalnih pogodb se pripozna ob enem od naslednjih dogodkov, ki nastopi prvi:

- začetek obdobja kritja skupine pogodb,
- datum, ko zapade v plačilo prvo plačilo imetnika police iz skupine, in
- pri skupinah kočljivih pogodb, ko skupina postane kočljiva.

Zavarovalne pogodbe, ki so pridobljene s prenosom pogodb ali poslovno združitvijo, se pripoznajo na dan prevzema.



Ko se zavarovalna pogodba pripozna, se vključi v skupino zavarovalnih pogodb, ki ji pripada glede na letno kohorto in glede na dobičkonosnost. Skupine zavarovalnih pogodb se pripoznajo s pripoznanjem prve pogodbe, ki spada v tako skupino.

Pozavarovalne pogodbe

Pri pozavarovalnih pogodbah, ki jih ima posamezna družba v skupini, standard določa nekoliko prilagojen pristop pripoznanja. Taka pozavarovalna pogodba se pripozna na enega od spodnjih datumov, ki nastopi prvi:

- začetek obdobja kritja skupine pozavarovalnih pogodb, ki jih imata skupina in družba in
- datum, na katerega se pripozna skupina kočljivih zavarovalnih pogodb, ki so podlaga, če je bila na ta datum ali pred njim sklenjena povezana pozavarovalna pogodba iz skupine pozavarovalnih pogodb, ki jih ima.

Ne glede na zgornje določilo se odloži pripoznanje pozavarovalnih pogodb, ki zagotavljajo sorazmerno kritje, do datuma, na katerega se opravi začetno pripoznanje katere koli zavarovalne pogodbe, ki je podlaga, če ta datum nastopi pozneje kot začetek obdobja kritja pozavarovalne pogodbe.

Pozavarovalne pogodbe, ki so pridobljene s prenosom pogodb ali poslovno združitvijo, se pripoznajo na dan prevzema.

Merjenje zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb

Osnovna metoda merjenja zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb po MSRP 17 je tako imenovani splošni model (GMM) ali pristop gradnikov (metoda BBA). Standard v nekaterih primerih omogoča tudi uporabo poenostavljene metode merjenja – pristop razporejanja premij (metoda PAA). Standard zahteva obvezno uporabo pristopa s spremenljivim nadomestilom (metoda VFA), če gre za skupino zavarovalnih pogodb z neposredno udeležbo. Zavarovalne pogodbe z neposredno udeležbo so tiste, ki izpolnjujejo te kriterije:

- pogodbeni pogoji določajo, da imetnik police sodeluje v deležu jasno opredeljenega nabora sredstev,
- izdajatelj pogodbe pričakuje, da se bo imetniku police plačal znesek, ki je enak znatnemu deležu donosov poštene vrednosti opredeljenega nabora sredstev;
- izdajatelj pogodbe pričakuje, da se bo znaten delež vseh sprememb zneskov, ki se izplačajo imetniku police, spreminjal s spremembo poštene vrednosti opredeljenega nabora sredstev.

Splošni model (angl. general measurement model – GMM) oziroma model gradnikov (angl. building block approach – BBA)

Ob začetnem pripoznanju se izmeri obveznosti na ravni skupine pogodb, in sicer kot vsoto:

- denarnih tokov pri izpolnitvi (angl. fulfilment cash flows), ki jih sestavljajo:
- ocene prihodnjih denarnih tokov,
- prilagoditev, ki izraža časovno vrednost denarja in finančna tveganja, povezana s prihodnjimi denarnimi tokovi, v obsegu, v katerem finančna tveganja niso vključena v ocene prihodnjih denarnih tokov,
- prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja (dodatek za tveganje, angl. risk adjustment for non-financial risk – RA),
- pogodbene storitvene marže (angl. contractual service margin – CSM).



Denarni tokovi pri izpolnitvi predstavljajo eksplicitno, nepristransko in z verjetnostjo tehtano oceno prihodnjih denarnih tokov znotraj pogodbenih mej, prilagojeno za spremembo vrednosti denarja v času ter z njimi povezana finančna tveganja. Vključujejo denarne tokove, ki so pripisljivi izpolnitvi obstoječih zavarovalnih pogodb in vključujejo tudi pričakovanja glede prihodnjega obnašanja imetnikov polic.

Skladno s standardom so ocene pričakovanih denarnih tokov prilagojene za **časovno vrednost denarja in finančna tveganja**, ki so povezana s temi denarnimi tokovi. Skupina in družba pri izračunu ustrezne diskontne stopnje uporabljata pristop od spodaj navzgor (angl. bottom-up approach). Kot diskontno obrestno mero, ki se uporablja pri oceni prihodnjih denarnih tokov, skupina in družba upoštevata netvegano obrestno mero v obliki swap krivulje, ki se ji doda likvidnostne premije.

Prilagoditev za nefinančna tveganja izraža nadomestilo, ki ga skupina in družba zahtevata za prevzemanje negotovosti glede zneska in časa denarnih tokov, ki izhaja iz nefinančnih tveganj.

Pogodbena storitvena marža (CSM) je nezaslužen dobiček iz zavarovalnih pogodb, ki bo pripoznan v času zagotavljanja zavarovalnih storitev iz teh pogodb v prihodnosti. Pogodbena storitvena marža se pripozna, ko je neto sedanja vrednost bodočih denarnih tokov pozitivna. Oblikuje se v višini presežka pritokov nad odtoki, zmanjšane za prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja. Pogodbena storitvena marža se oblikuje za preprečitev pripoznanja dobička ob začetnem pripoznanju pogodb. Razgrajuje se med trajanjem zavarovalne pogodbe v skladu z dinamiko zagotavljanja storitev zavarovalne pogodbe, opravljene v okviru skupine zavarovalnih pogodb v obdobju. Po začetnem pripoznanju se pogodbena storitvena marža spreminja zaradi pripoznanja novih pogodb v obdobju, obresti na knjigovodsko vrednost (merjeno po diskontnih stopnjah ob pripoznanju pogodbe), spremembe izpolnitvenih denarnih tokov v zvezi s prihodnjimi storitvami, učinka tečajnih razlik in zneska, ki je pripoznan kot zavarovalni prihodek zaradi izvedbe storitev v obdobju. Pogodbena storitvena marža za vsako skupino zavarovalnih pogodb se po začetnem pripoznanju ponovno izmeri na bilančni datum.

V primeru prenosa zavarovalnih pogodb ali ob poslovnih združitvah se ob začetnem pripoznanju teh pogodb kot približek za prejete premije upošteva prejeto ali plačano nadomestilo na datum pridobitve.

V primeru ugotovljenih bodočih izgub iz skupine zavarovalnih pogodb, ko je neto sedanja vrednost bodočih denarnih tokov negativna, se pripozna izguba v tekočem obdobju. V primeru kočljive (nedonosne) skupine pogodb se prikaže **sestavina izgube** v obveznosti za preostalo kritje (angl. loss component).

Knjigovodska vrednost skupine zavarovalnih pogodb na koncu vsakega poročevalskega obdobja je vsota:

- obveznosti za preostalo kritje, sestavljenih iz:
- denarnih tokov pri izpolnitvi, povezanih s prihodnjimi storitvami, dodeljenih skupini na ta datum,
- pogodbene storitvene marže skupine na ta datum; in
- obveznosti za nastale zahtevke, ki jo sestavljajo denarni tokovi pri izpolnitvi, povezani s preteklimi storitvami, dodeljeni skupini na ta datum.

Obveznost za nastale zahtevke predstavlja pričakovane denarne tokove za škode in z njimi povezane stroške, ki so se že zgodile in še niso bile plačane. Obveznost za nastale zahtevke vključuje škode, ki so se zgodile in še niso bile prijavljene (IBNR), ter škode, ki so bile prijavljene in še niso plačane (RBNS).

Pri merjenju obveznosti iz zavarovalnih pogodb na bilančni datum skupina in družba uporabita tekoče ocene bodočih denarnih tokov, tekoče diskontne stopnje in tekočo oceno prilagoditve za nefinančna tveganja. Pri tem spremembe navedenih komponent vplivajo na naslednje postavke:



Predpostavka sprememba	Učinek
Spremembe v zvezi s prihodnjimi storitvami	Sprememba CSM
Spremembe, ki se nanašajo na sedanje ali pretekle storitve	Sprememba zavarovalnega rezultata poslovnega leta
Učinki časovne vrednosti denarja, finančnega tveganja in sprememb le-tega na ocenjene prihodnje denarne tokove	Sprememba finančnih prihodkov ali odhodkov iz zavarovanja

Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj so denarni tokovi, ki nastanejo zaradi stroškov prodaje, ocene rizika in vzpostavitve skupine zavarovalnih pogodb, ki so direktno pripisljivi portfelju zavarovalnih pogodb, ki mu pripada skupina zavarovalnih pogodb.

Skupina in družba razporedita denarne tokove pri pridobivanju zavarovanj na skupine zavarovalnih pogodb na podlagi sistematične in razumne metode, razen če se odločita, da jih bosta pripoznali kot odhodke obdobja.

Skupina in družba pripoznata sredstvo ali obveznost za denarni tok pri pridobivanju zavarovanj ali drug denarni tok, ki se nanaša na skupino sklenjenih pogodb, ki še ni pripoznana, vendar je zanje že prejela premijo ali plačala določene stroške. Navedeno sredstvo ali obveznost se odpravi, ko je skupina pogodb pripoznana.

Na koncu vsakega poročevalskega obdobja se oceni zmožnost povračila sredstva za denarne tokove pri pridobivanju zavarovanj ter preverijo dejstva in okoliščine, ki kažejo, da je sredstvo morda oslabiljeno. Če skupina ali družba ugotovi izgubo zaradi oslabitve, prilagodi knjigovodsko vrednost sredstva in izgubo zaradi oslabitve pripozna v poslovnem izidu.

Če pogojev za oslabitve ni več oziroma so se izboljšali, se v poslovnem izidu pripozna razveljavitev dela ali celotne prej pripoznane izgube zaradi oslabitve in poveča knjigovodsko vrednost sredstva.

Pristop s spremenljivim nadomestilom (angl. variable fee approach – VFA)

Za pogodbe z neposredno udeležbo, kot so npr. življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov in indeksov ter nekatere pogodbe z udeležbo v dobičku, MSRP 17 določa obvezni model merjenja – pristop s spremenljivim nadomestilom (angl. variable fee approach). Pristop je usklajen s splošnim modelom merjenja zavarovalnih pogodb, pri čemer je bistvena razlika v izračunu pogodbene storitvene marže, saj se pri tem pristopu upošteva udeležba izdajatelja pogodbe v spremembi poštene vrednosti pogodbeno opredeljenega nabora sredstev (angl. underlying items). Navedenega pristopa ni mogoče uporabiti pri merjenju pozavarovalnih pogodb.

Pristop razporejanja premij (angl. premium allocation approach – PAA)

Za zavarovalne pogodbe s trajanjem kritja eno leto ali manj in za pogodbe, za katere skupina in družba upravičeno pričakujeta, da bi takšna poenostavitev izmerila obveznost za preostalo kritje za skupino, ki se ne bi bistveno razlikovala od izmerjene z uporabo splošnega pristopa, se lahko uporabi enostavnejši model merjenja – pristop razporejanja premij. Ta poenostavljeni pristop je podoben metodi izračunavanja prenosnih premij, ki se uporablja za merjenje premoženjskih zavarovanj med trajanjem kritja. Začetno stanje obveznosti za preostalo kritje je pri tej metodi enako prejetim premijam, zmanjšanim za denarne tokove ob pridobitvi zavarovanja na ta datum. Pri nadaljnjem merjenju se obveznost poveča za prejete premije ter zmanjša za znesek stroškov pridobivanja zavarovanj in za znesek, ki je pripoznan kot zavarovalni prihodek v obdobju. Pri dosedanjem pristopu se v primeru izgube oblikujejo rezervacije za neiztekle nevarnosti, medtem ko se po MSRP 17 določi sestavina izgube s prilagojenim splošnim modelom merjenja. Pri razporejanju premij se obveznosti za preostalo kritje ne diskontirajo.



Skupina in družba tudi pri pristopu razporejanja premij ne obravnavata denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj kot stroškov obdobja, ampak jih upoštevata v izpolnitvenih denarnih tokovih kot pripisljive stroške. Prav tako so prihodnji denarni tokovi pri obveznostih za nastale škode prilagojeni za časovno vrednost denarja in učinek finančnega tveganja.

Skupina pozavarovanje

Metode vrednotenja pozavarovalnih pogodb so enake kot za zavarovalne pogodbe.

Pri merjenju pozavarovalnih pogodb, tako izdanih kot tistih, ki jih ima posamezna družba v skupini, se ločijo denarni tokovi na tiste, ki niso odvisni od zahtevkov (npr. premije in z njimi povezane pozavarovalne provizije), in na tiste, ki so pogojeni z zahtevki (npr. škode, skalarna in profitna provizija, obnovitvena premija). Pri merjenju izdanih pozavarovalnih pogodb so zato prihodki od premij znižani za pozavarovalno provizijo, medtem ko so odhodki za zahtevke zmanjšani za obnovitveno premijo, povečani za profitno provizijo in povečani ali zmanjšani za skalarno provizijo.

Pri merjenju pozavarovalnih pogodb, ki jih ima posamezna družba v skupini, se uporabljajo konsistentne predpostavke s skupino zavarovalnih pogodb, ki so podlaga. Pri tem se bodočim denarnim tokovom pri vrednotenju pozavarovalnih pogodb doda še denarni tok, ki predstavlja učinek tveganja neizpolnitve obveznosti pozavarovatelja, vključno z učinki zavarovanja s premoženjem in izgubami iz sporov. Pri pozavarovalnih pogodbah, ki jih ima posamezna družba v skupini, se skladno s standardom pripoznajo povračila izgub pri zavarovalnih pogodbah, ki so podlaga.

Prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja pri pozavarovalnih pogodbah je znesek tveganja, ki ga zavarovalnica prenese na pozavarovalnico.

Pri vrednotenju pozavarovalnih pogodb, ki jih ima družba, se nezasluženi dobiček, ki ga predstavlja pogodbeni storitveni marža, nadomesti z neto dobičkom oziroma neto izgubo iz nakupa pozavarovanja.

Merjenje – uporaba metod skupine

- Za merjenje bosta skupina in družba uporabili vse tri opisane modele glede na lastnosti zavarovalnih pogodb:
- Praviloma bo skupina in družba za merjenje uporabila splošni model (angl. general measurement model – GMM). Na ta način bodo merjene vse pozavarovalne pogodbe, zavarovalne pogodbe pri pokojninski družbi in večina življenjskih zavarovalnih pogodb.
- Za zavarovalne pogodbe premoženjskih in nezgodnih zavarovanj s trajanjem eno leto ali manj bo praviloma uporabljen preprostejši model merjenja (pristop razporejanja premij oz. angl. premium allocation approach – PAA).
- Za pogodbe z neposredno udeležbo, kot so življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov, pa bo skupina uporabila model merjenja – pristop s spremenljivim nadomestilom (angl. variable fee approach – VFA).

Pomembne računovodske ocene pri merjenju zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb

V nadaljevanju so opisane ključne predpostavke v zvezi s prihodnostjo, ki predstavljajo vir negotovosti in pomembno tveganje pri merjenju zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb na datum poročanja. Njihova sprememba lahko v naslednjih poročevalskih obdobjih privede do znatne prilagoditve zneskov sredstev in obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb, ki jih skupina in družba prikazujeta v svojih računovodskih izkazih na datum poročanja. Skupina in družba svoje predpostavke in ocene utemeljujeta na parametrih, ki so na voljo ob pripravi računovodskih izkazov, vendar se lahko obstoječe okoliščine in predpostavke o prihodnjem obdobju spremenijo zaradi tržnih sprememb ali okoliščin, ki niso pod nadzorom skupine ali družbe. Take spremembe se odražajo v predpostavkah, ko se pojavijo.



Skupina in družba ločeno razčlenita informacije za razkritje izdanih (po)zavarovalnih pogodb in pozavarovalnih pogodb, ki jih imata.

Denarni tokovi pri izpolnitvi

Denarni tokovi pri izpolnitvi obsegajo:

- ocene prihodnjih denarnih tokov,
- prilagoditev, ki kaže časovno vrednost denarja in finančna tveganja, povezana s prihodnjimi denarnimi tokovi, in
- prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja.

Skupina in družba pri oceni prihodnjih denarnih tokov uporabljata predvsem napovedi, ki temeljijo na determinističnih napovednih modelih. Pri nekaterih skupinah pogodb pa se kot dopolnitev uporabljajo tudi stohastične tehnike modeliranja prihodnjih denarnih tokov. Cilj ocenjevanja prihodnjih denarnih tokov je določiti pričakovano vrednost ali z verjetnostjo tehtano povprečje celotnega razpona možnih izidov, pri čemer se upoštevajo vse primerne in dokazljive informacije, ki so na voljo na datum poročanja.

Denarni tokovi znotraj pogodbenih meja zavarovalne pogodbe so tisti, ki se nanašajo neposredno na izpolnjevanje pogodbe, vključno z denarnimi tokovi, katerih znesek ali čas je v diskreciji podjetja. Za oceno pogodbene meje, ki določa, kateri bodoči denarni tokovi so vključeni v merjenje pogodbe, sta potrebna presoja in upoštevanje vsebinskih pravic in obveznosti, določenih v (po)zavarovalni pogodbi.

Pri oceni bodočih denarnih tokov skupina in družba uporabljata nekatere tržne in netržne spremenljivke oziroma predpostavke. Predpostavke, ki jih ni mogoče zanesljivo izpeljati iz tržnih vrednosti, temeljijo na trenutnih ocenah, izračunanih z internimi modeli skupine in javno dostopnimi viri (demografske informacije lokalnega statističnega urada), in izražajo zgodovinske izkušnje ter se po potrebi prilagodijo, tako da odsevajo pričakovane izkušnje skupine. Pri oceni prihodnjih denarnih tokov so pomembne predvsem predpostavke glede stopnje smrtnosti in obolevnosti ter stopnje prekinitev in odkupov zavarovanj.

RA – prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja

Prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja je nadomestilo, ki ga skupina in družba zahtevata za prevzem negotovosti glede višine zneskov in časa nastanka denarnih tokov med izpolnjevanjem dogovorov iz pogodbe. Tveganja, ki jih krije prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja, so zavarovalno tveganje in druga nefinančna tveganja, kot so tveganje prekinitev in tveganje stroškov. Prilagoditev za nefinančna tveganja izraža ocenjeni strošek, ob katerem bi skupina in družba prenesli z nefinančnimi tveganji povezano negotovost na drugo stranko.

Skupina in družba bosta prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja ocenili z uporabo metode stopnje zaupanja (VaR, TVaR), s katero se določi maksimalna možna izguba ob določenem intervalu zaupanja. Skupina in družba ocenjujeta, da bosta pri izračunu upoštevali interval zaupanja med 75 % in 85 %. Spremembe prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja bodo v celoti prikazane v rezultatu zavarovalnih storitev.

CSM – pogodbeni storitveni marža

Znesek pogodbene storitvene marže za skupino zavarovalnih pogodb se v vsakem obdobju pripozna v poslovnem izidu tako, da izraža storitve zavarovalne pogodbe, opravljene v okviru skupine zavarovalnih pogodb v tem obdobju. Znesek se določi:



- z določitvijo enot kritja v skupini. Število enot kritja v skupini je količina storitev zavarovalne pogodbe, zagotovljeno pa je s pogodbami v skupini in se določi tako, da se za vsako pogodbo upoštevata količina prejemkov, zagotovljenih po pogodbi, in pričakovano obdobje kritja;
- z razporeditvijo pogodbene storitvene marže na koncu obdobja (pred pripoznanjem kakršnih koli zneskov v poslovnem izidu, ki bi odražali opravljene storitve zavarovalne pogodbe v obdobju), in sicer enakomerno na vsako enoto kritja, zagotovljeno v trenutnem obdobju, ki pa se bo po pričakovanjih zagotovila v prihodnosti;
- s pripoznanjem zneska, razporejenega na enote kritja, zagotovljene v obdobju, v poslovnem izidu.

Pri večini zavarovalnih pogodb se kot osnova za določanje enot kritja upošteva pogodbeno določena višina upravičenj oz. zavarovalna vsota ali zaslužena zavarovalna premija. Pri rentnih zavarovanjih se kot osnova upošteva letna renta, pri pozavarovalnih pogodbah pa zaslužena oziroma oddana pozavarovalna premija v obdobju.

Skupne enote kritja vsake skupine zavarovalnih pogodb se ob koncu vsakega poročevalnega obdobja ponovno ocenijo tako, da se prilagodijo povečanju kritja za novopripoznane pogodbe in zmanjšanju preostalega kritja za nastale škode ter pričakovanjem o odstopih in odpovedih pogodb v obdobju.

Stroški

Denarni tokovi, ki spadajo v pogodbene meje, vključujejo tudi stroške, ki so potrebni za izpolnjevanje zavarovalnih pogodb. Stroški, ki jih lahko neposredno pripišemo zavarovalnim pogodbam, so:

- stroški pridobivanja, ki so direktno povezani s portfeljem (produktom ali polico),
- stroški reševanja in administracije škod (raziskovanje, procesiranje in reševanje škod),
- administrativni stroški in stroški vzdrževanja pogodb,
- drugi splošni stroški, ki jih lahko pripišemo direktno izpolnjevanju zavarovalnih pogodb.

Predpostavke o stroških poslovanja odražajo pričakovanja o gibanju stroškov, potrebnih za izpolnjevanje obveznosti iz zavarovalnih pogodb in s tem povezanih aktivnosti. Pretekla raven stroškov se upošteva kot ustrezna podlaga za oceno bodočih stroškov. Po potrebi se ocene prilagodijo za pričakovano inflacijo in načrtovane stroške vnaprej.

Denarni tokovi znotraj meje pogodbe vključujejo tako fiksne kot tudi spremenljive administrativne stroške, ki se neposredno pripišejo izpolnjevanju zavarovalnih pogodb. Stroški, ki jih ni možno neposredno dodeliti posamezni zavarovalni pogodbi ali skupini zavarovalnih pogodb, se alocirajo na skupine pogodb z metodami, ki so sistematične in racionalne ter se dosledno uporabljajo za vse stroške, ki imajo podobne lastnosti. Stroški, ki niso pripisljivi oziroma niso nujno potrebni za izpolnjevanje zavarovalnih pogodb, so ob nastanku pripoznani neposredno v izkazu poslovnega izida zunaj zavarovalnega rezultata.

Diskontne stopnje

Skupina in družba prilagodita ocene pričakovanih denarnih tokov za časovno vrednost denarja in finančna tveganja, ki so povezana s temi denarnimi tokovi. Skupina in družba pri izračunu ustrezne diskontne stopnje uporabljata pristop od spodaj navzgor (angl. bottom-up approach). Kot diskontno obrestno mero, ki se uporablja pri oceni prihodnjih denarnih tokov, skupina in družba upoštevata netvegano obrestno mero v obliki swap krivulje, ki se ji doda likvidnostne premije. Ta se določi na podlagi podatkov o donosih za kritne obveznice z bonitetno oceno AAA in mnogokratnika likvidnostnega pribitka. Mnogokratnik likvidnostnega pribitka je določen ob upoštevanju lastnosti skupin zavarovalnih pogodb. Denarni tokovi, ki se spreminjajo glede na donose v pogodbi



opredeljenega nabora sredstev, se diskontirajo z uporabo stopenj, ki izražajo to spremenljivost. Diskontne obrestne mere se določajo ob vsakem bilančnem datumu.

Investicijska komponenta

Investicijska komponenta predstavlja zneske, ki bodo v vseh okoliščinah izplačani zavarovancu, ne glede na to, ali se zavarovalni dogodek zgodi ali ne. Investicijska komponenta se od zavarovalne pogodbe loči samo, če so izpolnjeni pogoji, predpisani s standardom, ki zahteva neodvisnost oz. nepovezanost investicijske in zavarovalne sestavine.

Če sta investicijska in zavarovalna komponenta povezani, zavarovalnica vrednoti obe komponenti v okviru standarda MSRP 17, iz zavarovalnih prihodkov in zavarovalnih odhodkov pa izloči učinek investicijskega dela.

Predstavitev in razkritja

Z uvedbo MSRP 17 se bo pomembno spremenil način predstavljanja in razkrivanja sredstev in obveznosti ter prihodkov in odhodkov iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb. Pomembno se bo spremenila tudi struktura računovodskih izkazov.

Tako bodo v izkazu poslovnega izida namesto dosedanjih postavk prihodkov od zavarovalnih premij, odhodkov za škode in sprememb zavarovalno-tehničnih rezervacij zapisane postavke zavarovalni prihodki, odhodki od zavarovalnih storitev, prihodki in odhodki iz pozavarovalnih pogodb ter finančni prihodki in odhodki iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb.

V izkazu finančnega položaja bodo dosedanje postavke iz zavarovalno-tehničnih rezervacij nadomeščene s postavkami sredstev in obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb. Dodatno bodo v izkazu finančnega položaja dosedanje terjatve in obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov zajete v sredstvih in obveznostih iz zavarovalnih pogodb ter se ne bodo prikazovale kot ločene postavke. Enako velja za razmejene stroške pridobivanja, ki ne bodo več izkazani kot neopredmeteno sredstvo, ampak bodo implicitno zajeti v pogodbeni storitveni marži.

Sredstva in obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb

V izkazu finančnega položaja bodo ločeno prikazane knjigovodske vrednosti portfeljev za:

- izdane zavarovalne pogodbe, ki so sredstva;
- izdane zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti;
- pozavarovalne pogodbe, ki jih skupina in družba imata in ki so sredstva;
- pozavarovalne pogodbe, ki jih skupina in družba imata in ki so obveznosti.

Skupina in družba bosta vključili vsa sredstva ali obveznosti za denarne tokove pri pridobivanju zavarovanj ali druge denarne tokove še nepripoznanih pogodb v knjigovodsko vrednost portfeljev izdanih zavarovalnih pogodb in vsa sredstva ali obveznosti za denarne tokove, povezane s še nepripoznanimi portfelji pozavarovalnih pogodb, v knjigovodsko vrednost portfeljev pozavarovalnih pogodb.

Zavarovalni prihodki in odhodki

Skupina in družba bosta razdružili zneske, pripoznane v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa (OCI), na:

- zavarovalni rezultat, ki ga sestavljajo zavarovalni prihodki in zavarovalni odhodki, in



- finančni prihodki ali odhodki iz zavarovanja.

Skupina in družba bosta ločeno prikazali rezultat zavarovalnih pogodb in pozavarovalnih pogodb. Zavarovalni prihodki bodo predstavljali zagotovitev storitev, ki izhajajo iz skupine zavarovalnih pogodb, in sicer v znesku, ki izraža nadomestilo, do katerega bo družba po pričakovanjih upravičena v zameno za opravljene storitve. Zavarovalni odhodki bodo predstavljali nastale škode, stroške in druge odhodke iz zavarovalnih storitev. Ne zavarovalni prihodki ne zavarovalni odhodki ne bodo vključevali investicijske komponente.

Skupina in družba bosta določili prihodke iz zavarovanja, povezane z denarnimi tokovi pri pridobivanju zavarovanj, s sistematično razporeditvijo dela premij, ki se nanašajo na povračilo teh denarnih tokov, na vsako poročevalsko obdobje na podlagi preteka časa. Skupina in družba bosta isti znesek pripoznali kot odhodke iz zavarovalnih storitev.

V primeru metode PAA za vrednotenje obveznosti za bodoče kritje bodo zavarovalni prihodki enaki višini pričakovanih premij, zmanjšanih za investicijsko komponento, ki se nanašajo na poročevalsko obdobje. Razporeditev premije po obdobjih bo med trajanjem kritja enakomerna v času trajanja kritja, razen pri zavarovalnih pogodbah, pri katerih se višina zavarovalnega kritja med trajanjem kritja spremeni (manjšanje zavarovalnega kritja pri kreditnih zavarovanjih in povečanje zavarovalnega kritja pri gradbenih in montažnih zavarovanjih).

Finančni prihodki in odhodki

Finančni prihodki in odhodki iz zavarovanja in pozavarovanja obsegajo spremembo vrednosti skupine pogodb, ki izhaja iz učinka časovne vrednosti denarja. Standard omogoča, da se del navedene spremembe izkaže med finančnimi prihodki in odhodki v poslovnem izidu, del spremembe pa v drugem vseobsegajočem donosu. Skupina in družba bosta uporabili navedeno možnost delitve učinka finančnih predpostavk, kar bo predvidoma zmanjšalo računovodsko neusklajenost in pripomoglo k manjši spremenljivosti poslovnega izida.

Razkritja

Standard zahteva podrobna dodatna razkritja, ki skupaj z informacijami iz izkaza finančnega položaja, izkaza poslovnega izida in izkaza denarnih tokov zagotavljajo podlago, na kateri lahko uporabniki računovodskih izkazov ocenijo učinek pogodb s področja uporabe MSRP 17 na finančni položaj, finančno uspešnost in denarne tokove podjetja. Za doseganje navedenega cilja bo treba razkriti kvalitativne in kvantitativne informacije o zneskih, pripoznanih v računovodskih izkazih za pogodbe s področja uporabe MSRP 17. Dodatno bo treba razkriti tudi informacije o pomembnih presojah in spremembah teh presoj pri uporabi MSRP 17 ter o vrsti in obsegu tveganj, ki jih vsebujejo pogodbe s področja uporabe MSRP 17.

Prehod

Skupina in družba sta za vsako obračunsko enoto opravili vrednotenje, da bi ocenili možne pristope za prehod, kot jih predvideva standard. Kot zahtevano, je bil sprejet popolni retrospektivni pristop, razen če kaže, da je to za obravnavano obračunsko enoto neizvedljivo. V vseh drugih primerih sta bila namesto tega uporabljena prilagojeni retrospektivni pristop ali pristop poštene vrednosti. Skupina in družba pri tem ne bosta razkrili kvantitativnih informacij o znesku poročila za tekoče obdobje in za vsako predstavljeno preteklo obdobje za vsako vpleteno vrstično postavko v računovodskih izkazih in izkazani dobiček na delnico.



Polna retrospektivna metoda

Na datum prehoda 1. 1. 2022 bosta skupina in družba:

- določili, pripoznali in izmerili vsako skupino zavarovalnih pogodb, kot da se je MSRP 17 uporabljal od nekdanj;
- določili, pripoznali in izmerili vsa sredstva za denarne tokove pri pridobivanju zavarovanj, kot da se je MSRP 17 uporabljal od nekdanj;
- odpravili pripoznanje za vsa obstoječa stanja, ki ne bi obstajala, če bi se MSRP 17 uporabljal od nekdanj; in
- pripoznali morebitno čisto razliko v lastniškem kapitalu, ki je nastal kot posledica tranzicije.

Prilagojeni retrospektivni pristop

Cilj prilagojenega retrospektivnega pristopa je, da se doseže rezultat, ki je čimbolj primerljiv z rezultatom z uporabo polnega retrospektivnega pristopa, zato bosta skupina in družba pri uporabi takega pristopa uporabili vse razumne in ustrezno podprte informacije. Pri tem bosta v največji možni meri uporabili podatke, ki bi jih uporabili pri popolnem retrospektivnem pristopu.

Razlogi za uporabo prilagojenega retrospektivnega pristopa ali pristopa poštene vrednosti so:

- podatki o denarnih tokovih niso dosegljivi v ustrezni obliki oziroma na ustrezni ravni granulacije,
- informacije, potrebne za opredelitev fiksnih in spremenljivih stroškov, ki se nanašajo na skupine zavarovalnih pogodb, niso na voljo,
- podatki o predpostavkah in ocenah ter o spremembah navedenih predpostavk in ocen niso na voljo,
- podatki za izračun prilagoditve za nefinančna tveganja niso na voljo,
- podatki o pričakovanih glede dobičkonosnosti pogodb in s pogodbami povezanih tveganj niso na voljo.

Pristop poštene vrednosti

Pri uporabi pristopa poštene vrednosti bosta skupina in družba na podlagi informacij, ki so bile na voljo na datum prehoda :

- opredelili skupine zavarovalnih pogodb;
- presodili ali zavarovalna pogodba ustreza opredelitvi zavarovalne pogodbe z neposredno udeležbo, in
- opredelili diskrecijske denarne tokove za zavarovalne pogodbe brez neposredne udeležbe.

Pri uporabi pristopa poštene vrednosti bosta skupina in družba na datum prehoda določili pogodbeno storitveno maržo ali sestavino izgube sestavnega dela obveznosti za preostalo kritje kot razliko med pošteno vrednostjo skupine zavarovalnih pogodb in vrednostjo pričakovanih denarnih tokov (vključno s prilagoditvijo za nefinančna tveganja), izmerjenih na datum prehoda.

1.8 METODE VREDNOTENJA POSTAVK V RAČUNOVODSKIH IZKAZIH

Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva so ob začetnem pripoznanju vrednotena po nabavni vrednosti, h kateri so dodani še morebitni stroški nastali ob pridobitvi. V poslovnih knjigah se posebej izkazujejo nabavne vrednosti in posebej popravki vrednosti. V izkazu finančnega položaja so ta sredstva izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za popravek vrednosti. Popravek vrednosti je oblikovan na podlagi pričakovane dobe koristnosti.

Družba med sredstvi izkazuje neopredmetena sredstva s končno dobo koristnosti. Popravek vrednosti je oblikovan z uporabo metode enakomernega časovnega amortiziranja. Uporabljena metoda amortiziranja se v poslovnem letu 2022 ni spremenila.

Letne stopnje amortizacije neopredmetenih sredstev so od 10 odstotkov do 20 odstotkov.

Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva so sredstva, ki služijo družbi za opravljanje njene osnovne dejavnosti. Med opredmetenimi sredstvi so prikazana sredstva, ki so v 100 odstotni lastni družbe in sredstva, ki jih ima družba v dolgoročnem najemu po MSRP 16 (sredstva s pravico do uporabe- PUS).

Lastna opredmetena osnovna sredstva

Lastna opredmetena osnovna sredstva so ob začetnem pripoznanju vrednotena po nabavni vrednosti h kateri so dodani še morebitni stroški nastali ob pridobitvi. V poslovnih knjigah se posebej izkazujejo nabavne vrednosti in posebej popravki vrednosti. V izkazu finančnega položaja so ta sredstva izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za nabrani popravek vrednosti. Popravek je oblikovan na podlagi pričakovane dobe koristnosti.

Osnovna sredstva se amortizirajo posamično. Amortizacija je obračunana po stopnjah, ki so določene za posamezno osnovno sredstvo in se med obračunskim letom ne spreminjajo. Izbrana metoda amortiziranja je metoda enakomernega časovnega amortiziranja. Uporabljene amortizacijske stopnje so podane v naslednji preglednici.

Preglednica 24: Letne amortizacijske stopnje

Amortizacijska skupina	Stopnja
Osebni avtomobili	15,5%
Računalniki in računalniška oprema	33,3%
Pisarniško pohištvo	12,5%
Ostala oprema	20,0%

Opredmetena osnovna sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe sredstev (PUS)

Družba skladno z MSRP 16, sredstva, ki jih ima v poslovnem najemu pripoznava med sredstvi, ki predstavljajo pravico do uporabe sredstev, razen za najeme sredstev male vrednosti in kratkoročne najeme. Za najeme male vrednosti družba šteje sredstva, katerih vrednost za novo sredstvo ne presega 5.000 evrov. Za kratkoročne najeme družba šteje najeme s trajanjem do 12 mesecev. Za te najeme se odhodki pripoznavajo na podlagi enakomerne časovne metode skozi celotno trajanje najema (najemnina se pripozna kot strošek najema v izkazu poslovnega izida).



Družba na datum sklenitve pogodbe in ob spremembi pogodbenih pogojev, pogodbo opredeli kot najemno, če pridobi pravico do vseh pomembnih gospodarskih koristi od uporabe sredstva v najemu in obvladuje pravico do uporabe sredstva v najemu za določeno obdobje v zameno za nadomestilo. Najemnik obvladuje pravico do uporabe sredstva, s tem ko odloča kako bo sredstvo uporabljal, da bo maksimiral njegove ekonomske koristi.

Družba izračunava obveznost do uporabe sredstev v najemu kot diskontirane bodoče denarne tokove najemnin med trajanjem najema. Najemnine se diskontirajo po obrestni meri, sprejeti ob najemu ozirom če te ni, najemnik uporabi svojo predpostavljeno obrestno mero za izposojanje. Družba je obrestno metodologijo, ki je odvisna od ročnosti najema, zneska najema in valute, povzela po obvladujoči družbi.

Trajanje najema je določeno v pogodbi in zajema obdobje, v katerem najema ni mogoče odpovedati (pravna izvršljivost). Najemnikova pravica odpovedati najem se upošteva pri trajanju najema, najemodajalčeva pravica odpovedati najem je vključena v obdobje, ko najema ni mogoče prekiniti. V kolikor je najemna pogodba sklenjena za nedoločen čas, družba oceni trajanje najema glede na odločitve posloводства oziroma nosilca poslovnega procesa ali glede na načrte družbe ali z upoštevanju preteklih odločitev glede najema.

Na datum začetka najema se pripozna sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe in obveznost iz najema. Družba izkazuje sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe v okviru dolgoročne postavke sredstev, ki ustrezajo predmetu najema, obveznosti iz najema pa med drugimi kratkoročnimi finančnimi obveznostmi (zapadejo do 1 leta po datumu poročanja) in med drugimi dolgoročnimi finančnimi obveznostmi.

Sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe sredstva v najemu, se amortizira v dobi trajanja najema.

Naložbene nepremičnine

Naložbeno nepremičnino družba pripozna kot sredstvo, ko je verjetno, da bodo v prihodnje pritekale gospodarske koristi, ter je mogoče njeno nabavno vrednost zanesljivo izmeriti. Naložbena nepremičnina je na začetku izmerjena po nabavni vrednosti, povečani za transakcijske stroške. Naslednja merjenja se izvedejo po modelu poštene vrednosti.

Družba spremlja vrednost nepremičnin na podlagi višine najemnin in nezasedenosti. Če pride do spremembe pogodbene najemnine za več kot 10 odstotkov ali do nezasedenosti posamezne nepremičnine, ki je daljša od 3 mesecev, se vrednost posamezne nepremičnine ponovno oceni.

Ne glede na zasedenost nepremičnine družba spremlja vrednost nepremičnin z izračunavanjem indeksa cen nepremičnin v Sloveniji. Podatki za izračun indeksa se zajemajo iz zadnjih dostopnih podatkov objavljenih na portalu Geodetske uprave Republike Slovenije (GURS) ter drugih dostopnih virih, v kolikor v poročilu GURS niso podani vsi potrebni podatki.

Ne glede na navedbe prejšnjih odstavkov, družba izvede vrednotenje naložbenih nepremičnin najmanj enkrat na tri leta.

Oceno vrednosti izvede pooblaščen ocenjevalec vrednosti nepremičnin.

Finančne naložbe

Družba pripozna finančno naložbo na dan sklenitve posla. Do njene odprave pride, če se za njo vezane pogodbene pravice do koristi izrabijo, ugasnejo ali če se prenesejo skoraj vsa tveganja in koristi, povezane z lastništvom finančne naložbe.



Finančne naložbe se ob začetnem pripoznanju izmerijo po pošteni vrednosti. Ta je enaka znesku, s katerim je mogoče poravnati nastalo obveznost, ki izhaja iz posla.

Pri računovodenju finančnih naložb družbe in obeh kritnih skladov DPRZ in MRS se uporabljajo trije poslovni modeli:

- poslovni model prejetanja denarnih tokov,
- poslovni model prejetanja denarnih tokov in prodaje,
- drugi poslovni modeli.

V odvisnosti od izbranega poslovnega modela se izvaja vrednotenje naložb, ki je v:

- poslovnem modelu prejetanja denarnih tokov po odplačni vrednosti (AC),
- poslovnem modelu prejetanja denarnih tokov in prodaje po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa (FVOCI),
- drugi poslovni modeli po pošteni vrednosti preko poslovnega izida (FVTPL).

Poslovni model prejetanja denarnih tokov

Cilj poslovnega modela prejetanja denarnih tokov je ohranjanje donosov iz obresti, vse tja do zapadlosti.

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

- finančno sredstvo se poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj je prejetanje pogodbenih denarnih tokov in
- v skladu s pogodbenimi pogoji finančnega sredstva na določene datume prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnano glavnico.

Družba pred vsako novo pridobitvijo naložbe preveri, če njeni denarni tokovi predstavljajo izključno odplačilo glavnice in obresti (SPPI test, ki zajema pregled prospekta ter značilnosti dolžniškega vrednostnega papirja).

Finančno sredstvo se ob pridobitvi izmeri po pošteni vrednosti h kateri se prištejejo vsi transakcijski stroški, ki neposredno izhajajo iz pridobitve. Prihodki od obresti se pri merjenju po odplačni vrednosti izračunajo z uporabo učinkovite obrestne mere na bruto knjigovodsko vrednost finančnega sredstva.

Družba v poslovnem modelu prejetanja denarnih tokov ne sme odpraviti pripoznanje finančnega sredstva pred zapadlostjo. Družba sme izjemoma prodati finančno sredstvo v poslovnem modelu prejetanja denarnih tokov le, če se poslabša kreditno tveganje ali če so takšne prodaje občasne in zanemarljivih vrednosti ter za to pridobi soglasje uprave in soglasje sektorja financ obvladujoče družbe.

Drugi poslovni modeli

Cilj drugih poslovnih modelov je ustvarjanje donosov med nakupno in prodajno ceno ter ustvarjanje donosov iz obresti ali dividend.

Ob pripoznanju se finančno sredstvo izmeri po pošteni vrednosti. Transakcijski stroški, ki neposredno izhajajo iz pridobitve, se direktno pripoznajo v izkazu poslovnega izida.



Poslovni model prejetanja denarnih tokov in prodaje

V poslovni model prejetanja denarnih tokov in prodaje se razvrstijo finančna sredstva, za katere družba pričakuje, da bo odpravila pripoznanje pred ali ob zapadlosti.

Cilj poslovnega modela prejetanja denarnih tokov in prodaje je ohranjanje določenega nivoja donosa iz obresti ali usklajevanje trajanja sredstev z obveznostmi ali uravnavanje likvidnosti.

Finančno sredstvo se ob pridobitvi izmeri po pošteni vrednosti h kateri se prištejejo vsi transakcijski stroški, ki neposredno izhajajo iz pridobitve. Prihodki od obresti se pri merjenju po odplačni vrednosti izračunajo z uporabo učinkovite obrestne mere na bruto knjigovodsko vrednost finančnega sredstva.

Prevrednotenje finančnih naložb

Prevrednotenja finančnih naložb po datumu pripoznanja in do datuma odprave pripoznanja se evidentirajo dnevno. Zadnje prevrednotenje je bilo opravljeno na dan 31. 12. 2022.

Pri prevrednotenju na pošteno vrednost se upošteva zadnja znana objavljena cena na delujočem trgu – tržna cena. Tržna cena je denarni znesek, ki bi ga bilo mogoče za naložbo iztržiti na delujočem trgu na dan transakcije. Pri delnicah se za tržno ceno šteje zadnji borzni tečaj (close price) z delujočega trga, na katerem so bile pridobljene. Za obveznice in druge dolgoročne serijske vrednostne papirje pa družba na dan vrednotenja ugotavlja pošteno vrednost tako, da kot ceno na glavnem trgu določi:

- v primeru borze: objavljeno zaključno ceno na borzi na dan vrednotenja ali na zadnji dan delovanja borze, na kateri naložba kotira,
- v primeru zunajborznega trga (OTC): objavljeno zaključno ceno BID CBBT, oziroma če ta ne obstaja, ceno BID BVAL sistema Bloomberg, pri čemer cena ne sme biti starejša od 15 dni,
- s ceno, izračunano na podlagi internega modela vrednotenja ali vrednotenja preko krivulje donosnosti.

Za netržne dolžniške vrednostne papirje ter tržne dolžniške vrednostne papirje, za katere ni na voljo zaključne cene na borzi ali sistemu Bloomberg, se za ugotovitev poštene vrednosti uporabi model ocenjevanja vrednosti. Poštena vrednost dolžniških vrednostnih papirjev se ugotavlja z uporabo na donosu zasnovanega načina, z uporabo modela sedanje vrednosti, po kateri se prihodnji denarni tokovi pretvorijo v en trenutni (tj. diskontirani) znesek. Poštena vrednost z uporabo tega modela izraža trenutna tržna pričakovanja glede prihodnjih denarnih tokov. Osnova za izračun diskontne obrestne mere je zahtevana donosnost do dospelja drugih primerljivih tržnih dolžniških vrednostnih papirjev, s pomočjo katerih se diskontirajo prihodnja izplačila kuponskih obresti in glavnice.

V kolikor gre za netržni lastniški vrednostni papir oziroma, če je mogoče zanesljivo ugotoviti, da je lastniški vrednostni papir nelikviden (da do sklenitve posla na organiziranem trgu ne pride do vsaj 15 trgovalnih dneh v zadnjem četrtletju), se za takšen lastniški vrednostni papir določi poštena vrednost z uporabo tehnike ocenjevanja vrednosti. Cilj je ugotoviti, kakšna bi bila transakcijska cena na dan merjenja v premišljenem poslu menjave v normalnih poslovnih okoliščinah.

Poštena vrednost lastniških vrednostnih papirjev se ugotavlja z uporabo načina tržnih primerjav, kjer se uporabljajo cene in druge ustrezne informacije, ki izhajajo iz tržnih transakcij, ki vključujejo enaka ali primerljiva sredstva. Za primerljive tržne lastniške vrednostne papirje se štejejo delnice podjetij, ki opravljajo enako ali podobno dejavnost.

Kriteriji za razvrščanje finančnih naložb v ravni hierarhije poštene vrednosti

Finančne naložbe, merjene ali razkrite po poštenu vrednosti, so prikazane v skladu z ravnmi poštene vrednosti po MSRP 13, ki razvrsti vhodne podatke za merjenje poštene vrednosti v tri ravni hierarhije poštene vrednosti, in sicer:

Raven 1: Družba prikazuje finančne naložbe, pri katerih je poštena vrednost določena na podlagi kotirane cene (neprilagojene) na delujočih trgih za finančno naložbo, do katerih lahko družba dostopa na datum merjenja. V to raven so tako vključene cene dolžniških naložb z CBB ceno in tiste z BVAL cene, ki imajo izračunano ceno BVAL score 8 ali višje ter pri katerih število neposrednih opazovanj znaša vsaj 10.

Raven 2: Predstavljajo finančne naložbe, katerih poštena vrednost se določa z uporabo podatkov, ki jih je mogoče neposredno ali posredno opazovati, razen kotiranih cen vključenih v 1. raven. Tržni podatki, ki jih ni mogoče opazovati, nimajo pomembnega vpliva na vrednotenje. Podatki ravni 2 skladno z MSRP 13.82 vključujejo:

- kotirane cene podobnih finančnih naložb na nedelujočih trgih,
- kotirane cene za isto ali podobno finančno naložbo na nedelujočih trgih,
- opazovani podatki, različni od kotiranih cen za finančno naložbo,
- vložki, potrjeni na trgu.

V to raven so tako vključene BVAL cene dolžniških naložb, ki imajo izračunano oceno BVAL score večjo ali enako 8, vendar število neposrednih opazovanj znaša 9 ali manj ter BVAL cene, ki imajo izračunano oceno BVAL score nižjo ali enako 7.

Raven 3: V to raven sodijo finančne naložbe, pri katerih opazovani tržni podatki niso dosegljivi. Poštena vrednost se tako določa na podlagi metod vrednotenja, z uporabo vložkov, ki niso posredno ali neposredno opazovani na trgu. V to raven so vključene BVAL cene dolžniških naložb, kjer ocena BVAL score znaša 5 ali manj. Tržni podatki, ki jih ni mogoče opazovati, imajo lahko pomemben vpliv na vrednotenje.

Družba v raven 3 razvršča naložbe v alternativne sklade, kot so nepremičninski skladi, infrastrukturi skladi, skladi zasebnega dolga, skladi zasebnega kapitala in podobno. Tržne cene oziroma tržne vrednosti tovrstnih naložb niso na voljo, zato vrednotenja na podlagi razpoložljivih tržnih podatkov ni mogoče izvajati.

Vrednotenje alternativnih skladov je podano s strani upravljalcev skladov v obliki vrednosti enote premoženja (VEP), ki predstavlja najboljši približek poštene vrednosti. Vrednotenje je opravljeno na podlagi materialnih nejavnih informacij o naložbah v skladih. Družba ima zelo omejen dostop in vpogled v vhodne podatke, ki jih uporabljajo upravljalci skladov, zato ne izvajamo lastnega vrednotenja, prav tako ni moč izvesti analize občutljivosti.

Upravljalci omenjenih skladov za vrednotenje naložb v skladih običajno uporabljajo metode, ki so v skladu z mednarodnimi IPEV standardi vrednotenja alternativnih naložb (Private Equity and Venture Capital Valuation), kot je diskontiranje denarnih tokov in metodo večkratnikov (multiples).

V skladu z MSRP 13.97 družba razvršča v hierarhijo poštene vrednosti tudi vse finančne naložbe, ki v izkazu finančnega položaja niso izmerjene po poštenu vrednosti, vendar zanje razkriva pošteno vrednost (dana posojila, depoziti, depoziti pri cedentih) za katere družba predpostavlja, da njihova knjigovodska vrednost predstavlja zadosten približek poštene vrednosti (v skladu z MSRP 7.29).

Družba razkriva in dosledno upošteva politika določanja, kdaj se šteje, da so bili izvedeni prenosi med ravnmi hierarhije poštene vrednosti. Usmeritev glede časovnega okvira pripoznavanja prenosov je enaka pri prenosih na ravni in prenosih z ravni. Primeri usmeritev vključujejo: (a) datum dogodka ali



spremembe okoliščin, ki je povzročila prenos, (b) začetek poročevalnega obdobja, (c) konec poročevalnega obdobja. Družba četrtno preverja umestitev naložb v tri ravni hierarhije poštene vrednosti.

Oslabitve finančnega sredstva (pripoznavanje pričakovanih kreditnih izgub)

Družba pripozna popravek vrednosti za izgubo za pričakovane kreditne izgube za:

- finančna sredstva, ki se merijo po odplačni vrednosti,
- finančna sredstva, ki se merijo po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa,
- pogodbe o finančnem poroštvi,
- sredstva iz pogodbe ali obveze iz posojil,
- terjatve do kupcev,
- terjatve iz najema ter
- denar in denarne ustreznike.

Za finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti ali po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa ter za pogodbe o finančnem poroštvi, se uporablja splošni pristop za pripoznavanje pričakovanih kreditnih izgub.

Za terjatve, ki imajo kratkoročni značaj (da zapadejo v roku do treh mesecev), družba uporablja poenostavljeni pristop in za vsako vrsto terjatev določi odstotek pričakovane kreditne izgube na podlagi preteklih dogodkov (značilnosti plačil in značilnosti izdajatelja). Model pričakovanih kreditnih izgub je v celoti skladen z MSRP 9, zneski pričakovanih kreditnih izgub so nematerialni. V primeru nastanka neplačila družba izračuna pričakovane kreditne izgube kot razmerje med neplačilom terjatve za najemnino in skupni izdanimi računi v zadnji petih letih za najemnino.

Za denar in denarne ustreznike z zapadlostjo do treh mesecev ter depozite na odpoklic je model pričakovanih kreditnih izgub v celoti skladen z MSRP 9, zneski pričakovanih kreditnih izgub so nematerialni.

Pri finančnih sredstvih, ki se merijo po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, se mora popravek vrednosti za izgubo pripoznati v drugem vseobsegajočem donosu in ne sme zmanjšati knjigovodske vrednosti finančnega sredstva v izkazu finančnega položaja (protiknjižba se naredi direktno skozi IPI).

Če se na datum poročanja kreditno tveganje pri finančnem instrumentu od začetnega pripoznanja ni znatno povečalo, se izmeri popravek vrednosti za izgubo za navedeni finančni instrument kot znesek, ki je enak pričakovanim kreditnim izgubam v 12-mesečnem obdobju.

Družba na vsak datum poročanja oceni, ali se je kreditno tveganje finančnega instrumenta od začetnega pripoznanja znatno povečalo.

Izračun pričakovanih kreditnih izgub

Pričakovane kreditne izgube finančnega instrumenta se izračunavajo na podlagi uporabe parametrov PD in LGD in predstavljenega postopka v Xin Xu 2016.



Pričakovane kreditne izgube za obdobje do n-tega meseca do zapadlosti, se izračunavajo po formuli:

$$ECL(n) = \sum_{i=1}^n PD_i * LGD_i * MV_i$$

kjer je:

PD_i marginalna verjetnost neplačila v i-mesečnem obdobju od datuma poročanja,
 LGD_i stopnja neplačila v i-mesečnem obdobju od datuma poročanja,
 MV_i vrednost naložbe v i-meseču od datuma poročanja, diskontirana z efektivno obrestno mero (EOM) naložbe ob pripoznanju naložbe na dan izračuna slabitev. Pogosto označeno tudi kot EAD – exposure at default.

ECL za Razred 1 je enak ECL(12), torej pri izračunu se upoštevajo izgube v naslednjih 12 mesecih.

ECL za Razred 2 in Razred 3: Pričakovane kreditne izgube, ki izhajajo iz vseh možnih dogodkov neplačila v pričakovanem obdobju trajanja finančnega instrumenta (life-time ECL) so enake ECL (n-ti mesec ob zapadlosti), torej pri izračunu se upoštevajo izgube v naslednjih mesecih do zapadlosti. Za naložbe, kjer je zapadlost manjša ali enaka eno leto, je tako $ECL_{lifetime}$ enak ECL_{12M} .

Prerazvrščanje finančnega sredstva

Družba prerazvrsti finančna sredstva samo, če spremeni poslovni model za upravljanje finančnih sredstev. Prerazvrstitev se prične uporabljati za naprej od datuma prerazvrstitve. Družba ne sme opraviti preračuna za predhodno pripoznane dobičke, izgube (vključno z dobički in izgubami zaradi oslabitev) ali obresti.

Sprememba računovodske usmeritve na dan 1. 1. 2023

Družba s 1. 1. 2023 prehaja na nov računovodski standard MSRP 17, za zavarovalne pogodbe. Z novim standardom se spreminja način vrednotenja obveznosti na rentnih skladih, ki se bodo po novem standardu vrednotile po tržnih obrestnih merah (vrednost obveznosti bo nihala s tržnimi obrestnimi merami). Glede na cilj čim boljše usklajenosti sredstev z obveznostmi je družba izdelala analizo vpliva spremembe poslovnega modela na rentnih skladih, v okolju MSRP 17. Največja usklajenost sredstev in obveznostmi na rentnih skladih je izračunana ob prerazporeditvi dela dolžniških instrumentov na rentnih skladih iz skupine vrednotenja po odplačni vrednosti (AC) v skupino vrednotenja po pošteni vrednosti (FVOCI), skladno z opredelitvijo izbire poslovnih modelov v Metodologiji določanja poslovnih modelov in izračunavanja pričakovanih kreditnih izgub v skladu z MSRP9.

1. 1. 2023 je bila izvedena prerazporeditev predlaganih dolžniških instrumentov na rentnih skladih iz skupine vrednotenja po odplačni vrednosti (AC) v skupino vrednotenja po pošteni vrednosti (FVOCI). Prerazporeditev je imela vpliv na višino presežka iz prevrednotenja, ki je postavka na strani kapitala.

Preglednica 25: Presežek iz prevrednotenja

Presežek iz prevrednotenja 31.12.2022	-1.321.427
Učinek prerazporeditve iz AC v FVOCI na rentnih skladih 01.01.2023	-1.445.051
Presežek iz prevrednotenja 01.01.2023	-2.766.478



Sredstva iz finančnih pogodb

Med sredstva iz finančnih pogodb družba razvršča sredstva skupine kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla, kar je podrobneje predstavljeno v ločenem Letnem poročilu skupine kritnih skladov. Poleg tega pa družba v tej postavki razkriva vrednost rentnih polic, ki po definiciji MSRP 4 spadajo pod finančne in ne pod zavarovalne pogodbe.

Za razumevanje načina vrednotenja sredstev iz finančnih pogodb je potrebno gledati točko 2.5 v naslovih Naložbene nepremičnine, Finančne naložbe, Terjatve ter Denar in denarni ustrezniki.

Terjatve

Kot terjatev se štejejo terjatve do kupcev, do zaposlencev, terjatve za nedoseganje zjamčenega donosa, dani avansi in druge terjatve, ki jih je možno razporediti na posameznega dolžnika.

Terjatve za nedoseganje zjamčenega donosa se vzpostavijo na KS MZS do družbe kot upravljavca sklada. Terjatve nastopijo ob nedoseženem zjamčenem donosu pri osebah, ki izstopijo iz dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Druga sredstva

Med druga sredstva družba razvršča kratkoročno odložene stroške družbe.

Denar in denarni ustrezniki

Družba med denar uvršča dobroimetje na transakcijskem računu. Družba ima odprt ločen transakcijski račun za sredstva družbe, za sredstva kritnega sklada DPRZ ter za sredstva kritnega sklada MRS. Deviznih računov družba nima.

Med denarne ustreznike se uvrščajo depoziti na odpoklic, sukcesivni depoziti, depoziti preko noči in kratkoročni depoziti z originalno zapadlostjo do treh mesecev.

Kapital

Celotni kapital družbe je razčlenjen na osnovni kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, presežek iz prevrednotenja, zadržani čisti poslovni izid ter čisti poslovni izid poslovnega leta.

Podrejene obveznosti

Med podrejenimi obveznostmi družba prikazuje obveznosti iz naslova prejetega podrejenega posojila od Save Re d.d. Podrejeno posojilo je družba prejela z namenom zagotovitve dodatnega kapitala za izkazovanje ustreznega količnika kapitalske ustreznosti po Sklepu o izračunu kapitala in kapitalski ustreznosti pokojninskih družb (Uradni list RS, št. 82/20) in internih pravilih pokojninske družbe. Rok vračila prejetega podrejenega posojila skupaj z obrestmi je najkasneje do 15.06.2032.



Zavarovalno-tehnične rezervacije

Zavarovalno-tehnične rezervacije se nanašajo na matematične in škodne rezervacije zavarovancev, ki so vključeni v kritni sklad za rentno zavarovanje in katerih polica po definiciji MSRP 4 spada med zavarovalne pogodbe. V kritni sklad za rentno zavarovanje se v enkratnem znesku vplača odkupna vrednost z osebnega računa, ki ga ima zavarovanec v kritnem skladu za pokojninsko varčevanje, ob upoštevanju vseh pogojev, ki so potrebni za redno prenehanje pokojninskega zavarovanja.

Matematična rezervacija se oblikuje zadnji dan v mesecu, ko je vplačana premija iz kritnega sklada za pokojninsko varčevanje. Matematična rezervacija se oblikuje kot je zapisano v zavarovalno-tehničnih osnovah s parametri, ki so bili določeni ob sprejetju danega cenika.

Škodne rezervacije na rentnem skladu se oblikujejo v višini obveznosti do zavarovancev, ki jih je rentni sklad dolžan izplačati na podlagi zavarovalnih pogodb, pri katerih je zavarovalni primer nastopil do konca obračunskega obdobja.

Družba v skladu s splošnimi pogoji zavarovanja za oba rentna kritna sklada enkrat letno, po stanju na dan 31. 12. ugotavlja, ali obstajajo pogoji za izvedbo valorizacije pokojninskih rent. Družba opravi izračun valorizacije najkasneje do 1. 4. v letu. Valorizacija se izvede v obliki zvišanja rente za odstotek valorizacije in sicer v naslednjem mesecu po opravljeni valorizaciji.

Družba najmanj četrletno ocenjuje ustrezno višino oblikovanih rezervacij s tako imenovanim LAT testom, ki ga opravi nosilka ključne aktuarke funkcije družbe.

Druge rezervacije

Med drugimi rezervacijami družba pripoznava in izkazuje:

- rezervacije za jubilejne nagrade zaposlencem in odpravnine ob njihovi upokojitvi,
- rezervacije za nedoseganje zjamčenega donosa,
- druge rezervacije (kot npr. za tožbe, za razna izplačila).

Rezervacije za jubilejne nagrade zaposlencem in odpravnine ob njihovi upokojitvi so izračunane na podlagi določil kolektivne pogodbe za zavarovalstvo. Pri izračunu rezervacij za jubilejne nagrade za posameznega zaposlenega se upošteva spol, starost, delovno dobo, rast plač v Republiki Sloveniji, pričakovano smrtnost ter fluktuacijo v podjetju, medtem ko se pri izračunu rezervacij za odpravnine v primeru upokojitve upošteva še starost ob upokojitvi, bruto osebni dohodek, rast plač za zadnje trimesečje v Republiki Sloveniji in rast plač v družbi. Rezervacije za solidarnostno pomoč so oblikovane za primer smrti. Pri izračunu se upošteva višina pomoči, ki izhaja iz kolektivne pogodbe ter zgoraj naštetih parametri.

V primeru nedoseganja zjamčenega donosa na kritnem skladu, ki zagotavlja zjamčen donos (KS MZS), družba, v okviru drugih rezervacij oblikuje rezervacije za nedoseganje zjamčenega donosa. Znesek rezervacij, se takoj pripozna kot strošek družbe.

Prav tako družba v tej postavki prikazuje tudi rezervacije za tožbene zahtevke in rezervacije za razna izplačila, ki so daljša od leta dni.

Obveznosti iz finančnih pogodb

Družba uvršča v kategorijo obveznosti iz finančnih pogodb obveznosti skupine kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla, ki so obravnavane in predstavljene v ločenem Letnem poročilu skupine kritnih skladov.



Poleg tega pa družba v tej postavki razkriva vrednost matematičnih rezervacij rentnih polic, ki po definiciji MSRP 4 spadajo pod finančne in ne pod zavarovalne pogodbe.

Ostale obveznosti

Med ostale obveznosti družba razvršča vnaprej vračunane stroške, obveznosti do dobaviteljev doma in v tujini, obveznosti do zaposlenih, obveznosti do državnih institucij, obveznosti iz najema, obveznosti za nekoriščene dopuste in druge obveznosti. Obveznosti iz internih razmerij so izločene.

Vračunani stroški in odhodki se nanašajo na poslovanje v okviru poslovnega leta, za katerega so pripravljeni računovodski izkazi. Podlaga za njihovo evidentiranje in izkazovanje so vrednosti, ki izhajajo iz poslovnih pogodb aktivnih v poslovnem letu.

Obveznosti iz najema predstavljajo obveznosti do sredstev, ki predstavljajo pravico do uporabe sredstev v najemu in se ločeno prikazujejo za kratkoročni in dolgoročni del obveznosti.

Med ostale obveznosti na kritnem skladu DPRZ in MRS sodijo obveznosti za morebitne bodoče matematične rezervacije iz presežka donosa, ki pripada zavarovancem dodatnega rentnega zavarovanja, če so izpolnjeni pogoji za valorizacijo dodatnih pokojnin.

Med ostale obveznosti na kritnem skladu MRS sodijo tudi obveznosti za vplačano premijo, ki jo je vplačal zavarovanec, začetek zavarovanja pa se šteje prvi dan naslednjega meseca, ko se vplačana premija po aktuarskih izračunih preoblikuje v matematično rezervacijo.

Družba na dan 31. 12. 2022 ne izkazuje obveznosti, ki bi bile zavarovane s stvarnim jamstvom.

Prihodki

Družba obračunava prihodke, ki izhajajo iz poslov in poslovnih dogodkov opravljanja storitev in iz finančnih naložb. Prihodki se pripoznajo v obračunskem obdobju, v katerem se opravijo storitve in to na osnovi dejansko opravljenih storitev. Izkazani prihodki so prihodki od zavarovalnih premij, prihodki od naložb, prihodki iz poslovanja ter drugi prihodki.

Čisti prihodki od zavarovalnih premij se nanašajo na vplačano enkratno zavarovalno premijo v rentni kritni sklad MRS, katerih police po definiciji MSRP 4 spadajo med zavarovalne pogodbe. Prihodki se na kritnem skladu MRS pripoznajo konec meseca v katerem je zavarovanec prejel prvo rento.

Prihodki od naložb so sestavljeni iz prihodkov iz deležev v družbah (dividende), prihodkov od obresti, prevrednotovalnih finančnih prihodkov, drugih finančnih prihodkov in dobičkov pri odtujitvah naložb.

Prihodki od obresti se v poslovnem izidu pripoznajo po metodi efektivne obrestne mere. Prihodki od dividend se v izidu pripoznajo na presečni datum oziroma ko je pridobljena pravica do dividende.

Prihodki iz poslovanja predstavljajo prihodke družbe od provizij, ki jih družba lahko obračuna v višini, ki so določeni v pravilih upravljanja skupine kritnih skladov in dodatku ter pokojninskih načrtih in splošnih pogojih za izplačevanje doživljenjskih pokojninskih rent.

Prihodki iz poslovanja predstavljajo v pretežni meri:



- Upravljavska provizija – mesečno, na obračunski dan, se v breme vrednosti sredstev vsakega posameznega kritnega sklada obračuna znesek stroškov upravljanja. Družba prihodke upravljaviških provizij v celoti pripozna ob obračunu, v trenutku nastanka.
- Vstopna provizija - mesečno, na obračunski dan, družba obračunava vstopno provizijo na prejeta vplačila obračunskega obdobja (meseca). Družba prihodke vstopnih provizij v celoti pripozna ob obračunu, v trenutku nastanka.
- Izstopna provizija - mesečno, na obračunski dan se na odkupne vrednosti zaračunava izstopna provizija, v skladu s pravili upravljanja. Družba prihodke izstopnih provizij v celoti pripozna ob obračunu, v trenutku nastanka.

V skupino drugih prihodkov se uvrščajo prihodki doseženi ob odprodaji izločenih osnovnih sredstev, subvencije, refundacije in drugi prihodki nastali zaradi preveč obračunanih stroškov.

Odhodki

Odhodke družbe sestavljajo čisti odhodki za škode, obratovalni stroški, odhodki naložb, drugi zavarovalni odhodki in drugi odhodki.

Čisti odhodki za škode se nanašajo na rentna sklada DPRZ in MRS. Med čiste odhodke za škode družba uvršča medletna izplačila dodatnih pokojninskih rent, do katerih so upravičeni zavarovanci, ki so sklenili dodatno rentno zavarovanje in katerih polica po definiciji MSRP 4 spada med zavarovalne pogodbe.

Obratovalni stroški se v večini nanašajo na družbo in so posledica izvajanja dejavnosti družbe v poslovnem letu. Stroški pridobivanja zavarovanj se nanašajo na stroške, ki jih družba evidentira zaradi pogodbenih obveznosti do tretjih oseb. V skladu s pokojninskim načrtom, del stroškov obratovanja pokriva tudi kritni sklad MRS.

Odhodki naložb so odhodki za obresti in drugi finančni odhodki, prevrednotovalni finančni odhodki in izgube pri odtujitvah naložb.

Drugi zavarovalni odhodki so odhodki iz naslova stroškov AZN, ki bremenijo družbo in režijskih stroškov, vračunanih na rentnih skladih DPRZ in MRS, katerih polica po definiciji MSRP 4 spada med zavarovalne pogodbe.

Davki

Družba, kritna sklada DPRZ in MRS so zavezanci za davek od dohodka pravnih oseb in v skladu z 2. odstavkom 61. člena Zakona o davku od dohodka pravnih oseb plačujeta davek po stopnji 0 odstotkov od davčne osnove, zato tudi ne izkazujeta terjatev in/ali obveznosti iz naslova odloženih davkov.

Prispevke in davke od prejemkov fizičnih oseb je družba v letu 2022 redno obračunala in tekoče poravnala.

1.9 UPRAVLJANJE TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

Družba posveča posebno pozornost tveganjem in njihovem obvladovanju ter posluje tako, da v vsakem trenutku razpolaga z ustreznim kapitalom. Družba je sposobna izpolnjevati zapadle obveznosti



in jih je sposobna tudi trajno obvladovati. Hkrati zagotavlja, da je poslovanje v posameznih skupinah zavarovalnih poslov življenjskih zavarovanj znotraj določenih zakonskih ali podzakonskih omejitev.

Vsa tveganja, ki so predstavljena za sklad MRS vključujejo celotne naložbe sklada, ki so namenjene za pokrivanje obveznosti iz rentnih polic, ne glede na njihovo delitev po MSRP 4.

1.9.1 ZAVAROVALNA TVEGANJA

Najpomembnejše zavarovalno tveganje družbe predstavlja tveganje dolgoživosti v primeru rentnih izplačil. Tveganje dolgoživosti je tveganje, da bo oseba živel dlje kot je to predvidela družba z uporabljenimi tablicami pri izračunu premije. To tveganje se zmanjšuje s povečevanjem portfelja rent. Pri manjšem številu sklenjenih zavarovanj je lahko odstopanje od vračunanih tablic precej večje. S povečevanjem števila polic pa se verjetnost umrljivosti približuje tablicam, kar zmanjšuje tveganje. Hkrati pa se tudi povečuje delež oseb, ki si ne morejo izplačati privarčevanih sredstev v enkratnem znesku ampak so obvezane vzeti rento. Zaradi tega se prav tako zmanjšuje to tveganje, da bi imela družba na portfelju rent nižjo umrljivost od predvidene v rentnih tablicah.

Tveganje neustrezno oblikovanih rezervacij na kritnih skladih DPRZ in MRS družba upravlja tako, da kvartalno preverja višino obveznosti z LAT testom. Predpostavke, ki se upoštevajo v LAT testu so opisane v podpoglavju Računovodske ocene in predpostavke.

Družba na 31.12.2022 ni oblikovala nobenih dodatnih rezervacij iz naslova LAT testa ne na kritnem skladu DPRZ, ne na kritnem skladu MRS. Konec leta 2021 je družba oblikovala dodatne LAT rezervacije na kritnem skladu DPRZ v višini 167.534 evrov.

Preglednica 26: Analiza občutljivosti izračuna LAT testa za KS DPRZ

v EUR	LAT rezervacija	Sprememba	Sprememba na obveznost družbe
Osnovna vrednost	2.679.748		
Krivulja +100 bazičnih točk	2.572.719	-107.030	0
Krivulja -100 bazičnih točk	2.788.869	109.121	90.497
Umrlijivost – 10% (relativno)	2.743.682	63.934	45.310
Stroški + 10% (relativno)	2.703.675	23.927	5.303
Inflacija + 10% (relativno)	2.685.032	5.284	0

Preglednica 27: Analiza občutljivosti izračuna LAT testa za KS MRS

v EUR	LAT rezervacija	Sprememba	Sprememba na obveznost družbe
Osnovna vrednost	18.819.799		
Krivulja +100 bazičnih točk	18.505.905	-313.894	0
Krivulja -100 bazičnih točk	19.318.866	499.067	0
Umljivost – 10% (relativno)	18.871.508	51.708	0
Stroški + 10% (relativno)	18.894.258	74.458	0
Inflacija + 10% (relativno)	18.835.824	16.025	0

1.9.2 TRŽNA TVEGANJA

V okviru tržnih tveganj družba razkriva glavna finančna tveganja ter ukrepe za njihovo obvladovanje. Vrste dovoljenih naložb družbe ter kritnih skladov DPRZ in MRS, naložbene omejitve in velikost največje dovoljene izpostavljenosti opredeljuje ZPIZ-2, pokojninski načrti in izjave o naložbeni politiki. V slednjih so opisana glavna tržna in operativna tveganja, katerim so izpostavljena sredstva družbe ter kritnih skladov DPRZ in MRS.

V Načrtu upravljanja tveganj družbe ter kritnih skladov DPRZ in MRS so opisani:

- postopki oziroma metode za ugotavljanje in merjenje tveganj,
- ukrepi za obvladovanje tveganj in postopki za izvajanje teh ukrepov,
- postopki za spremljanje izvajanja ukrepov za obvladovanje tveganj.

Glavni cilj naložbene politike družbe in obeh kritnih skladov je zagotoviti naložbeni portfelj, ki ob danem profilu obveznosti omogoči zadostna sredstva primerne tipa, ročnosti in likvidnosti, s katerimi se lahko pokrije denarne tokove obveznosti ob njihovem zapadanju.

Glavne vrste tveganj, ki jih meri in obvladuje upravljavec, se nanašajo na dolžniške vrednostne papirje, kamor se uvrščajo obveznice družb, držav in mednarodnih finančnih organizacij ter obvezniški investicijski skladi. Za družbo in oba kritna sklada je obrestno tveganje najpomembnejše tržno tveganje.

Na dan 31. 12. 2022 so imeli dolžniški vrednostni papirji v portfelju družbe 91 odstotni delež. V primerjavi z letom prej se je delež zvišal za 11 odstotnih točk. Ob ugodnih razmerah na kapitalskih trgih, ko so se zahtevane donosnosti dolžniških vrednostnih papirjev zvišale, so bile tudi naložbene priložnosti večje. Na drugi strani pa se je zmanjšal delež bančnih depozitov in denarnih sredstev na vpogled.

Preglednica 28: Delež naložb družbe po vrstah

Vrsta naložbe	31.12.2022	31.12.2021
Odprti delniški in mešani investicijski skladi	0,0 %	0,0 %
Delnice družb ter zaprti delniški in mešani investicijski skladi	0,0 %	0,0 %
Obveznice družb, držav in MFO* ter obvezniški investicijski skladi	91,4 %	80,1 %
Instrumenti in investicijski skladi denarnega trga	0,0 %	0,0 %
Bančni depoziti in denar na vpogled	8,6 %	19,9 %
Nepremičnine ter delnice ali enote alternativnih investicijskih skladov	0,0 %	0,0 %
SKUPAJ	100,0 %	100,0 %

*MFO – mednarodne finančne organizacije

Kritni sklad DPRZ konec leta 2022 ne izkazuje naložb v lastniške vrednostne papirje. Razlog je v zmanjšanju naložbenega tveganja, predvsem cenovne občutljivosti naložb, ki povzročajo višjo nihajnost celotnega naložbenega portfelja. Donosnosti dolžniških vrednostnih papirjev so se v letu 2022 zvišale na dovolj visoko raven, da se lahko dosega primerna donosnost iz tovrstnih naložb. Najvišji delež predstavljajo naložbe v obveznice družb, držav in mednarodnih finančnih organizacij ter obvezniške investicijske sklade. Konec leta 2022 je ta znašal 94,6 odstotka in se je medletno zvišal za slabi 2 odstotni točki. Denarnih sredstev na vpoglednih bančnih računih je bilo za 5,4 odstotka, kar je skoraj 3 odstotne točke več kot v 2021. Prosta denarna sredstva so namenjena predvsem pokrivanju obveznosti oz. izplačilu dodatnih pokojninskih rent. Po naložbeni politiki lahko upravljavec naloži do 10 odstotkov sredstev tudi v nepremičnine. Ker kritni sklad DPRZ ne sprejema novih vplačil in zaradi nizkega obsega sredstev, ni bila sprejeta odločitev za naložbe v tem naložbenem razredu.

Preglednica 29: Delež naložb KS DPRZ po vrstah

Vrsta naložbe	31.12.2022	31.12.2021
Odprti delniški in mešani investicijski skladi	0,0 %	4,5 %
Delnice družb ter zaprti delniški in mešani investicijski skladi	0,0 %	0,0 %
Obveznice družb, držav in MFO* ter obvezniški investicijski skladi	94,6 %	92,4 %
Instrumenti in investicijski skladi denarnega trga	0,0 %	0,8 %
Bančni depoziti in denar na vpogled	5,4 %	2,3 %
Nepremičnine ter delnice ali enote alternativnih investicijskih skladov	0,0 %	0,0 %
SKUPAJ	100,0 %	100,0 %

*MFO – mednarodne finančne organizacije

Tudi kritni sklad MRS konec leta 2022 nima naložb v lastniške vrednostne papirje. Razlog je v zmanjšanju naložbenega tveganja, predvsem cenovne občutljivosti naložb, ki povzročajo višjo nihajnost celotnega naložbenega portfelja. Donosnosti dolžniških vrednostnih papirjev so se v letu 2022 zvišale na dovolj visoko raven, da se lahko dosega primerna donosnost iz tovrstnih naložb. Za 4 odstotne točke se je, na 89,5 odstotka, povečal delež v obveznicah. Med instrumenti denarnega trga so zakladne menice evropskih držav članic. Delež te vrste naložb se je znižal na 5,5 odstotkov. Z namenom povečanja stabilnosti vrednosti sredstev ter ohranjanja visoke likvidnosti sklada je delež denarnih sredstev na vpoglednih bančnih računih na dan, 31. 12. 2022, znašal 5,5 odstotkov, kar je 2 odstotni točki manj kot konec leta 2021. Sklad lahko nalaga sredstva tudi v nepremičnine, največ do 10 odstotkov naložbenega portfelja. V letu 2022 ni bila sprejeta odločitev za naložbe v ta naložbeni razred.

Preglednica 30: 1Delež naložb KS MRS po vrstah

Vrsta naložbe	31.12.2022	31.12.2021
Odprti delniški in mešani investicijski skladi	0,0 %	5,9 %
Delnice družb ter zaprti delniški in mešani investicijski skladi	0,0 %	0,0 %
Obveznice družb, držav in MFO* ter obvezniški investicijski skladi	89,5 %	85,4 %
Instrumenti in investicijski skladi denarnega trga	5,0 %	1,14 %
Bančni depoziti in denar na vpogled	5,5 %	7,6 %
Nepremičnine ter delnice ali enote alternativnih investicijskih skladov	0,0 %	0,0 %
SKUPAJ	100,0 %	100,0 %

*MFO – mednarodne finančne organizacije

Struktura naložb za sredstva iz finančnih pogodb je prikazana kot vsota sredstev skupine kritnih skladov življenjskega cikla, ki jo sestavljajo skladi MDS, MUS in MZS. Delež naložb v delnice družb ter delniške in mešane investicijske sklade skupaj znaša 12,5 odstotka. Delež se je zvišal za 1 odstotno točko glede na preteklo leto. Višji delež je posledica rasti skladov MDS in MUS, skladov z višjim naložbenim tveganjem in višjim deležem delniških naložb. Največji odstotek sredstev iz finančnih pogodb je v obveznicah družb, držav in mednarodnih finančnih organizacij ter obvezniških investicijskih skladih, 70 odstotkov. Velik vpliv na ta delež ima MZS z konservativno naložbeno politiko, ki je hkrati tudi daleč največji med tremi skladi življenjskega cikla. Medletno so se sredstva, naložena v bančne depozite zmanjšala in so v 2022 predstavljala 7,8 odstotka. Zvišal se je delež naložb v nepremičnine ter delnice ali enote alternativnih investicijskih skladov, zaradi večjega vpoklica sredstev v Prologis PELF AIS, v portfelju MZS.

Preglednica 31: Delež naložb za sredstva iz finančnih pogodb

Vrsta naložbe	31.12.2022	31.12.2021
Odprti delniški in mešani investicijski skladi	12,5 %	11,4 %
Delnice družb ter zaprti delniški in mešani investicijski skladi	2,7 %	2,7 %
Obveznice družb, držav in MFO* ter obvezniški investicijski skladi	69,8 %	71,4 %
Instrumenti in investicijski skladi denarnega trga	3,2 %	0,5 %
Bančni depoziti in denar na vpogled	7,8 %	11,7 %
Nepremičnine ter delnice ali enote alternativnih investicijskih skladov	4,0 %	2,3 %
SKUPAJ	100,0 %	100,0 %

*MFO – mednarodne finančne organizacije

Med tržna tveganja upravljavec uvršča obrestno in valutno tveganje ter tveganje padca tržnih cen.

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje padca tržne vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev zaradi dviga splošne ravni obrestnih mer. Cene navadnih obveznic nihajo z nihanjem tržnih obrestnih mer, zato obstaja tveganje, da bo tržna vrednost obveznic upadla, če se dvigne zahtevana donosnost.

Tveganje spremembe obrestne mere se ugotavlja z metodo obremenitvenega testa ob predpostavki povečanja splošne ravni obrestnih mer za 100 osnovnih točk oziroma 1 odstotno točko. Upoštevana je predpostavka vrednotenja celotnega portfelja dolžniških vrednostnih papirjev po pošteni (tržni) vrednosti. Obrestno tveganje tako predstavlja padec vrednosti dolžniškega portfelja ob dvigu splošne ravni obrestnih mer za 100 osnovnih točk.



Postopke merjenja in poročanja izvajata Sektor spremljave naložb in Ključna funkcija upravljanja tveganj mesečno, na zadnji dan v mesecu pa se izdela še Poročilo o naložbenih tveganjih, ki vsebuje podatke o gibanju absolutne in relativne obrestne občutljivosti, o pozicijah po skupinah dolžniških naložb, povprečni ročnosti in povprečni donosnosti.

V letu 2022 je bilo z dolžniškimi vrednostnimi papirji v portfelju družbe sklenjenih za 2,1 milijon evrov poslov. Vsi sklenjeni posli so bili nakupi obveznic. Povprečno modificirano trajanje dolžniškega portfelja se je na ravni celotnega dolžniškega portfelja od konca leta 2021 znižalo na 4,8 let.

Ob koncu leta 2022 se je zvišala tudi povprečna donosnost do dospelja portfelja. Ta je na dan 31. 12. 2022 znašala 4,1 odstotka, kar je 3,5 odstotne točke več kot pred letom dni. V primeru rasti splošne ravni obrestnih mer za 1 odstotno točko, bi se tržna vrednost dolžniškega portfelja znižala za 345 tisoč evrov ali za 4,6 odstotka tega dela sredstev.

Preglednica 32: Podatki o obrestni občutljivosti za družbo

	31.12.2022	31.12.2021
Vrednost dolžniškega portfelja (v evrih)	7.508.026	6.836.951
Tržna vrednost dolžniškega portfelja (v evrih)	7.508.026	6.836.951
Absolutna sprememba tržne vrednosti (v evrih)	345.215	442.711
Relativna sprememba tržne vrednosti (v odstotkih)	4,6	6,5
Povprečno modificirano trajanje dolžniškega portfelja (v letih)	4,8	6,8
Povprečna donosnost do dospelja portfelja (v odstotkih)	4,1	0,6

Kritni sklad DPRZ nima prilivov novih sredstev. Na gibanje relativne obrestne občutljivosti dolžniškega portfelja vpliva le zapadanje naložb in reinvestiranje v nove dolžniške vrednostne papirje.

V letu 2022 je bilo z dolžniškimi vrednostnimi papirji sklenjenih za 1,4 milijonov evrov poslov. Za 673 tisoč evrov je bilo nakupov obveznic, za 635 tisoč evrov pa prodaj obveznic. V marcu 2022 je v izplačilo zapadla obveznica izdajatelja The export-import bank of China, za 100 tisoč evrov, v oktobru pa komercialni zapis izdajatelja CVS mobile d.d., v višini 25 tisoč evrov.

Novi nakupi obveznic so bili v portfelj Kritnega sklada DPRZ razporejeni v poslovna modela prejemanja denarnih tokov (AC) in prejemanja denarnih tokov in prodaje (FVOCI).

Povprečno modificirano trajanje dolžniškega portfelja se je ob koncu leta 2022 znižalo glede na predhodno leto na 4,3 let. Donosnost do dospelja portfelja se je povišala. Ta je na dan 31. 12. 2022 znašala 3,4 odstotka, kar je 1,2 odstotne točke več kot pred letom dni. V primeru rasti splošne ravni obrestnih mer za 1 odstotno točko, bi se tržna vrednost dolžniškega portfelja znižala za 101 tisoč evrov ali za 4,1 odstotkov tega dela sredstev, kar je manj kot pred letom dni.

Preglednica 33: Podatki o obrestni občutljivosti za KS DPRZ

	31.12.2022	31.12.2021
Vrednost dolžniškega portfelja (v evrih)	2.638.064	2.887.245
Tržna vrednost dolžniškega portfelja (v evrih)	2.467.249	3.114.454
Absolutna sprememba tržne vrednosti (v evrih)	101.431	154.816
Relativna sprememba tržne vrednosti (v odstotkih)	4,1	5,0
Povprečno modificirano trajanje dolžniškega portfelja (v letih)	4,3	5,2
Povprečna donosnost do dospelja portfelja (v odstotkih)	3,4	2,2

Predpostavka izračuna je vrednotenje celotnega portfelja dolžniških vrednostnih papirjev po poštenu (tržni) vrednosti. Za lažje obvladovanje obrestnega tveganja je dejansko del dolžniških vrednostnih papirjev razporejen v poslovni model prejemanja denarnih tokov (AC). Na dan 31. 12. 2022 je bilo na KS DPRZ po odplačni vrednosti vrednotenih 77 odstotkov vseh dolžniških vrednostnih papirjev. Povprečna ročnost te skupine je znašala 5,3 let, povprečna donosnost do dospelja pa 2,9 odstotka.

Kritni sklad MRS prejema redne prilive sredstev zavarovancev, ki prehajajo iz skladov življenjskega cikla, namenjenih varčevanju za dodatno pokojnino, v rentni sklad, namenjen izplačevanju dodatnih pokojnin. Na dan 31. 12. 2022 je bila knjigovodska vrednost dolžniškega portfelja 18,5 milijonov evrov.

V letu 2022 je bilo z dolžniškimi vrednostnimi papirji sklenjenih za 14,1 milijonov evrov poslov. Za 10 milijonov evrov bilo nakupov obveznic in zakladnih menic, prodaj pa je bilo za dobre 4 milijone evrov. V letu 2022 je v izplačilo zapadlo za 408 tisoč evrov naložb v obveznice in komercialne zapise.

Med novimi nakupi je bilo za 6,2 milijonov evrov dolžniških vrednostnih papirjev razporejenih v poslovni model prejemanja denarnih tokov (AC), 1,9 milijonov evrov v poslovni model prejemanja denarnih tokov in prodaje (FVOCI) ter 1,9 milijonov evrov v poslovni model prodaje (FVTPL).

Povprečno modificirano trajanje dolžniškega portfelja se je ob koncu leta 2022 znižalo na 6,5 let, kar je 1,5 leta manj kot leto prej. Povišala se je povprečna donosnost do dospelja dolžniškega portfelja. Ta je na dan 31. 12. 2022 znašala 2,3 odstotka, kar je 1,4 odstotne točke več kot pred letom dni. V primeru rasti splošne ravni obrestnih mer za 1 odstotno točko, bi se tržna vrednost dolžniškega portfelja znižala za 995 tisoč evrov ali za 6,1 odstotkov tega dela sredstev.

Preglednica 34: Podatki o obrestni občutljivosti za KS MRS

	31.12.2022	31.12.2021
Vrednost dolžniškega portfelja (v evrih)	18.543.866	13.904.681
Tržna vrednost dolžniškega portfelja (v evrih)	16.214.871	14.380.538
Absolutna sprememba tržne vrednosti (v evrih)	995.048	1.083.136
Relativna sprememba tržne vrednosti (v odstotkih)	6,1	7,5
Povprečno modificirano trajanje dolžniškega portfelja (v letih)	6,5	8,0
Povprečna donosnost do dospelja portfelja (v odstotkih)	2,3	0,9

Predpostavka izračuna je vrednotenje celotnega portfelja dolžniških vrednostnih papirjev po poštenu (tržni) vrednosti. Za lažje obvladovanje obrestnega tveganja je na kritnem skladu MRS dejansko del dolžniških vrednostnih papirjev razporejen v poslovni model prejemanja denarnih tokov (AC). Na dan 31. 12. 2022 je bilo po odplačni vrednosti vrednotenih 75 odstotkov vseh dolžniških vrednostnih papirjev. Povprečna ročnost te skupine obveznic je bila 9 let, povprečna donosnost do dospelja pa 1,7 odstotka.



Največji vpliv na relativno obrestno občutljivost za sredstva iz finančnih pogodb ima MZS. Zaradi zagotavljanja minimalne zajamčene donosnosti je naložena politika sklada konservativna, večino premoženja pa predstavljajo dolžniški vrednostni papirji. Pri visoki izpostavljenosti predstavlja obrestno tveganje najpomembnejše finančno tveganje za vrednost sredstev iz finančnih pogodb.

V letu 2022 je bilo vseh poslov z dolžniškimi vrednostnimi papirji za 87,7 milijonov evrov. Od tega na MZS za 81,6 milijonov evrov. Nakupov je bilo za 51,7 milijonov evrov, od tega na MZS za 47,4 milijonov evrov. Prodaj dolžniških vrednostnih papirjev je bilo za 36 milijonov evrov, od tega na MZS za 34,3 milijonov evrov. V končno izplačilo je zapadlo za 9,9 milijonov obveznic in komercialnih zapisov, od tega 9,3 milijonov evrov na MZS.

Preglednica 35: Podatki o obrestni občutljivosti za sredstva iz finančnih pogodb

	31.12.2022	31.12.2021
Vrednost dolžniškega portfelja (v evrih)	116.609.421	117.099.238
Tržna vrednost dolžniškega portfelja (v evrih)	109.729.548	125.507.529
Absolutna sprememba tržne vrednosti (v evrih)	5.981.076	6.670.562
Relativna sprememba tržne vrednosti (v odstotkih)	5,5	5,3
Povprečno modificirano trajanje dolžniškega portfelja (v letih)	5,7	5,3
Povprečna donosnost do dospelja portfelja (v odstotkih)	2,6	1,8

Medletno se je vrednost sredstev, naloženih v dolžniške vrednostne papirje, malenkost znižala. Večje znižanje pa je opazno na tržni vrednosti dolžniškega portfelja, ki se je znižalo za približno 15,8 milijonov evrov oz. 12,6 odstotkov. Razlog je v velikem zvišanju obrestnih mer v letu 2022.

Donosnost do dospelja za sredstva iz finančnih pogodb se je zvišala in na konec leta 2022 znaša 2,6 odstotka, kar je 0,8 odstotne točke več kot leto prej. Malenkost se je povišalo tudi povprečno modificirano trajanje dolžniškega portfelja, ki na konec leta 2022 znaša 5,7 let. V primeru rasti splošne ravni obrestnih mer za 100 osnovnih točk oziroma za 1 odstotno točko, bi se tržna vrednost dolžniškega portfelja znižala za 6 milijonov evrov ali 5,5 odstotka tega portfelja.

Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje padca vrednosti naložbenega portfelja, denominiranega v tuji valuti, zaradi neugodnega gibanja medvalutnih razmerij. Vsaka pozicija v tuji valuti je izpostavljena tveganju, da se bodo valutni tečaji spremenili v smer, ki za nosilca pozicije pomeni izgubo.

Valutno tveganje se meri z izračunavanjem valutne občutljivosti, kjer se uporabi predpostavka padca vrednosti tujih valut za 15 %.

Postopke merjenja in poročanja izvajata Sektor upravljanja naložb in Ključna funkcija upravljanja tveganj mesečno, na zadnji dan v mesecu pa se izdela poročilo o naložbenih tveganjih, ki vsebuje podatke o pozicijah naložb v evrih in tujih valutah, pozicijskih občutljivostih in valutni občutljivosti na ravni celotnega naložbenega portfelja.

Oba dokumenta, Izjava o naložbeni politiki za lastne vire (družba) ter Izjava o naložbeni politiki za rentna sklada, ne dovoljujeta upravljavcu valutne neusklajenosti sredstev v primerjavi z obveznostmi. Upravljaivec pri naložbenih portfeljih družbe ter kritnih skladov DPRZ in MRS zasleduje popolno valutno usklajenost naložb z obveznostmi. Ker so obveznosti v celoti denominirane v evrih, so tudi vsa sredstva naložena v valuti evro.



Ker družba in kritna sklada DPRZ in MRS ne izkazujejo naložb, denominiranih v tuji valuti, tudi niso izpostavljeni valutnemu tveganju. Nihanje tečajev tujih valut v primerjavi z evrom ne vpliva na vrednost sredstev v upravljanju.

V okviru sredstev iz finančnih pogodb sta konec leta 2022 samo sklada MDS in MUS izpostavljena do tujih valut. Na dan 31. 12. 2022 je vsota vseh naložbenih portfeljev v okviru sredstev iz finančnih pogodb 162,3 milijonov evrov. Od te vrednosti sredstev je za 96,9 odstotka v naložbah, denominiranih v valuti euro, 3,3 odstotka v ameriškem dolarju in 0,2 odstotka v švicarskih frankih. Zaradi nizke izpostavljenosti do tujih valut, valutno tveganje ne predstavlja pomembnejšega tveganja za sredstva iz finančnih pogodb.

Padec valutne občutljivosti v letu 2022 je posledica večjih prodaj predvsem dolžniških vrednostnih papirjev v tujih valutah.

Vrednost vseh prodaj v tujih valutah v letu 2022 znaša 5,8 milijonov evrov. 99 odstotkov vseh prodaj v tujih valutah predstavljajo ameriški dolarji. Večina prodajnih poslov se nanaša na obveznice in znašajo 4,5 milijonov evrov. Na MZS je vseh izvršenih prodaj finančnih instrumentov v tujih valutah za 4,9 milijonov evrov.

Vrednost vseh nakupov v tujih valutah v letu 2022 znaša 2,9 milijonov evrov. Vsi nakupi se nanašajo na delniške naložbe in so bili izvršeni na MDS in MUS. 97 odstotkov vseh nakupov v tujih valutah se nanaša na ameriški dolar.

Upravlavec izplačila dividend lastniških vrednostnih papirjev ter obresti in glavnice dolžniških vrednostnih papirjev v tujih valutah praviloma sproti pretvarja v domačo valuto evro, razen ob pričakovanih novih nakupih vrednostnih papirjev v tuji valuti.

Preglednica 36: Podatki o valutni občutljivosti za sredstva iz finančnih pogodb

Valutna občutljivost	31.12.2022	31.12.2021
Absolutna sprememba vrednosti (v evrih)	844.592	1.597.778
Relativna sprememba vrednosti (v odstotkih)	0,5	1,0
Vrednost naložb v tujih valutah (v evrih)	5.630.612	10.651.850
Delež naložb v tujih valutah (v odstotkih)	3,5	6,4

Vsota vseh naložb v tujih valutah konec leta 2022 znaša 5,6 milijonov evrov, delež teh investicij v vsoti naložbenih portfeljev kritnih skladov življenjskega cikla je nižja za skoraj 3 odstotne točke in znaša 3,5 odstotka.

Ob padcu vrednosti tujih valut za 15 % bi se vrednost vsote naložbenih portfeljev zmanjšala za 845 tisoč evrov, oziroma za 0,5 odstotka. Glede na nizko izpostavljenost do tujih valut, valutno tveganje ne predstavlja pomembnejšega finančnega tveganja za sredstva iz finančnih pogodb.

Tveganje padca tržnih cen

Tveganje padca tržnih cen je tveganje kapitalskih izgub na naložbenem portfelju zaradi padca tržnih cen lastniških vrednostnih papirjev. Naložbeni cilj družbe in kritnih skladov DPRZ in MRS je doseganje stabilne donosnosti, zato je v lastniških vrednostnih papirjih naložen le manjši del portfelja.



Družba na dan 31. 12. 2022 ne izkazuje naložb v delnice družb ter enote ali delnice delniških in mešanih investicijskih skladov. Naložbeni portfelj zato ni izpostavljen tveganju padca tržnih cen.

Kritni sklad DPRZ na dan 31. 12. 2022 ne izkazuje naložb v delnice družb ter enote ali delnice delniških in mešanih investicijskih skladov. Naložbeni portfelj zato ni izpostavljen tveganju padca tržnih cen.

Preglednica 37: Potencialna kapitalna izguba naložbenega portfelja KS DPRZ v 2021

Na dan 31.12.2021	Vrednost (v evrih)	Delež (v odst.)	Izguba (v evrih)	Izguba (v odst.)
Delnice družb in zaprti investicijski skladi*	0	0,0	0	0,0
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov*	138.440	4,5	-13.844	-0,4
SKUPAJ	138.440	4,5	-13.844	-0,4

* upoštevani so samo delniški in mešani investicijski skladi

Kritni sklad MRS na dan 31. 12. 2022 ne izkazuje naložb v delnice družb ter enote ali delnice delniških in mešanih investicijskih skladov. Naložbeni portfelj zato ni izpostavljen tveganju padca tržnih cen.

Preglednica 38: Potencialna kapitalna izguba naložbenega portfelja KS MRS v 2021

Na dan 31.12.2021	Vrednost (v evrih)	Delež (v odst.)	Izguba (v evrih)	Izguba (v odst.)
Delnice družb in zaprti investicijski skladi*	0	0,0	0	0,0
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov*	971.539	5,9	- 97.154	-0,6
SKUPAJ	971.539	5,9	-97.154	-0,6

* upoštevani so samo delniški in mešani investicijski skladi

Zaradi že sicer nizke izpostavljenosti lastniškim vrednostnim papirjev v portfeljih družbe in v obeh rentnih skladih predstavlja tveganje padca tržnih cen manj pomembno finančno tveganje. Kljub temu se to tveganje pozorno spremlja in obvladuje z aktivnim upravljanjem ter večjo panožno in geografsko razpršitvijo naložb.

V okviru sredstev iz finančnih pogodb je konec leta 2022 za 4,3 milijonov evrov naložb v delnice družb in zaprte investicijske sklade, kar predstavlja 2,7 odstotka vsote naložbenih portfeljev skladov življenjskega cikla. V enotah ali delnicah odprtih investicijskih skladov je za 20,3 milijonov evrov naložb ali 12,5 odstotka vsote portfeljev. Ob rasti obsega sredstev iz finančnih pogodb se enakomerno povečuje tudi nalaganje sredstev v delniške naložbe in izpostavljenost do tega naložbenega segmenta se v letu 2022 poveča le za 1 odstotno točko.

V primeru padca cen lastniških vrednostnih papirjev za 10 odstotkov, bi se vrednost vsote naložbenih portfeljev znižala za 2,5 milijonov evrov oziroma za 1,5 odstotka vsote naložbenih portfeljev skladov življenjskega cikla.

Preglednica 39: Potencialna kapitalna izguba naložbenega portfelja za sredstva iz fin. pogodb

Na dan 31.12.2022	Vrednost (v evrih)	Delež (v odst.)	Izguba (v evrih)	Izguba (v odst.)
Delnice družb in zaprti investicijski skladi*	4.344.918	2,7	- 434.492	-0,3
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov*	20.317.528	12,5	- 2.031.753	-1,3
SKUPAJ	24.662.446	15,2	-2.466.245	-1,5

* upoštevani so samo delniški in mešani investicijski skladi

Leto prej, na dan 31. 12. 2021, je bilo v delnicah družb in zaprtih investicijskih skladih ter v enotah in delnicah odprtih investicijskih skladov za 23,3 milijonov evrov sredstev, kar je predstavljalo 14,1



odstotka vsote naložbenih portfeljev skladov življenjskega cikla. V primeru padca tržnih cen lastniških vrednostnih papirjev bi v lanskem letu znašala potencialna izguba 2,3 milijonov evrov ali 1,4 odstotka vsote naložbenih portfeljev.

Preglednica 40: Potencialna kapitalna izguba naložbenega portfelja za sredstva iz fin. pogodb

Na dan 31.12.2021	Vrednost (v evrih)	Delež (v odst.)	Izguba (v evrih)	Izguba (v odst.)
Delnice družb in zaprti investicijski skladi*	4.512.151	2,7	-451.215	-0,2
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov*	18.843.833	11,4	-1.884.383	-0,8
SKUPAJ	23.355.984	14,1	-2.335.598	-1,4

Zaradi nizke izpostavljenosti lastniškim vrednostnim papirjev predstavlja tveganje padca tržnih cen manj pomembno finančno tveganje za sredstva iz finančnih pogodb. Kljub temu se to tveganje pozorno spremlja in obvladuje z aktivnim upravljanjem ter večjo panožno in geografsko razpršitvijo naložb.

1.9.3 KREDITNA TVEGANJA

Kreditno tveganje je tveganje, da bo izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja zamujal s plačilom obveznosti oziroma ne bo sposoben pravočasno izplačati kuponskih obresti in glavnice. Družba šteje zamudo pri plačilu pogodbenih obveznosti, ko izdajatelj s plačilom zamuja 90 dni. V določenih primerih lahko družba šteje, da izdajatelj ne bo sposoben pravočasno izplačati kuponskih obresti in glavnice, zaradi notranjih ali zunanjih informacij, ki nakazujejo, da je malo verjetno, da bo družba prejela neporavnane pogodbene zneske v celoti. Finančno sredstvo se odpiše, ko razlogi za povrnitev pogodbenih denarnih tokov ne obstajajo več.

Nadalje je lahko podvržen pomembnejšim spremembam svojega finančnega stanja, ki lahko znižajo njegovo bonitetno oceno, kar lahko pomeni večjo cenovno občutljivost vrednostnega papirja in s tem tudi naložbenega portfelja družbe ali kritnih skladov. Sprememba v kvaliteti bonitetne ocene lahko vpliva tudi na zmanjšanje likvidnosti vrednostnega papirja, zaradi česar ga je težje prodati.

Upravljavec meri kreditno tveganje z rednim spremljanjem bonitetnih ocen vrednostnih papirjev in izdajateljev vrednostnih papirjev s strani priznanih bonitetnih agencij Fitch, Moody's ter Standard & Poor's. Spremlja spremembe bonitetnih ocen dnevno, na zadnji dan v mesecu pa se pripravi poročilo o kreditnem tveganju, ki vsebuje podatke o izpostavljenosti do posameznega izdajatelja ter njegovih bonitetnih ocenah, ločeno po bonitetnih agencijah Fitch, Moody's ter Standard & Poor's.

Med različnimi bonitetnimi ocenami treh priznanih bonitetnih agencij upravljavec upošteva tisto, ki je najnižja. Pri naložbah v izdajatelje, ki nimajo bonitetne ocene, se upošteva bonitetna ocena večinskega lastnika, v kolikor je bila lastniku ocena tudi dodeljena.

V primeru, da je delež dolžniških vrednostnih papirjev z nizko bonitetno oceno previsok glede na zakonska določila in naložbeno politiko družbe ali kritnih skladov, se sprejme ukrep preusmeritve naložb z nizko bonitetno oceno k naložbam z višjo bonitetno oceno.

Družba ocenjuje tveganje koncentracije v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji kot nizko, saj so naložbe v izdajatelje dolžniških vrednostnih papirjev regijsko in panožno razpršene.

Popravki vrednosti zaradi pričakovanih kreditnih izgub so na družbi nizki in nematerialni.

Naložbeni portfelj družbe v glavnini sestavljajo obveznice naložbenega bonitetnega razreda. Tudi v letu 2022 se naložbe v dolžniške vrednostne papirje usmerja v visoke bonitetne ocene.



V najvišjem bonitetnem razredu (ocena med AA- do AAA) je na dan 31. 12. 2022 za skoraj 4 milijone evrov naložb, kar predstavlja 52,4 odstotka dolžniškega portfelja. Glede na leto prej se delež precej poveča, za 33,7 odstotnih točk.

Se pa precej zniža delež drugega najboljšega bonitetnega razreda (ocena med A- do A+). V njem je konec leta za 1,7 milijonov evrov naložb ali 23 odstotkov dolžniškega portfelja. V primerjavi s koncem leta 2021 se delež izpostavljenosti zniža za 24 odstotnih točk. V najnižjem naložbenem razredu (ocena med BBB- do BBB+) je za 1,8 milijonov evrov naložb, kar predstavlja 23,3 odstotka dolžniškega portfelja. Glede na leto 2021 se delež zniža za 11 odstotnih točk.

Preglednica 41: Struktura naložb družbe v obveznice po bonitetni oceni

Bonitetni razredi (po lestvici Standard & Poor's)	31.12.2022		31.12.2021	
	Vrednost (v evrih)	Delež (v odst.)	Vrednost (v evrih)	Delež (v odst.)
Od AA- do AAA	3.935.091	52,4	1.276.383	18,7
Od A- do A+	1.715.367	22,8	3.213.460	47,0
Od BBB- do BBB+	1.752.524	23,3	2.347.108	34,3
Od BB- do BB+	105.045	1,4	0	0,0
Nižje od BB-	0	0,0	0	0,0
Brez bonitetne ocene	0	0,0	0	0,0
SKUPAJ	7.508.026	100,0	6.836.951	100,0

V letu 2022 se struktura dolžniškega portfelja pri kritnem skladu DPRZ izboljša z vidika bonitetnih ocen vrednostnih papirjev in izdajateljcev.

Na dan 31. 12. 2022 ima sklad v najvišjem bonitetnem razredu (ocena med AA- do AAA) za 511 tisoč evrov naložb oziroma 19,4 odstotka dolžniškega portfelja. Glede na leto prej se delež poveča, za 8 odstotnih točk. Večja sprememba je tudi v razredu z oceno od A- do A+, kjer je za 1,0 milijonov evrov naložb v dolžniške vrednostne papirje, njihov delež se poveča za skoraj 12 odstotnih točk. Zaradi zagotavljanja visoke zajamčene obrestne mere ostaja visok delež naložb v bonitetnem razredu z oceno med BBB- do BBB+. Te naložbe predstavljajo za 813 tisoč evrov ali 31 odstotkov celotnega dolžniškega portfelja kritnega sklada DPRZ, ki je za 19 odstotnih točk nižji kot v letu 2021. Delež naložb z bonitetno oceno nižjo od BBB- ostaja na ravni iz leta 2021, pri 10,4 odstotni izpostavljenosti.

Preglednica 42: Struktura naložb KS DPRZ v obveznice po bonitetni oceni

Bonitetni razredi (po lestvici Standard & Poor's)	31.12.2022		31.12.2021	
	Vrednost (v evrih)	Delež (v odst.)	Vrednost (v evrih)	Delež (v odst.)
Od AA- do AAA	510.757	19,4	321.133	11,2
Od A- do A+	1.041.317	39,5	792.023	27,7
Od BBB- do BBB+	812.554	30,8	1.438.733	50,3
Od BB- do BB+	273.436	10,4	310.782	10,9
Nižje od BB-	0	0,0	0	0,0
Brez bonitetne ocene	0	0,0	0	0,0
SKUPAJ	2.638.064	100,0	2.862.671	100,0

S hitro rastjo obsega premoženja sklada MRS raste tudi vrednost naložb v dolžniške vrednostne papirje. Na dan 31. 12. 2022 je v tem naložbenem razredu za 18,5 milijonov evrov naložb ali 35 odstotkov več



kot konec leta 2021. Najvišjo bonitetno oceno (od AA- do AAA) ima konec leta 2022 7,8 milijonov evrov obveznic, ki predstavljajo 42 odstotni delež dolžniškega portfelja, kar je 27 odstotnih točk več kot 2021. V drugem najboljšem razredu (ocena med A- do A+) je za 5,9 milijona evrov naložb v dolžniške vrednostne papirje ali 31,6 odstotkov tega portfelja. Ta segment je glede na leto 2021 nižji za 1,4 odstotne točke.

Najnižji naložbeni razred z bonitetno oceno BBB- do BBB+ se zniža za 24 odstotnih točk in znaša 4,5 milijonov evrov oziroma predstavlja 24,5 odstotni delež. Zmanjša se tudi izpostavljenost do naložb s špekulativno bonitetno oceno. V razredu z oceno med BB- do BB+ je za 273 tisoč evrov obveznic ali 1,5 odstotka dolžniškega portfelja. Brez bonitetne ocene je ena obveznica izdajatelja Rusije, kjer so bonitetne agencije umaknile bonitetne ocene zaradi povečanega in težko opredeljivega kreditnega tveganja.

Preglednica 43: Struktura naložb KS MRS v obveznice po bonitetni oceni

Bonitetni razredi (po lestvici Standard & Poor's)	31.12.2022		31.12.2021	
	Vrednost (v evrih)	Delež (v odst.)	Vrednost (v evrih)	Delež (v odst.)
Od AA- do AAA	7.789.827	42,0	2.022.279	14,7
Od A- do A+	5.853.977	31,6	4.524.987	33,0
Od BBB- do BBB+	4.548.463	24,5	6.662.369	48,5
Od BB- do BB+	273.436	1,5	516.808	3,8
Nižje od BB-	0	0,0	0	0,0
Brez bonitetne ocene	78.164	0,4	0	0,0
SKUPAJ	18.543.867	100,0	13.726.443	100,0

Čeprav družba in kritni sklad DPRZ na dan 31. 12. 2022 nimata naložb v obveznice izdajateljev brez bonitetne ocene, Izjava o naložbeni politiki za lastne vire (družba) ter Izjava o naložbeni politiki za rentna sklada dovoljujeta naložbe tudi v ta naložbeni razred. Za izdajatelje vrednostnih papirjev, ki nimajo določene bonitetne ocene s strani treh priznanih bonitetnih agencij Moody's, Fitch in Standard & Poor's, je določen absolutni pozicijski limit najvišje dovoljene izpostavljenosti do posameznega izdajatelja.

Večino sredstev iz finančnih pogodb, 72 odstotkov, predstavljajo naložbe v dolžniške vrednostne papirje, zaradi pretežnega deleža MZS v skupini kritnih skladov življenjskega cikla. Konec leta 2022 je v dolžniških vrednostnih papirjih za 116,6 milijonov evrov sredstev. V primerjavi z letom 2021 je struktura naložb bistveno boljša v smeri povečanja kreditne kakovosti izdajateljev vrednostnih papirjev. V razredu dolžniških vrednostnih papirjev z bonitetno oceno od AA- do AAA je za 35,3 odstotka dolžniškega portfelja, kar je 18 odstotnih točk več kot leto prej. V drugem najboljšem bonitetnem razredu je za 33 odstotkov dolžniškega portfelja. Delež obveznic, ki imajo dodeljeno bonitetno oceno BBB- do BBB+, znaša 27 odstotkov na 31. 12. 2022.

Špekulativno bonitetno oceno ima za 2,5 odstotka obveznic, delež naložb brez ocene pa znaša 2 odstotka in se je glede na lansko leto znižal za 0,6 odstotne točke. Med slednjimi so poslovne obveznice slovenskih izdajateljev in obveznica Rusije na MZS, ki v celotnem naložbenem portfelju skupine kritnih skladov življenjskega cikla predstavlja 0,3 odstotni delež.

Preglednica 44: Struktura naložb za sredstva iz finančnih pogodb v obveznice po bonitetni oceni

Bonitetni razredi (po lestvici Standard & Poor's)	31.12.2022		31.12.2021	
	Vrednost (v evrih)	Delež (v odst.)	Vrednost (v evrih)	Delež (v odst.)
Od AA- do AAA	41.204.366	35,3	20.284.927	17,4
Od A- do A+	38.631.072	33,1	36.084.059	31,0
Od BBB- do BBB+	31.527.189	27,0	50.949.205	43,8
Od BB- do BB+	2.893.295	2,5	6.014.705	5,2
Nižje od BB-	0	0,0	0	0,0
Brez bonitetne ocene	2.353.499	2,0	2.970.844	2,6
SKUPAJ	116.609.421	100,0	116.303.740	100,0

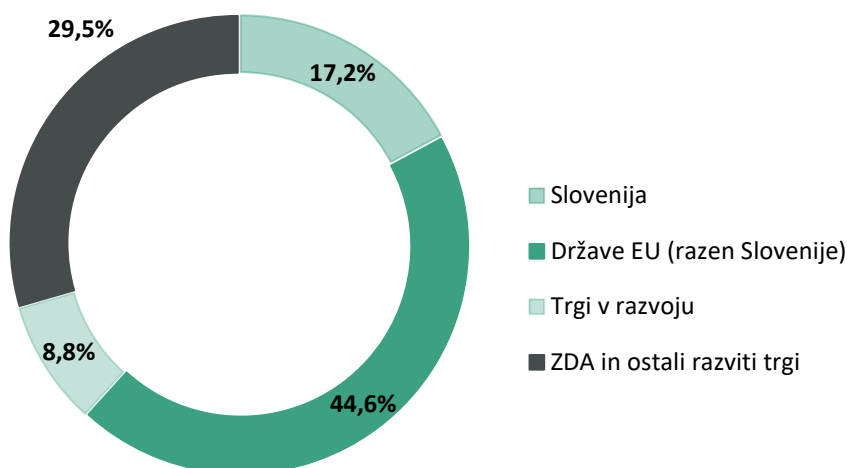
V skladu z osnovnimi oziroma dodatnimi omejitvami naložb, ki so opredeljena v izjavah o naložbeni politiki kritnih skladov življenjskega cikla, se sredstva nalagajo tudi v vrednostne papirje, ki nimajo določene bonitetne ocene s strani treh priznanih bonitetnih agencij Moody's, Fitch in Standard & Poor's. Izjave o naložbeni politiki določajo najvišjo dopustno skupno izpostavljenost do visoko tveganih finančnih instrumentov, med katere se uvrščajo tudi te naložbe. Hkrati je pri MZS določena še dodatna omejitev najvišje izpostavljenosti do posameznega izdajatelja, ki mu bonitetna ocena ni bila dodeljena.

V skladu z določili 8. odstavka 333.č člena ZPIZ-2 se, v okviru upravljanju tveganj, pri ocenjevanju kreditne sposobnosti izdajateljev finančnih instrumentov, v katere so naložena sredstva pokojninskih skladov, oseb, do katerih je pokojninski sklad izpostavljen, in sredstev pokojninske družbe, pokojninska družba ne sme izključno ali samodejno opirati na bonitetne ocene, ki jih izdajo bonitetne agencije, temveč upošteva tudi druge ustrezne informacije, če je to praktično izvedljivo.

Upravljavca za izpolnjevanje te zahteve spremlja tudi druge neodvisne ocene kreditnega tveganja. Na zadnji dan v mesecu se pripravi poročilo o pribitkih zahtevane donosnosti nad netvegano obrestno mero (Z-spread), s pomočjo podatkov Bloombergovega modela ocenjevanja kreditnega tveganja (Bloomberg Default Risk Model) pa se pripravi še poročilo o implicitnih bonitetnih ocenah izdajateljev. Izračuni so narejeni za vsa kotirajoča podjetja, ki redno objavljajo finančne informacije o svojem poslovanju in model zagotavlja bonitetne ocene tudi za izdajatelje, ki sicer niso pridobili ocene s strani katere od treh največjih bonitetnih agencij.

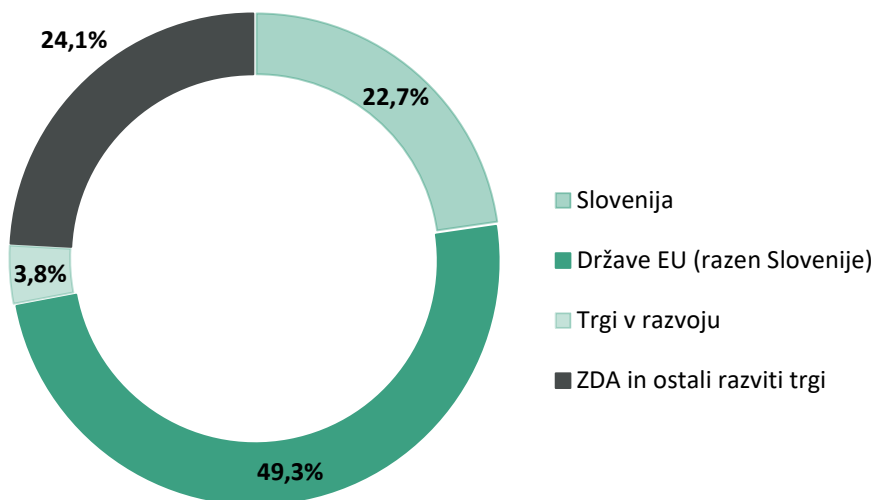
Kreditno tveganje se dodatno obvladuje s primerno geografsko in panožno razpršitvijo naložbenega portfelja družbe. Na dan 31. 12. 2022 ima družba 17 odstotkov portfelja v naložbah izdajateljev s sedežem v Republiki Sloveniji. Deleži drugih geografskih regij so naslednji: ZDA in ostali razviti trgi 29,5 odstotka, države Evropske unije (razen Slovenije) 44,6 odstotka, ter trgi v razvoju 8,8 odstotka.

Slika 7: Delež naložb družbe po posameznih geografskih regijah



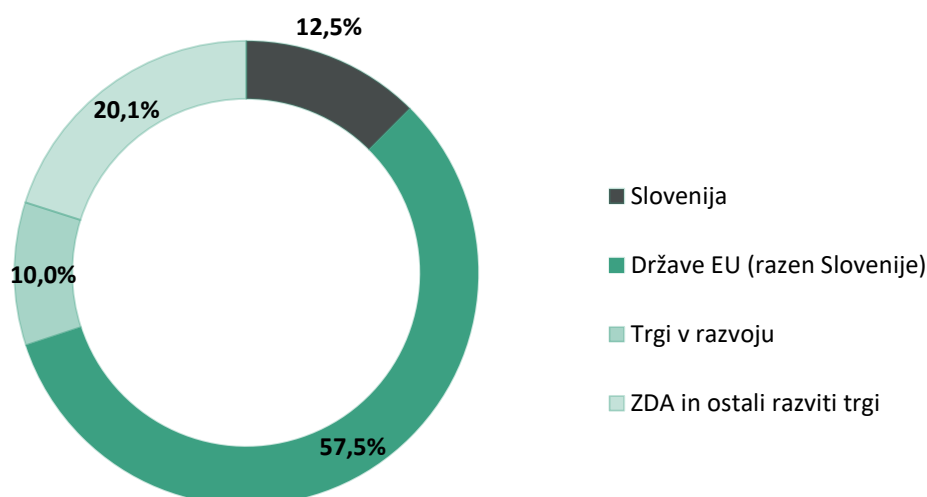
Pri kritnem skladu DPRZ so na prvem mestu izdajatelji s sedežem v državah Evropske unije (razen Slovenije) v višini 49,3 odstotka, sledijo izdajatelji iz držav ZDA in ostalih razvitih trgov v višini 24,1 odstotka. Izdajateljev s sedežem v Republiki Sloveniji je za 22,7 odstotka, izdajateljev iz trgov v razvoju pa za 3,8 odstotka.

Slika 8: Delež naložb KS DPRZ po posameznih državah



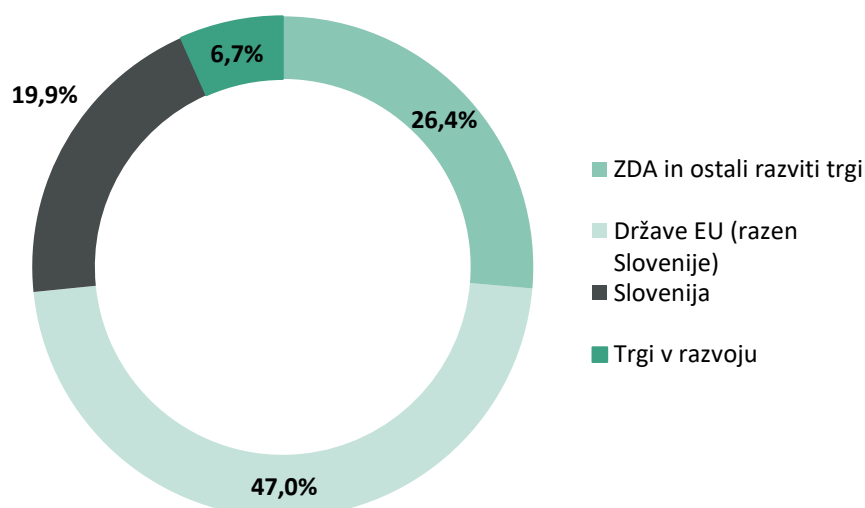
Naložbeni portfelj sklada MRS v največji meri zastopajo izdajatelji vrednostnih papirjev s sedežem v državah Evropske unije (razen Slovenije), z deležem 57,5 odstotka. Sledijo izdajatelji s sedežem v ZDA in ostalih razvitih trgih, z deležem 20,1 odstotkov. Iz Republike Slovenije je za 12,5 odstotka izdajateljev, iz trgov v razvoju pa 10 odstotkov.

Slika 9: Delež naložb KS MRS po posameznih državah



Geografska struktura naložb za sredstva iz finančnih pogodb je v največji meri sestavljena iz izdajateljev s sedežem v državah članica Evropske unije (razen Slovenije), v višini 47 odstotkov. Sledijo izdajatelji iz Republike Slovenije, z deležem v višini 20 odstotkov. Izdajateljev iz držav ZDA in ostalih razvitih trgov je za 26,4 odstotka vsote naložbenih portfeljev skladov življenjskega cikla. Iz trgov v razvoju pa jih je za 6,7 odstotka.

Slika 10: Delež naložb za sredstva iz finančnih pogodb po posameznih državah



1.9.4 TVEGANJA GLEDE TRAJNOSTI

Tveganje glede trajnosti pomeni okoljski, socialni ali upravljavski dogodek ali okoliščino, ki ima lahko v primeru, da do nje pride, dejanski ali potencialen znaten negativni vpliv na vrednost naložbe družbe in kritnega sklada.

Pri nalaganju sredstev družbe in kritnih skladov se upošteva tudi dolgoročne učinke naložb na okoljske in socialne dejavnike ter dejavnike upravljanja družb.

Pri odločanju in nalaganju sredstev družbe in kritnih skladov se upošteva nekatere kriterije, ki lahko imajo negativni učinek na okoljske in socialne dejavnike ter dejavnike upravljanja družb.

Zasleduje se povprečno ESG oceno (angleško: Environmental, Social, Governance) celotnega portfelja družbe in kritnih skladov, za del, za katerega so podatki razpoložljivi.

Za povprečno ESG oceno vseh izdajateljev, ki sestavljajo portfelje družbe in kritnih skladov, za katere je podatek dostopen, obstaja cilj, da je višja od 45, na lestvici od 0 do 100. Pri čemer nižja ESG ocena predstavlja višjo stopnjo tveganja.

Preglednica 45: Povprečna ESG ocena naložb družbe in rentnih skladov

Portfelj	31.12.2022		30.06.2022	
	Delež naložb z ESG oceno	Povprečna ESG ocena	Delež naložb z ESG oceno	Povprečna ESG ocena
Sava pokojninska d.d.	77,5%	49	77,1%	45
Moj rentni sklad	75,1%	58	65,8%	56
Kritni sklad DPRZ	78,7%	57	74,6%	57
Povprečje	77,1%	55	72,5%	53

Preglednica 46: Povprečna ESG ocena naložb sredstev iz finančnih pogodb

Portfelj	31.12.2022		30.06.2022	
	Delež naložb z ESG oceno	Povprečna ESG ocena	Delež naložb z ESG oceno	Povprečna ESG ocena
Moj dinamični sklad	23,7%	47	21,0%	48
Moj uravnoteženi sklad	33,3%	66	28,4%	60
Moj zajamčeni sklad	65,8%	62	64,8%	60
Povprečje	40,9%	58	38,1%	56

Pri upravljanju sredstev se upošteva tudi seznam izključitvenih panog v katere se sredstva družbe in kritnih skladov neposredno ne nalagajo.

Preglednica 47: Seznam izključitvenih panog, Trajnostna naložbena politika Zavarovalne skupine Sava

Panoga	Dejavnost
Alkohol	proizvodnja in trgovina na drobno
Tobak	proizvodnja in trgovina na drobno
Zabavna industrija za odrasle	proizvodnja in trgovina na drobno
Igralništvo	proizvodnja in storitve
Proizvodnja premoga za ogrevanje*	rudarstvo ali proizvodnja energije iz premoga
Nafta iz skrilavcev	proizvodnja
Jedrska energija	proizvodnja
Vojaška industrija	proizvodnja
Sporni proizvajalci orožja	proizvodnja protipehotnih min, kasetnega streliva, kemičnega in biološkega orožja ter jedrskega orožja, pa tudi trgovina na drobno z navedenim

1.9.5 LIKVIDNOSTNA TVEGANJA

Likvidnostno tveganje je tveganje, da družba ali kritni sklad ne more zagotoviti zadostnih denarnih sredstev za pokrivanje vseh obveznosti. Spremlja se na dnevni osnovi, glede na neto prejemke oziroma izdatke, delež visoko likvidnih naložb in glede na obseg dodatnih likvidnih sredstev.

Likvidnostno tveganje se ugotavlja z izračunavanjem količnika likvidnosti družbe ali kritnega sklada, ki predstavlja razmerje med likvidnimi sredstvi ter dospelimi in kmalu dospelimi obveznostmi. Količnik likvidnosti se izračunava vsak prvi delovni dan v tednu. Višina količnika likvidnosti, ki se šteje kot ustrezna, je določena v internem pravilniku družbe.

Za obvladovanje tovrstnega tveganja družba spremlja dnevno likvidnost družbe ali kritnega sklada tudi preko dnevnih prejemkov in izdatkov, zapadlosti naložb in zahtevkov za izplačilo oziroma prenosa sredstev zavarovancev.

Likvidnostno tveganje posamezne naložbe družbe ali kritnega sklada lahko nastopi takrat, ko se zniža obseg trgovanja s finančnim instrumentom. Povečanje likvidnostnega tveganja lahko nastopi ob zmanjšanju likvidnosti posamezne naložbe ali zmanjšanju likvidnosti celotnega kapitalskega trga. V primeru, da je delež manj likvidnih vrednostnih papirjev previsok glede na zakonska določila in naložbeno politiko družbe ali kritnega sklada, se sprejme ukrep preusmeritve naložb z nizko likvidnostjo k naložbam z večjim obsegom trgovanja oziroma k naložbam na bolj likvidnih kapitalskih trgih.

Preglednica 48: Zapadlost finančnih sredstev in obveznosti na dan 31. 12. 2022

v EUR	brez ročnosti	do 1 leta	od 1 do 5 let	nad 5 let	knjigovodska vrednost 31.12.2022
SREDSTVA SKUPAJ	37.502.742	26.574.078	46.447.660	86.496.308	197.020.788
Finančne naložbe	0	1.487.079	7.245.822	13.460.154	22.193.055
- vrednotene po odplačni vrednosti	0	0	1.533.145	9.482.785	11.015.930
- vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	0	845.676	4.363.513	3.864.883	9.074.072
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	0	641.403	1.349.164	112.486	2.103.053
Terjatve	0	3.298	0	0	3.298
Druga sredstva	0	16.299	0	0	16.299
Denar in denarni ustrezniki	0	1.937.115	0	0	1.937.115
Sredstva iz finančnih pogodb	37.502.742	23.130.287	39.201.838	73.036.154	172.871.021
OBVEZNOSTI SKUPAJ	0	82.310.964	13.842.120	93.201.538	189.354.622
Zavarovalno-tehnične rezervacije	0	1.706.713	5.075.330	9.065.220	15.847.262
Druge rezervacije	0	332.127	1.580	43.508	377.215
Ostale obveznosti	0	435.880	0	0	435.880
Obveznosti iz finančnih pogodb	0	79.836.245	8.765.210	84.092.810	172.694.265

Preglednica 49: Zapadlost finančnih sredstev in obveznosti na dan 31. 12. 2021

v EUR	brez ročnosti	do 1 leta	od 1 do 5 let	nad 5 let	knjigovodska vrednost 31.12.2021
SREDSTVA SKUPAJ	30.903.461	33.074.743	52.408.164	79.773.420	196.159.788
Finančne naložbe	1.044.207	405.065	4.664.572	14.186.279	20.300.123
- vrednotene po odplačni vrednosti	0	20.454	983.895	6.008.470	7.012.820
- vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	0	0	1.315.411	5.521.540	6.836.951
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	1.044.207	384.611	2.365.266	2.656.268	6.450.353
Terjatve	0	4.271	0	0	4.271
Druga sredstva	0	13.751	0	0	13.751
Denar in denarni ustrezniki	0	3.032.145	0	0	3.032.145
Sredstva iz finančnih pogodb	29.859.254	29.619.511	47.743.592	65.587.141	172.809.498
OBVEZNOSTI SKUPAJ	0	86.716.064	12.343.305	88.541.384	187.600.753
Zavarovalno-tehnične rezervacije	0	1.458.461	4.559.247	8.029.318	14.047.026
Druge rezervacije	0	71.784	44.201	41.556	157.541
Ostale obveznosti	0	727.084	35.687	0	762.771
Obveznosti iz finančnih pogodb	0	84.458.735	7.704.170	80.470.510	172.633.415

1.9.6 OPERATIVNA TVEGANJA

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

Družba ima za upravljanje operativnih tveganj vzpostavljen učinkovit sistem pooblastil, vodenja poslovnih procesov in notranjih kontrol. Za kritične procese ima izdelane načrte neprekinjenega poslovanja ter sprejete posamezne politike in dokumente na njihovi podlagi. Funkcija notranje revizije je organizirana kot ključna funkcija.

V letu 2022 ni bilo zaznanih pomembnejših sprememb v ugotovljenih izpostavljenostih operativnim tveganjem.

1.10 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

Družba razkriva posamezne bilančne postavke v skladu z zahtevami MSRP in ZGD-1 ter v skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnice.

Pojasnilo št. 1: Neopredmetena sredstva

Neopredmetena dolgoročna sredstva predstavljajo dolgoročne premoženjske pravice in druga neopredmetena dolgoročna sredstva. Nanašajo se na programsko opremo in ob koncu leta 2022 znašajo 157.840 evrov. V preteklem letu je družba investirala v dodatne module (API rentne police,



modul za zavrnitve rentne ponudbe oz. police, portal Sava za fizične osebe). Družba evidentira tudi osnovno sredstvo v skupni vrednosti 4.319 evrov, ki je na dan 31. 12. 2022 še v pridobivanju.

Družba na dan 31. 12. 2022 na neopredmetenih dolgoročnih sredstvih nima pravnih omejitev in tudi nima pogodbenih obveznosti do dobaviteljev.

Preglednica 50: Gibanje neopredmetenih OS

v EUR	2022	2021
Nabavna vrednost:		
Stanje 1.1.	373.116	249.762
Povečanje	15.750	175.643
Zmanjšanje	0	52.289
Stanje 31.12.	388.866	373.116
Popravek vrednosti:		
Stanje 1.1.	170.648	122.579
Zmanjšanje	0	0
Amortizacija	60.378	48.068
Stanje 31.12.	231.026	170.648
Neodpisana vrednost:		
Stanje 1.1.	202.468	127.183
Stanje 31.12.	157.840	202.468

Pojasnilo št. 2: Opredmetena osnovna sredstva

Med opredmetenimi sredstvi so prikazana sredstva, ki so v 100 odstotni lastni družbe in sredstva, ki jih ima družba v dolgoročnem najemu po MSRP 16 (sredstva s pravico do uporabe- PUS).

Družba na dan 31. 12. 2022 na opredmetenih osnovnih sredstvih nima pravnih omejitev in tudi nima pogodbenih obveznosti do dobaviteljev.

Lastna opredmetena osnovna sredstva

Največji delež opredmetenih sredstev odpade na osebne službene avtomobile ter računalniško in drugo opremo. V letu 2022 družba ni imela odpisov ali prodaj opredmetenih osnovnih sredstev.

Preglednica 51: Gibanje lastnih opredmetenih OS

v EUR	2022	2021
Nabavna vrednost:		
Stanje 1.1.	177.585	190.918
Povečanje	6.491	20.771
Zmanjšanje	0	34.104
Stanje 31.12.	184.076	177.585
Popravek vrednosti:		
Stanje 1.1.	130.765	119.651
Zmanjšanje	0	11.321
Amortizacija	22.381	22.434
Stanje 31.12.	153.146	130.765
Neodpisana vrednost:		
Stanje 1.1.	46.820	71.267
Stanje 31.12.	30.931	46.820

Opredmetena osnovna sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe sredstev (PUS)

Družba na dan 31. 12. 2022 na opredmetenih osnovnih sredstvih, ki predstavljajo pravico do uporabe sredstev, nima pravnih omejitev in tudi nima zapadlih pogodbenih obveznosti do dobaviteljev.

Na dan 31. 12. 2022 je stanje opredmetenih osnovnih sredstev, ki predstavljajo pravico do uporabe 0 evrov. Sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe, sicer družba prikazuje v okviru dolgoročne postavke sredstev, ki ustrezajo predmetu najema.

Družba je z 31. 12. 2022 odpovedala najemni pogodbi, ki ju je imela sklenjeni za poslovne prostore in garažna mesta na Ulici Vita Kraigherja 5 v Mariboru. Dne 5. 1. 2023 je bila podpisana nova najemna pogodba z veljavnostjo od 1. 1. 2023 za najem novih poslovnih prostorov in garažnih mest (na naslovu Ulica Eve Lovše 7 v Mariboru) z Zavarovalnico Savo d.d. Pravico do uporabe sredstev v najemu iz naslova nove najemne pogodbe bo družba v svojih izkazih pripoznala s 1. 1. 2023 in bo znašala 254.081 evrov. Na strani obveznosti pa bo družba pripoznala obveznosti iz najema v višini 254.081 evrov.

Kratkoročnih najemov, najemov majhnih vrednosti in podnajemov, družba nima.

Preglednica 52: Gibanje sredstev, ki predstavljajo pravico do uporabe sredstev (PUS - zgradbe)

v EUR	2022	2021
Nabavna vrednost:		
Stanje 1.1.	174.875	179.572
Povečanje/zmanjšanje	3.345,96	1.598
Izločitve	-178.221,06	-6.295
Stanje 31.12.	0	174.875
Popravek vrednosti:		
Stanje 1.1.	104.719	71.868
Amortizacija	39.741,74	35.892
Oslabitve	0	0
Izločitve	-144.460,59	-3.041
Stanje 31.12.	0	104.719
Neodpisana vrednost:		
Stanje 1.1.	70.156	107.703
Stanje 31.12.	0	70.156

Preglednica 53: Učinki pravice do uporabe sredstev v izkazu poslovnega izida

v EUR	2022	2021
Stroški amortizacije in oslabitve	39.742	35.892
Amortizacija pravice do uporabe sredstev	39.742	35.892
Oslabitve pravice do uporabe sredstev	0	0
Stroški najema po MRS16	0	0
Stroški iz obresti obveznosti iz najema	0	649
Stroški obresti tekočega obdobja	335	649

Preglednica 54: Učinki pravice do uporabe sredstev v izkazu finančnega položaja

v EUR	2022	2021
Vrednost sredstva v uporabi		
Stanje 1.1.	70.156	107.703
Povečanje/zmanjšanje nabavne vrednosti	-30.415	-4.697
Odpisana vrednost sredstva v uporabi	-39.742	-32.851
Stanje 31.12.	0	70.156
Obveznost iz najema		
Stanje 1.1.	71.277	109.100
Povečanje/zmanjšanje obveznosti	-34.573	-1.852
Obveznost iz obresti iz naslova najema	335	649
Obveznost iz mesečnih računov dobaviteljev	-37.040	-36.619
Stanje 31.12.	0	71.277

Najemniška predpostavljena obrestna mera je znašala od 0 do 1,0 odstotka.



Pojasnilo št. 3: Finančne naložbe

Družba ima na dan 31. 12. 2022 skupaj 22.193.055 evrov finančnih naložb, ki predstavljajo 11 odstotkov vseh sredstev družbe. Glede na stanje na dan 31. 12. 2021 so se finančne naložbe povečale za 9 odstotkov.

Finančne naložbe družbe so razvrščene v tri poslovne modele:

- model prejemanja denarnih tokov, kjer so vrednotene po odplačni vrednosti stanje na 31. 12. 2022 znaša 11.015.930 evrov in je v primerjavi s predhodnim letom večji za 57%,
- model prejemanja denarnih tokov in prodaje, kjer so vrednotena po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, stanje na 31. 12. 2022 znaša 9.074.072 evrov in je v primerjavi s predhodnim letom večji za 33%,
- model prodaje, kjer so vrednotena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, stanje na 31. 12. 2021 znaša 2.103.053 evrov in je v primerjavi s predhodnim letom manjši za 67%.

Preglednica 55: Struktura finančnih naložb

v EUR	31.12.2022	Delež v %	31.12.2021	Delež v %
Obveznice	22.193.055	100	19.255.916	95
Družba	7.508.026	34	6.836.951	34
KS DPRZ	2.638.064	12	2.887.245	14
KS MRS	12.046.964	54	9.531.720	47
Delnice in kuponi vzajemnih skladov	0	0	1.044.207	5
Družba	0	0	0	-
KS DPRZ	0	0	138.440	1
KS MRS	0	0	905.767	4
SKUPAJ	22.193.055	100	20.300.123	100

V letu 2022 je družba zaradi negotovih tržnih razmer spremenila strukturo finančnih naložb. Zmanjšala je strukturo naložb v delnice in kupone vzajemnih skladov.

Preglednica 56: Struktura finančnih naložb po ročnosti

v EUR	31.12.2022	Delež v %	31.12.2021	Delež v %
Dolgoročne finančne naložbe	21.192.301	95	18.850.850	93
Družba	7.508.026	34	6.836.951	34
KS DPRZ	2.537.807	11	2.762.369	14
KS MRS	11.146.467	50	9.251.530	46
Kratkoročne finančne naložbe	1.000.754	5	1.449.273	7
Družba	0	0	0	-
KS DPRZ	100.257	1	263.317	1
KS MRS	900.497	4	1.185.956	6
SKUPAJ	22.193.055	100	20.300.123	100

Preglednica 57: Valutna struktura finančnih naložb

	31.12.2022	Delež v %	31.12.2021	Delež v %
Naložbe v evrih	22.193.055	100	20.300.123	100
Družba	7.508.026	34	6.836.951	34
KS DPRZ	2.638.064	12	3.025.685	15
KS MRS	12.046.964	54	10.437.487	51
Naložbe v drugih tujih valutah	0	-	0	-
Družba	0	-	0	-
KS DPRZ	0	-	0	-
KS MRS	0	-	0	-
SKUPAJ	22.193.055	100	20.300.123	100

Družba spremlja vse vrste tveganj na področju naložb. Razkritja v zvezi s tveganji družba podaja v računovodskem delu letnega poročila v točki 1.9.

Na začetku leta je znašalo stanje finančnih naložb 20.300.123 evrov. Nove pridobitve ter odtujitve skupaj z zapadlimi vrednostnimi papirji in izplačanimi kuponi so znašali skupaj 4.180.107 evrov. Prevrednotenje skozi IPI in prevrednotenje skozi kapital (PPK) je znižalo vrednost finančnih naložb, in sicer za 2.581.400 evrov. Končno stanje finančnih naložb na zadnji dan leta 2022 je znašalo 22.193.055 evrov.

Preglednica 58: Gibanja finančnih naložb v letu 2022

v EUR	Dolžniški vrednostni papirji	Lastniški vrednostni papirji	Skupaj
Stanje 1.1.2021	19.255.915	1.044.207	20.300.123
Nove pridobitve	8.891.529	0	8.891.529
Zapadlost	-370.924	0	-370.924
Odtujitev	-3.115.674	-934.323	-4.049.997
Izplačani kuponi	-290.501	0	-290.501
Natečene obresti	318.767	0	318.767
Prevrednotenje (skozi IPI)	-988.880	-93.171	-1.082.051
Prevrednotenje (skozi KAPITAL)	-1.499.349	0	-1.499.349
Doseženi prihodki/odhodki ob prodaji	-2.412	-16.713	-19.125
Oblikovanje/sprostitev kreditnih izgub (ECL)	-5.417	0	-5.417
Tečajne razlike	0	0	0
Stanje 31.12.2022	22.193.055	0	22.193.055

Preglednica 59: Gibanja finančnih naložb v letu 2021

v EUR	Dolžniški vrednostni papirji	Lastniški vrednostni papirji	Skupaj
Stanje 1.1.2020	17.013.394	456.196	17.469.590
Nove pridobitve	4.633.598	443.656	5.077.255
Zapadlost	-779.274	0	-779.274
Odtujitev	-1.369.588	-15.645	-1.385.233
Izplačani kuponi	-277.468	0	-277.468
Natečene obresti	284.592	0	284.592
Prevrednotenje (skozi IPI)	-58.209	160.000	101.790
Prevrednotenje (skozi KAPITAL)	-224.753	0	-224.753
Doseženi prihodki/odhodki ob prodaji	34.632	0	34.632
Oblikovanje/sprostitev kreditnih izgub (ECL)	-1.009	0	-1.009
Tečajne razlike	0	0	0
Stanje 31.12.2021	19.255.915	1.044.207	20.300.123

Čisti donos obračunskega obdobja, ki je ustvarjen s sredstvi iz finančnih pogodb se v celoti pripozna v obveznostih iz finančnih pogodb.

Kot je razvidno iz spodnje preglednice, so se popravki vrednosti za izgubo, ki je enaka pričakovanim kreditnim izgubam v 12-mesečnem obdobju (ECL) iz vrednosti 7.988 evrov, konec leta 2021, povečale na 13.393 evrov, konec leta 2022. Od tega so na dan 31. 12. 2022 popravki vrednosti za pričakovane kreditne izgube na modelu FVOCI, katerega značilnost je, da ne vpliva na znižanje vrednosti naložb, znašale 4.874 evrov.

Preglednica 60: Prikaz popravka vrednosti za pričakovane kreditne izgube naložb vrednotenih po odplačni vrednosti

v EUR	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
ECL oblikovan na 1.1.2022	7.988	0	0	7.988
Nastal ob novih nabavah vrednostnih papirjev	2.225	0	0	2.225
Izločen ob prodaji oz. zapadlosti VP (brez odpisov)	-3.180	0	0	-3.180
Prerazvrstitev v Raven 1	0	0	0	0
Prerazvrstitev v Raven 2	0	0	0	0
Prerazvrstitev v Raven 3	0	0	0	0
Spremembe pogodbenih denarnih tokov (brez odpisov)	0	0	0	0
Tečajne razlike	0	0	0	0
ECL oblikovan na 31.12.2022	13.393	0	0	13.393

v EUR	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
ECL oblikovan na 1.1.2021	7.449	0	0	7.449
Nastal ob novih nabavah vrednostnih papirjev	1.565	0	0	1.565
Izločen ob prodaji oz. zapadlosti VP (brez odpisov)	-1.026	0	0	-1.026
Prerazvrstitev v Raven 1	0	0	0	0
Prerazvrstitev v Raven 2	0	0	0	0
Prerazvrstitev v Raven 3	0	0	0	0
Spremembe pogodbenih denarnih tokov (brez odpisov)	0	0	0	0
Tečajne razlike	0	0	0	0
ECL oblikovan na 31.12.2021	7.988	0	0	7.988

Pojasnilo št. 4 Finančne naložbe, razporejene glede na način vrednotenja

Sredstva lastnih virov so po aktih družbe definirana kot finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa ali vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid.

Sredstva kritnega sklada DPRZ in MRS so definirana kot finančne naložbe izmerjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida ali vrednotene po odplačni vrednosti.

Metode vrednotenja finančnih naložb so nadrobneje zapisane v poglavju 1.8 Metode vrednotenja postavk v računovodskih izkazih.

Preglednica 61: Struktura finančnih naložb glede na vrednotenje

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Finančne naložbe vred. po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	9.074.072	6.836.951
Družba	7.508.026	6.836.951
KS DPRZ	383.793	0
KS MRS	1.182.253	0
Finančne naložbe vred. po odplačni vrednosti	11.015.930	7.012.819
Družba	0	0
KS DPRZ	1.997.936	1.723.976
KS MRS	9.017.994	5.288.843
Finančne naložbe vred. po pošteni vrednosti skozi PI	2.103.053	6.450.353
Družba	0	0
KS DPRZ	256.334	1.301.709
KS MRS	1.846.718	5.148.644
SKUPAJ	22.193.055	20.300.123

V preglednici na naslednji strani so podane ročnosti finančnih naložb glede na način vrednotenja.

Preglednica 62: Ročnost finančnih naložb glede na vrednotenje

v EUR					31.12.2022
	do 1 leta	od 1 do 5 let	nad 5 let	brez ročnosti	Skupaj
Naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	845.676	4.363.513	3.864.883	0	9.074.072
Družba	486.325	3.156.818	3.864.883	0	7.508.026
KS DPRZ	100.257	283.536	0	0	383.793
KS MRS	259.094	923.159	0		1.182.253
Naložbe vred. po odplačni vrednosti	0	1.533.145	9.482.785	0	11.015.930
KS DPRZ	0	768.586	1.229.351	0	1.997.936
KS MRS	0	764.559	8.253.434	0	9.017.994
Naložbe vred. po pošteni vrednosti skozi PI	641.403	1.349.163	112.486	0	2.103.052
Družba	0	0	0	0	0
KS DPRZ	0	256.334	0	0	256.334
KS MRS	641.403	1.092.829	112.486	0	1.846.718
SKUPAJ	1.487.079	7.245.821	13.460.154	0	22.193.055

v EUR					31.12.2021
	do 1 leta	od 1 do 5 let	nad 5 let	brez ročnosti	Skupaj
Naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	0	1.315.411	5.521.540	0	6.836.951
Družba	0	1.315.411	5.521.540	0	6.836.951
Naložbe vred. po odplačni vrednosti	20.454	983.895	6.008.470	0	7.012.819
KS DPRZ	0	723.917	1.000.059	0	1.723.976
KS MRS	20.454	259.978	5.008.411	0	5.288.843
Naložbe vred. po pošteni vrednosti skozi PI	384.611	2.365.266	2.656.268	1.044.207	6.450.353
Družba	0	0	0	0	0
KS DPRZ	124.877	625.312	413.080	138.440	1.301.709
KS MRS	259.734	1.739.954	2.243.188	905.767	5.148.644
SKUPAJ	405.066	4.664.572	14.186.279	1.044.207	20.300.123

Prevrednotenje na pošteno vrednost finančnih naložb, financiranih iz lastnih virov, razporejenih v model prejemanja denarnih tokov in prodaje (FVOCI), se neposredno evidentira v izkazu drugega vseobsegajočega donosa.

Preglednica 63: Primerjava odplačne in poštene vrednosti

v EUR	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
	Odplačna vrednost		Poštena vrednost (tržna)	
Finančna sredstva vrednotena po odplačni vrednosti	11.015.930	7.012.819	9.332.090	7.566.231
Družba	0	0	0	0
KS DPRZ	1.997.936	1.723.976	1.827.121	1.951.185
KS MRS	9.017.994	5.288.843	7.504.969	5.615.046
FINANČNA SREDSTVA	11.015.930	7.012.819	9.332.090	7.566.231



Preglednica 64: Hierarhija ugotavljanja poštene vrednosti

v EUR	31.12.2022	Raven 1	Raven 2	Raven 3
Finančne naložbe	20.509.215	18.640.251	1.868.964	0
Vrednotene po odplačni vrednosti	9.332.090	8.804.208	527.882	0
– Dolžniški vrednostni papirji	9.332.090	8.804.208	527.882	0
Vrednotene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	2.103.053	1.572.899	530.154	0
– Dolžniški vrednostni papirji	2.103.053	1.572.899	530.154	0
Vrednotene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	9.074.072	8.263.144	810.928	0
– Dolžniški vrednostni papirji	9.074.072	8.263.144	810.928	0
Sredstva iz finančnih pogodb	164.537.590	132.676.286	25.406.745	6.454.559
SKUPAJ	185.046.805	151.316.537	27.275.709	6.454.559

v EUR	31.12.2021	Raven 1	Raven 2	Raven 3
Finančne naložbe	20.853.535	18.139.541	2.567.237	146.757
Vrednotene po odplačni vrednosti	7.566.231	6.652.073	914.158	0
– Dolžniški vrednostni papirji	7.566.231	6.652.073	914.158	0
Vrednotene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	6.450.353	5.763.869	539.727	146.757
– Lastniški vrednostni papirji	1.044.207	1.044.207	0	0
– Dolžniški vrednostni papirji	5.406.146	4.719.662	539.727	146.757
Vrednotene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	6.836.951	5.723.599	1.113.352	0
– Dolžniški vrednostni papirji	6.836.951	5.723.599	1.113.352	0
Sredstva iz finančnih pogodb	181.367.444	123.448.589	53.195.209	4.723.646
SKUPAJ	202.220.979	141.588.130	55.762.446	4.870.403

Preglednica 65: Gibanje finančnih naložb na ravni 3

v EUR	2022 Dolžniški vrednostni papirji	2021
Stanje 01.01.	146.757	68.265
Povečanje	0	146.170
Odtujitve	0	0
Zapadlost	-148.798	-66.130
Prevrednotenje	2.042	-1.548
Prerazvrstitve v ravni	0	0
Stanje 31.12.	0	146.757
Prihodki	1.616	1.921
Odhodki	0	0

Preglednica 66: Prerazporeditve sredstev med ravnmi

v EUR	Raven 1	Raven 2	2022
			Raven 3
Merjeni po odplačni vrednosti	375.773	-375.773	0
Dolžniški instrumenti	375.773	-375.773	0
Merjeni po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	-173.593	173.593	0
Dolžniški instrumenti	-173.593	173.593	0
Merjeni po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	165.623	-165.623	0
Dolžniški instrumenti	165.623	-165.623	0
SKUPAJ	367.803	-367.803	0

v EUR	Raven 1	Raven 2	2021
			Raven 3
Merjeni po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	-304.077	304.077	0
Dolžniški instrumenti	-304.077	304.077	0
Merjeni po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	-201.731	201.731	0
Dolžniški instrumenti	-201.731	201.731	0
SKUPAJ	-505.808	505.808	0

Pojasnilo št. 5: Sredstva iz finančnih pogodb

V to kategorijo sodijo sredstva skupine kritnih skladov, ki jih v korist zavarovancev upravlja družba. Poleg tega pa družba v tej postavki prikazuje tudi sredstva tistih rentnih polic, ki po definiciji MSRP 4 ne spadajo med zavarovalne pogodbe.

Sredstva iz finančnih pogodb so sestavljena iz:

- naložbenih nepremičnin,
- finančnih naložb,
- terjatev ter
- denarja in denarnih ustreznikov.

V naslednji preglednici družba razkriva postavke sredstev iz finančnih pogodb. Interna razmerja med družbo in skupino kritnih skladov so izločena.

Preglednica 67: Struktura sredstev iz finančnih pogodb v izkazu finančnega položaja (ločeno)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Naložbene nepremičnine	593.000	506.000
Finančne naložbe	149.105.965	146.036.944
Terjatve	1.863.355	17.751
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	14.815.315	21.460.293
Skupaj v izkazu finančnega položaja skupine KS	166.377.635	168.020.989
Interna razmerja med družbo in skupino KS	-3.516	0
Finančne naložbe sklada MRS	6.496.902	4.788.509
SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB	172.871.021	172.809.498



Skupina KS razpolaga z naložbeno nepremičnino v tržni vrednosti 593.000 evrov (pred ponovno ocenitvijo je znašala 506.000 evrov), kar ob koncu leta 2022 predstavlja 0,4 odstotni delež celotne bilančne vrednosti Skupine KS. V naravi predstavlja pisarniške in garažne prostore na naslovu Tivolska cesta 48, Ljubljana. Vrednoti se po modelu poštene vrednosti. Naložbena nepremičnina spada v raven 3 pri hierarhiji poštene vrednosti. Nepremičnina je oddana v najem.

Ponovno oceno vrednosti posamezne naložbene nepremičnine je potrebno opraviti najmanj enkrat na tri leta od njene pridobitve. Družba je tako na dan 30. 9. 2022 opravila ponovno oceno vrednosti naložbene nepremičnine. Izvedena je bila s strani pooblaščenega ocenjevalca vrednosti nepremičnin.

Preglednica 68: Struktura prihodkov od naložbenih nepremičnin

v EUR	1-12/2022	1-12/2021	Indeks
Prihodki od oddajanja v najem	53.609	49.230	109
Prihodki iz spremembe poštene vrednosti	0	0	-
SKUPAJ	53.609	49.230	109

Preglednica 69: Struktura odhodkov od naložbenih nepremičnin

v EUR	1-12/2022	1-12/2021	Indeks
Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin	5.172	4.945	105
SKUPAJ	5.172	4.945	105

V nadaljevanju družba povzema razkritja o sredstvih skupine kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla iz ločenega Letnega poročila skupine kritnih skladov, ki je objavljeno na spletni strani družbe www.sava-pokojninska.si in z dodanim delom iz kritnega sklada MRS, ki po MSRP 4 spada pod finančne pogodbe.

Glede na ročnost so finančne naložbe v izkazu finančnega položaja razvrščene na dolgoročne in kratkoročne naložbe. Dolgoročne finančne naložbe so predvsem naložbe v dolžniške vrednostne papirje s stalnim donosom. Kratkoročne finančne naložbe so predvsem naložbe v lastniške vrednostne papirje (delnice in depoziti pri bankah) ter naložbe v dolžniške vrednostne papirje, ki zapadejo v roku enega leta.

Preglednica 70: Struktura finančnih naložb skupine kritnih skladov glede na ročnost

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Dolgoročne finančne naložbe	106.226.726	107.203.521
Kratkoročne finančne naložbe	42.879.239	38.833.424
SKUPAJ	149.105.965	146.036.945

Preglednica 71: Struktura finančnih naložb sklada MRS (finančne pogodbe)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Dolgoročne finančne naložbe	6.011.266	4.244.416
Kratkoročne finančne naložbe	485.636	544.093
SKUPAJ	6.496.902	4.788.509

V nadaljevanju sta predstavljeni preglednici razvrstitve finančnih naložb skupine kritnih skladov in sklada MRS glede na kategorijo vrednotenja in glede na ročnost naložb.



Preglednica 72: Dolgoročne finančne naložbe glede na kategorijo vrednotenja skupine KS

v EUR	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	81.695.241	48.600.091	168
Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	24.531.485	58.603.430	42
SKUPAJ	106.226.726	107.203.521	99

Preglednica 73: Kratkoročne finančne naložbe glede na kategorijo vrednotenja skupine KS

v EUR	31.12.2021	31.12.2020	Indeks
Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	1.501.766	3.645.859	41
Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	41.377.473	35.187.565	118
SKUPAJ	42.879.239	38.833.424	110

Preglednica 74: Dolgoročne finančne naložbe glede na kategorijo vrednotenja sklada MRS

v EUR	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	4.863.385	2.417.031	201
Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	650.024	1.827.385	36
Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	497.857	0	-
SKUPAJ	6.011.266	4.244.416	142

Preglednica 75: Kratkoročne finančne naložbe glede na kategorijo vrednotenja sklada MRS

v EUR	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	0	9.384	-
Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	345.907	534.709	65
Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	139.729	0	-
SKUPAJ	485.636	544.093	89

Preglednica 76: Hierarhija ugotavljanja in razkrivanja poštene vrednosti skupine KS

v EUR	31.12.2022	Raven 1	Raven 2	Raven 3
FINANČNE NALOŽBE	142.226.091	128.094.726	8.269.806	5.861.559
1. Merjene po odplačni vrednosti, od tega:	76.317.173	72.269.907	4.047.226	0
– Dolžniški vrednostni papirji	76.317.173	72.269.907	4.047.226	0
2. Merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	65.908.958	55.824.819	4.222.580	5.861.559
– Dolžniški vrednostni papirji	33.412.414	29.189.834	4.222.580	0
– Lastniški vrednostni papirji	32.496.544	26.634.985	0	5.861.559
SKUPAJ	142.226.091	128.094.726	8.269.806	5.861.559

v EUR	31.12.2021	Raven 1	Raven 2	Raven 3
FINANČNE NALOŽBE	154.445.236	119.008.116	31.275.529	4.161.591
1. Merjene po odplačni vrednosti, od tega:	60.654.241	39.823.208	20.831.033	0
– Dolžniški vrednostni papirji	60.654.241	39.823.208	20.831.033	0
2. Merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	93.790.995	79.184.908	10.444.496	4.161.591
– Dolžniški vrednostni papirji	64.853.289	53.613.295	10.444.496	795.498
– Lastniški vrednostni papirji	28.937.706	25.571.613	0	3.366.093
SKUPAJ	154.445.236	119.008.116	31.275.529	4.161.591

Preglednica 77: Hierarhija ugotavljanja in razkrivanja poštene vrednosti sklada MRS (finančne pogodbe)

v EUR	31.12.2022	Raven 1	Raven 2	Raven 3
FINANČNE NALOŽBE	5.680.931	5.219.146	461.785	0
1. Merjene po odplačni vrednosti, od tega:	4.047.414	3.871.539	175.874	0
– Dolžniški vrednostni papirji	4.047.414	3.871.539	175.874	0
2. Merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	995.931	710.020	285.911	0
– Dolžniški vrednostni papirji	995.931	710.020	285.911	0
3. Merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega:	637.586	637.586	0	0
– Dolžniški vrednostni papirji	637.586	637.586	0	0
SKUPAJ	5.680.931	5.219.146	461.785	0

v EUR	31.12.2021	Raven 1	Raven 2	Raven 3
FINANČNE NALOŽBE	4.938.164	4.440.473	441.636	56.055
1. Merjene po odplačni vrednosti, od tega:	2.576.070	2.336.033	240.037	0
– Dolžniški vrednostni papirji	2.576.070	2.336.033	240.037	0
2. Merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	2.362.094	2.104.440	201.599	56.055
– Dolžniški vrednostni papirji	1.946.546	1.688.892	201.599	56.055
– Lastniški vrednostni papirji	415.548	415.548	0	0
SKUPAJ	4.938.164	4.440.473	441.636	56.055

Naslednja preglednica prikazuje gibanje finančnih naložb tako Skupine KS kot KS MRS (finančne pogodbe), ki so razvrščene na raven 3.

Preglednica 78: Gibanje finančnih naložb na ravni 3

v EUR	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	Dolžniški vrednostni papirji		Naložbe v infrastrukturne sklade		Naložbe v nepremičninske sklade	
Stanje 01.01.	851.553	132.741	666.260	0	2.699.832	2.434.949
Povečanje	0	847.870	1.286.841	795.269	1.000.000	53.096
Odtujitve	0	0	0	0	0	0
Zapadlost	-856.202	-138.870	0	-153.625	0	0
Prevrednotenje	4.648	9.812	39.054	24.616	169.571	211.787
Prerazvrstitve	0	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.	0	851.553	1.992.155	666.260	3.869.404	2.699.832
Prihodki	4.502	4.997	103.335	39.870	227.809	270.526
Odhodki	0	0	6.587	0	0	0

Prerazvrstitev sredstev med ravnmi je prav tako prikazana v skupni vrednosti za Skupino KS kot KS MRS (finančne pogodbe).

Preglednica 79: Prerazporeditve sredstev med ravnmi

v EUR	31.12.2022		
	Raven 1	Raven 2	Raven 3
Merjeni po odplačni vrednosti	9.719.683	-9.719.683	0
Dolžniški vrednostni papirji	9.719.683	-9.719.683	0
Merjeni po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	-1.357.877	1.357.877	0
Dolžniški vrednostni papirji	-1.357.877	1.357.877	0
SKUPAJ	8.361.806	-8.361.806	0

v EUR	31.12.2021		
	Raven 1	Raven 2	Raven 3
Merjeni po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	-3.826.921	3.826.921	0
Dolžniški vrednostni papirji	-4.908.497	4.908.497	0
Lastniški vrednostni papirji	1.081.576	-1.081.576	0
SKUPAJ	-3.826.921	3.826.921	0

Preglednica 80: Struktura terjatev Skupine kritnih skladov

v EUR	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
Druge terjatve	1.863.354	17.751	10.497
Terjatve za najemnino	4.222	3.838	110
Terjatve za dividende	3.440	1.942	177
Terjatve odstopa dela upravljalvske provizije	12.729	11.923	107
Terjatve do kupcev vrednostnih papirjev	1.824.798	0	-
Druge terjatve	18.165	48	37.844

Povečanje terjatve Skupine kritnih skladov v letu 2022 v primerjavi z letom 2021 je v pretežni meri posledica zapadlosti obveznice RS33 na zadnji dan v letu 2022.



Preglednica 81: Struktura denarnih sredstev in ustreznikov Skupine kritnih skladov

v EUR	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
Denarna sredstva na TRR	14.815.315	21.460.293	69
Od tega v EUR valuti	14.814.900	21.460.293	69
Od tega v USD valuti	415	0	-
SKUPAJ	14.815.315	21.460.293	69

Preglednica 82: Donos obračunskega obdobja sredstev iz finančnih pogodb

v EUR	Finančne pogodbe	1-12/2022 Rentne pogodbe
Finančni prihodki	3.856.905	161.301
Prihodki iz dividend	306.709	0
Prihodki od obresti	2.596.851	77.770
Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	182.066	5.225
Prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti	0	0
Drugi finančni prihodki	771.278	78.306
Prihodki od naložbenih nepremičnin	140.609	0
Prihodki od oddajanja v najem	53.609	0
Prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti	0	0
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	87.000	0
Finančni odhodki	-11.505.893	-83.398
Izgube pri odtujitvah	-79.724	-2.327
Odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti	-11.426.169	-81.071
Drugi finančni odhodki	0	0
Odhodki naložbenih nepremičnin	-5.172	0
Odhodki od upravljanja in oddajanja	-5.172	0
Odhodki v zvezi z upravljanjem kritnega sklada	-1.891.750	0
Provizija za upravljanje	-1.624.728	0
Odhodki z banko skrbnico	-32.084	0
Odhodki v zvezi z revidiranjem	-24.222	0
Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	-35.706	0
Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	-2.548	0
Drugi dohodki, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo KS	-172.462	0
Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojninskega zavarovanja	0	2.441.446
Odhodki za škode	0	-736.476
Sprememba matematičnih rezervacij	0	-1.708.393
Stroški vračunani na policah	0	-74.480
Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem	-9.405.302	0

Pojasnilo št. 6: Terjatve

V izkazu finančnega položaja družbe na dan 31. 12. 2022 se terjatve in obveznosti iz internih razmerij izločajo. Družba ima do kritnih skladov odprte naslednje terjatve:

- za vstopne stroške v višini 36.223 evrov,
- za izstopne stroške 989 evrov,
- za upravljavsko provizijo v višini 136.704 evrov,
- za začetne stroške rent kritnega sklada MRS v višini 5.798 evrov,
- za izplačilo udeležbe na dobičku kritnega sklada DPRZ v višini 31.603 evrov,
- za izplačilo udeležbe na dobičku kritnega sklada MRS v višini 52.464 evrov,
- začasno založena sredstva do obeh rentnih skladov v višini 650.000 evrov,
- za razdelitev stroškov po ključu 6.788 evrov (od tega se 6.356 evrov nanaša na skupino kritnih skladov in 432 evrov na kritni sklad MRS).

Preglednica 83: Interna razmerja med družbo in kritnimi skladi

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Terjatve družbe do skupine kritnih skladov	180.272	176.041
Terjatve družbe do KS DPRZ in KS MRS	740.297	343.257
SKUPAJ	920.569	519.298

Konec leta 2022 je družba zaključila z vrednostjo terjatev v višini 3.298 evrov, od tega znašajo 276 evrov terjatve do zaposlencev, 309 evrov znašajo terjatve do ZZS za refundacije in 2.713 evrov znašajo poslovne terjatve do tretjih oseb.

Družba ne izkazuje zapadlih terjatev in posledično ne izkazuje popravkov vrednosti terjatev.

Pojasnilo št. 7: Druga sredstva

Med druga sredstva uvrščamo odložene stroške, ki predstavljajo kratkoročno razmejene stroške družbe, ki bodo na poslovni izid vplivali v naslednjem letu.

Preglednica 84: Stanje odloženih stroškov

v EUR	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	16.299	13.751	119
SKUPAJ	16.299	13.751	119

Pojasnilo št. 8: Denar in denarni ustrezniki

Denar in denarni ustrezniki v višini 1.937.115 evrov predstavljajo denarna sredstva družbe in obeh rentnih skladov na transakcijskih računih ter depozit na odpoklic, ki je sklenjen na družbi. Družba ali kritna sklada DPRZ in MRS nimajo denarnih računov v tujini.

Preglednica 85: Stanje denarnih sredstev

v EUR	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
Transakcijski račun	1.837.115	2.932.145	63
Družba	603.017	1.603.003	38
KS DPRZ	151.387	71.724	211
KS MRS	1.082.710	1.257.418	86
Denar pri bankah na odpoklic	100.000	100.000	100
Družba	100.000	100.000	100
SKUPAJ	1.937.115	3.032.145	64

Pojasnilo št. 9: Kapital

Preglednica 86: Stanje in struktura kapitala

v EUR	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
KAPITAL	6.824.361	8.878.479	77
Osnovni kapital	6.301.109	6.301.109	100
Kapitalske rezerve	146.945	146.945	100
Rezerve iz dobička	218.675	218.675	100
Zadržani dobički	2.017.757	1.432.284	141
Presežek iz prevrednotenja	-1.321.427	193.993	-
Tekoči rezultat	-538.699	585.473	-

Osnovni kapital družbe je razdeljen na navadne imenske kosovne delnice (15.100 delnic izdanih ob ustanovitvi družbe), ki ne glasijo na nominalni znesek, ima pa vsaka od njih enak delež in pripadajoč znesek v osnovnem kapitalu. Delnice z oznako MPDR so vpisane v register nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD Centralna klirinško depotna družba d. d., Ljubljana.

Preglednica 87: Knjigovodska vrednost delnic

v EUR	2022	2021
Knjigovodska vrednost delnice	451,94	587,98

Kapitalske rezerve izvirajo iz revalorizacije kapitala, ki so se s spremembami računovodskih izkazov in prikaza sestavin kapitala prikazale kot kapitalske rezerve (prvič za poslovno leto 2006), iz naslova odprave splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala. Kapitalske rezerve niso izplačljive.

Rezerve iz dobička (zakonske rezerve) se oblikujejo iz zneskov čistega dobička poslovnega leta (največ 5 odstotkov v posameznem letu oz. v skupnem znesku lahko znašajo do 10 odstotkov osnovnega kapitala). V letu 2022 družba zaradi izkazane izgube ni oblikovala novih zakonskih rezerv iz dobička.

Družba ni izplačala dividende v letu 2022.

Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti, so rezultat prevrednotenja dolžniških vrednostnih papirjev družbe, pri katerih družba uporablja poslovni model prejemanja denarnih tokov in prodaje (FVOCI).



Preglednica 88: Izkaz bilančnega dobička/izgube

v EUR	2022	2021
a) Čisti poslovni izid poslovnega leta	-538.699	616.287
b) Preneseni čisti dobiček/prenesena čista izguba	2.017.757	1.432.284
- Rezultat tekočega leta po veljavnih standardih	2.017.757	1.432.284
- Prilagoditev na nove računovodske standarde	0	0
c) Zmanjšanje rezerv iz dobička	0	0
č) Povečanje rezerv iz dobička po sklepu uprave	0	30.814
- Povečanje varnostnih rezerv	0	0
- Povečanje zakonskih rezerv	0	30.814
- Povečanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže	0	0
- Povečanje statutarne rezerv	0	0
d) Povečanje drugih rezerv po sklepu uprave in nadzornega sveta	0	0
e) Bilančni dobiček (a + b + c - č -d), ki ga skupščina razporedi na predlog uprave	1.479.058	2.017.757
- Na delničarje	0	0
- V druge rezerve	0	0
- Za prenos v naslednje leto	1.479.058	2.017.757
- Za druge namene	0	0
BILANČNA IZGUBA	0	0

Družba je v skladu z zahtevami Zpiz-2 kapitalsko ustrezna. Zahtevano kapitalsko ustreznost presega za 1.054.828 evrov oz. 16 odstotkov.

Sava pokojninska družba je 23. 6. 2022 z obvladujočo družbo Sava Re d.d. podpisala pogodbo o podrejenem posojilu v višini 1.500.000 evrov (možnost črpanja v enem ali več obrokih). Skladno z določili 9. člena Sklepa o izračunu kapitala in kapitalski ustreznosti pokojninskih družb Sava pokojninska družba črpajo podrejeno posojilo v številu kot postavko pri izračunu dodatnega kapitala družbe. V postavke dodatnega kapitala se lahko vključijo podrejeni dolg največ v višini 25% temeljnega kapitala ali zahtevanega minimalnega kapitala, in sicer nižjega izmed obeh navedenih.

Dne 28. 6. 2022 je Sava pokojninska družba delno črpala podrejeno posojilo v višini 1.000.000 evrov. Znesek črpanega posojila se vključuje v izračun kapitalske ustreznosti.

Preglednica 89: Izkaz kapitalske ustreznosti

v EUR	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
Temeljni kapital	6.723.949	8.090.538	83
Podrejeni dolžniški instrumenti	1.000.000	0	-
Razpoložljivi kapital zavarovalnice	7.723.949	8.090.538	95
Zahtevani minimalni kapital	6.669.120	6.705.441	99
KAPITALSKA USTREZNOST	1.054.828	1.385.097	76

Pojasnilo št. 10: Zavarovalno-tehnične rezervacije

Med zavarovalno-tehnične rezervacije sodijo matematične in škodne rezervacije obeh rentnih skladov, ki ustrezajo definiciji MSRP 4. Znašajo 15.847.262 evrov in so v primerjavi z istim obdobjem preteklega leta višje za 13 odstotkov.

Preglednica 90: Stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij

v EUR	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
KS DPRZ	2.700.260	2.991.795	90
KS MRS	13.147.002	11.055.232	119
SKUPAJ	15.847.262	14.047.026	113

V nadaljevanju družba predstavlja gibanja zavarovalno-tehničnih rezervacij na kritnem skladu DPRZ in kritnem skladu MRS.

Preglednica 91: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij

v EUR	Stanje 1.1.2022	Oblikovanje	Odprava	Poraba	Stanje 31.12.2022
KS DPRZ	2.991.794	25.691	-167.534	-149.692	2.700.260
KS MRS	11.055.232	3.179.824		-1.088.054	13.147.003
SKUPAJ	14.047.026	3.205.516	-167.534	-1.237.746	15.847.262

Preglednica 92: Pregled zapadlosti zavarovalno-tehničnih rezervacij

v EUR	do 1 leta	od 1 do 5 let	nad 5 let	Stanje 31.12.2022
KS DPRZ	213.204	787.583	1.699.473	2.700.260
KS MRS	1.493.509	4.287.746	7.365.747	13.147.002
SKUPAJ	1.706.713	5.075.329	9.065.220	15.847.262

Družba ima vse zavarovalne pogodbe za kritni sklad DPRZ in MRS sklenjene v Sloveniji. Zavarovanci so fizične osebe, ki so izpolnile predpisane pogoje ter izkoristile pravico do sklenitve rentnega zavarovanja.

Pojasnilo št. 11: Rezervacije za druge nevarnosti in stroške

Med rezervacije za druge nevarnosti in stroške na dan 31. 12. 2022 sodijo oblikovane rezervacije do zaposlencev, rezervacije za konkurenčno klavzulo in rezervacije za nedoseganje zjamčenega donosa. Slednje so oblikovane v višini 289.376 evrov.

Rezervacije so oblikovane na osnovi metode vračunavanja zaslužkov sorazmerno z opravljenim delom. Obveznosti se pripoznajo na podlagi obvez, ki izhajajo iz sklenjenih pogodb o zaposlitvi in veljavne delovne zakonodaje.

Pojasnilo št. 12: Obveznosti iz finančnih pogodb

Obveznosti iz finančnih pogodb znašajo 172.694.265 evrov. Predstavljajo 88 odstotkov celotnih obveznosti do virov sredstev. Med obveznosti iz finančnih pogodb se vključujejo obveznosti iz bilance stanja skupine kritnih skladov in obveznosti iz bilance rentnega sklada MRS, v kolikor rentna polica ne



ustreza definiciji MSRP 4 in ne spada med zavarovalne pogodbe. Iz obveznosti so izvzeta interna razmerja med družbo in skladi. Večina obveznosti se nanašajo na obveznosti do zavarovancev iz naslova pokojninskih zavarovanj. Podroben prikaz je podan v spodnji preglednici.

Preglednica 93: Stanje obveznosti iz finančnih pogodb

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev	165.831.325	167.095.042
Ostale obveznosti	546.309	925.947
Skupaj v izkazu finančnega položaja skupine KS	166.377.635	168.020.989
Interna razmerja med družbo in KS	-180.272	-176.083
Čiste obveznosti do zavarovancev sklada MRS	6.496.902	4.788.509
OBVEZNOSTI IZ FINAČNIH POGODB	172.694.265	172.633.415

V nadaljevanju upravljač prikazuje še obveznosti do zavarovancev, ki so izračunane na podlagi predpostavke pričakovanih trenutnih zapadlosti (zbrana sredstva na osnovi vplačil čiste premije do 31. 12. 2022). Vsota zneskov je enaka stanju obveznosti na dan 31. 12. 2022. V prikazu ni zajeto povečevanje obveznosti zaradi bodočega pripisa donosa na ta zbrana sredstva, prav tako ni zajeto povečevanje obveznosti zaradi morebitnih prihodnjih vplačil čiste premije.

Preglednica 94: Ročnost rezervacij za zavarovanja (VEP)

v EUR	Najzgodnejše izplačilo	Izplačilo ob upokojitveni starosti
do 1 leta	79.836.245	8.220.533
od 1 do 5 let	8.765.210	17.365.807
nad 5	84.092.810	147.107.925
SKUPAJ	172.694.265	172.694.265

Preglednica 95: Ročnost rezervacij za rente police iz sklada MRS (finančne pogodbe)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
do 1 leta	812.814	585.787
od 1 do 5 let	2.385.477	1.780.501
nad 5 let	3.298.611	2.422.220
SKUPAJ	6.496.902	4.788.509

Pojasnilo št. 13: Ostale obveznosti

Ostale obveznosti se delijo na dolgoročne in kratkoročne ostale obveznosti, kot imamo prikazano v naslednji preglednici.

Preglednica 96: Ročnost ostalih obveznosti

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Dolgoročne obveznosti	0	35.687
Dolgoročne finančne obveznosti	0	35.687
Kratkoročne obveznosti	435.880	727.084
Kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov	0	0
Kratkoročne obveznosti iz financiranja	0	35.590
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	56.718	76.218
Druge kratkoročne obveznosti	255.713	479.921
Vračunani stroški	123.449	135.354
SKUPAJ	435.880	762.771

Dolgoročne ostale obveznosti se v celoti nanašajo na finančne obveznosti sredstev s pravico do uporabe (poslovni najem), ki zapadejo v plačilo po letu 2023. Del finančnih obveznosti, ki zapadejo v letu 2023, prikazujemo kot kratkoročne finančne obveznosti.

Preglednica 97: Gibanje obveznosti iz najema

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Stanje 1.1.	71.277	109.100
Povečanje - novi najemi	-34.573	-1.852
Povečanje – obresti tekočega obdobja	335	649
Povečanje/zmanjšanje zaradi spremembe najema	0	0
Zmanjšanje – izločitev najemov	0	0
Zmanjšanje - odplačila	-37.040	-36.619
Stanje 31.12.	0	71.277

Preglednica 98: Obveznosti iz najema po zapadlosti

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Kratkoročni del obveznosti iz najema	0	35.590
Obveznosti iz najema od 1 do 5 let	0	35.687
Skupaj obveznosti iz najema	0	71.277

Med kratkoročnimi obveznostmi družba izkazuje obveznosti do dobaviteljev, zaposlencev, davščin in prispevkov iz plač in druge obveznosti. Obveznosti iz internih razmerij so izločene.

Vse obveznosti so nezapadle in zapadejo v plačilo v januarju 2023.

Družba ima na dan 31. 12. 2022 naslednje interne obveznosti:

- do skupine KS v višini 3.516 evrov za nedoseganje zjamčenega donosa in
- do kritnega sklada MRS v višini 796.439 evrov za pokrivanje izgube leta 2022

Družba ne izkazuje obveznosti, ki bi bile zavarovane s stvarnim jamstvom.



Pojasnilo št. 14: Pogojne obveznosti in sredstva - zunajbilančne postavke

Med pogojnimi obveznostmi in sredstvi na dan 31. 12. 2022 družba vodi obveznice, ki so bile izbrisane z odločbo Banke Slovenije o izrednih ukrepih in realizirana izguba na obveznici izdajatelja Wirecard:

- NLB26, izdajatelja NLB, d. d., v nominalni vrednosti 200.000 evrov, v lasti družbe in v nominalni vrednosti 1.935.100 evrov, v lasti KS MZS,
- BCE10, izdajatelja Banke Celje, d. d. (njena pravna naslednica je Abanka, d. d. oziroma Nova KBM, d. d. po pripojitvi Abanke, d. d.), v nominalni vrednosti 30.000 evrov, v lasti kritnega sklada DPRZ in v nominalni vrednosti 2.800.000 evrov, v lasti KS MZS,
- WDIGR0.5_09/11/24, v višini 1.647.556 evrov (skupinska tožba do izdajatelja zaradi goljufije), obveznica je bila v lasti KS MZS.

Preostali znesek v višini 72.335 evrov je rezerviran za pridobitev naložbe na skladu KS MZS.

Pri kreiranju pogojnih obveznosti je družba izhajala iz preteklih dogodkov, katerih pojavitev ali nepojavitev je povezana s prihodnjimi dogodki in jih družba ne obvladuje v celoti.

1.10.1 DELEŽ FINANČNIH NALOŽB PODREJENIH INSTRUMENTOV

Kritni sklad MRS izkazuje konec leta 2022 vrednost podrejene naložbe, izdajatelja Nova KBM (KMB12) v višini 85.109 evrov. Znesek podrejenega vrednostnega papirja predstavlja 0,4 odstotka naložbene vrednosti sklada.

Kritni sklad MZS izkazuje konec leta 2022 vrednost podrejene naložbe, izdajatelja Nova KBM (KMB11) v višini 928.738 evrov. Znesek podrejenega vrednostnega papirja predstavlja 0,7 odstotka naložbene vrednosti sklada.

1.10.2 DOLGOVI, KRITI Z VREDNOSTNIMI PAPIRJI

Družba na dan 31. 12. 2022 nima zastavljenih vrednostnih papirjev za svoje obveznosti.

1.10.3 PODREJENE OBVEZNOSTI

Družba je dne 28. 6. 2022 prejela podrejeni dolg v obliki kredita v višini 1.000.000 eur od obvladujoče družbe Sava Re. Poleg zneska črpanega posojila so v bilančno postavko vključene tudi obračunane in še nezapadle obresti.

1.10.4 ŠKODNE REZERVACIJE

Družba ima na dan 31. 12. 2022, na skladu DPRZ, oblikovane škodne rezervacije v višini 1.888 evrov.

1.10.5 POGOJNE OBVEZNOSTI IN SREDSTVA - ZUNAJBILANČNE POSTAVKE

Družba podrobneje razkriva zunajbilančne postavke v točki Pojasnilo št. 14: Pogojne obveznosti in sredstva - zunajbilančne postavke.



1.11 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

Družba izvaja dejavnost, ki se izključno nanaša na dodatna pokojninska zavarovanja. Družba v izkazu izida izkazuje tudi postavke iz kritnega sklada DPRZ in kritnega sklada MRS, vendar samo police, ki po definiciji MSRP 4, spadajo med zavarovalne pogodbe. Postavke iz Izkaza izida skupine kritnih skladov se ne vključujejo v Izkaz poslovnega izida po MSRP, ker omenjena skupina kritnih skladov, ne sodi med zavarovalne pogodbe.

Družba je vse pogodbe pokojninskega zavarovanja sklenila na območju Republike Slovenije.

V izkazu poslovnega izida ni nobene postavke, ki bi bila izražena v tuji valuti.

Družba je oblikovala škodne rezervacije izjemoma na kritnem skladu DPRZ, višini 1.888 evra. Ni pa vnaprej vračunala stroškov bonusov in popustov, ker poslovanje kritnega sklada DPRZ ali kritnega sklada MRS tega ne zahteva.

Pojasnilo št. 1: Čisti prihodki od zavarovalnih premij

Čisti prihodki od zavarovalnih premij se nanašajo na vplačano enkratno zavarovalno premijo v kritni sklad MRS, v kolikor sklenjena rentna polica, po definiciji MSRP 4, spada pod zavarovalne pogodbe.

V letu 2022 je kritni sklad MRS prejel 3.456.298 evrov enkratnih vplačil po policah, ki spadajo pod zavarovalne pogodbe in 2.441.446 evrov vplačil, ki spadajo pod finančne pogodbe in se direktno prikazujejo v obveznostih iz finančnih pogodb.

Preglednica 99: Čisti prihodki od zavarovalnih premij

v EUR	2022	2021	Indeks
KS DPRZ	0	0	-
KS MRS	3.456.298	4.264.741	81
– iz skupine KS	2.486.074	2.801.027	89
– od ostalih izvajalcev	970.223	1.463.713	66
SKUPAJ	3.456.298	4.264.741	81

Pojasnilo št. 2: Prihodki od naložb

Glede na sestavo Izkaza poslovnega izida družba razkriva prihodke naložb ločeno za prihodke od lastnih virov sredstev ter prihodke od naložb kritnega sklada DPRZ in MRS. Na skladu MRS so upoštevani prihodki, ki se nanašajo na zavarovalne pogodbe. Preostali znesek v višini 161.301 evrov je pripoznan direktno pri sredstvih iz finančnih pogodb.



Preglednica 100: Prihodki naložb

v EUR	2022	2021	Indeks
Prihodki iz dividend in deležev v družbah	0	0	-
Prihodki od obresti	318.767	284.593	112
Prevrednotovalni finančni prihodki	0	102.314	0
Dobički pri odtujitvah	11.563	35.108	33
Drugi finančni prihodki	7.676	9.347	82
Prihodki za pokrivanje izgube na rentnih skladih	162.684	0	-
Prihodki preteklih let	0	-115	-
SKUPAJ	500.691	431.247	116

Prihodki naložb kritnega sklada MRS, ki se vežejo na zavarovalne pogodbe, znašajo 335.134 evrov. Višina prihodkov kritnega sklada MRS, ki se nanašajo na finančne pogodbe in v bilanci niso prikazani, znaša 161.301 evrov.

V letu 2022 družba ni ustvarila dobička pri odtujitvah na vrednostnih papirjih, ki jih je vrednotila po odplačni vrednosti.

Prihodki od obresti se delijo, glede na uporabljeno obrestno mero.

Preglednica 101: Prihodki od obresti glede na način obračuna

v EUR	2022	2021	Indeks
Obrestni prihodki po EOM	267.106	207.351	129
Družba	79.680	79.270	101
KS DPRZ	58.210	50.886	114
KS MRS	129.215	77.195	167
Obrestni prihodki po kuponski obrestni meri	51.662	77.242	67
Družba	7.395	0	-
KS DPRZ	11.899	23.396	51
KS MRS	32.367	53.846	60
SKUPAJ	318.767	284.593	112

Preglednica 102: Naložbeni prihodki glede na način vrednotenja finančnih sredstev

v EUR	2022	2021	Indeks
Prihodki pri načinu vrednotenja po odplačni vrednosti	208.665	128.135	163
Družba	28.218	0	-
KS DPRZ	55.435	50.940	109
KS MRS	125.012	77.195	162
Prihodki pri načinu vrednotenja po pošteni vrednosti skozi vseobsegajoči donos	60.288	114.563	53
Družba	53.286	114.563	47
KS DPRZ	2.778	0	-
KS MRS	4.224	0	-
Prihodki pri načinu vrednotenja po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	231.738	188.549	123
Družba	7.395	0	-
KS DPRZ	18.445	40.192	46
KS MRS	205.898	148.357	139
SKUPAJ	500.691	431.247	116

Pojasnilo št. 3: Prihodki iz poslovanja

Pretežni del prihodkov iz poslovanja predstavljajo prihodki družbe od provizij, ki jih družba lahko obračuna v višini, ki so določeni v pravilih upravljanja skupine kritnih skladov in dodatku ter pokojninskih načrtih in splošnih pogojih za izplačevanje doživljenjskih pokojninskih rent.

Preostali del prihodkov iz poslovanja predstavljajo drugi zavarovalni prihodki. Gre za prihodke od zavarovalnih pogodb (MSRP 4) – kamor spadajo rentne police. Prihodki so obračunani v višini, ki je določena po pokojninskem načrtu in v splošnih pogojih za izplačevanje doživljenjskih pokojninskih rent.

Preglednica 103: Prihodki iz poslovanja

v EUR	2022	2021	Indeks
Prihodki od vstopnih stroškov	227.964	211.150	108
Prihodki od izstopnih stroškov	18.360	25.302	73
Prihodki od upravljalvske provizije	1.624.728	1.605.198	101
Prihodki družbe iz rent	198.474	202.136	98
SKUPAJ	2.069.526	2.043.785	101

Preglednica 104: Razčlenitev prihodkov iz poslovanja (brez prihodkov družbe iz rent)

Razčlenitev prihodkov iz poslovanja (brez prihodkov družbe iz rent) v EUR				
V nadaljevanju prikaz razčlenitve poslovnih prihodkov družbe iz pogodb s strankami:				
Segment	MDS	MUS	MZS	Total
	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022
Vrsta storitve				
Prihodki od vstopnih stroškov	75.477	41.527	110.961	227.965
Prihodki od izstopnih stroškov	486	442	17.432	18.360
Prihodki od upravljaljske provizije	147.945	110.345	1.366.438	1.624.728
Skupaj prihodki iz poslovanja	223.908	152.314	1.494.831	1.871.053
Časovni razpored pripoznanja prihodkov				
Storitve, prenesene v določenem trenutku	223.908	152.314	1.494.831	1.871.053
Storitve, prenesene skozi čas				
Skupaj prihodki iz poslovanja	223.908	152.314	1.494.831	1.871.053

Razčlenitev prihodkov iz poslovanja (brez prihodkov družbe iz rent) v EUR				
V nadaljevanju prikaz razčlenitve poslovnih prihodkov družbe iz pogodb s strankami:				
Segment	MDS	MUS	MZS	Total
	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2021
Vrsta storitve				
Prihodki od vstopnih stroškov	59.747	33.864	117.539	211.150
Prihodki od izstopnih stroškov	763	239	24.300	25.302
Prihodki od upravljaljske provizije	115.561	81.453	1.408.184	1.605.198
Skupaj prihodki iz poslovanja	176.071	115.556	1.550.023	1.841.650
Časovni razpored pripoznanja prihodkov				
Storitve, prenesene v določenem trenutku	60.510	34.102	141.840	236.452
Storitve, prenesene skozi čas	115.561	81.453	1.408.184	1.605.198
Skupaj prihodki iz poslovanja	176.071	115.556	1.550.023	1.841.650

Pojasnilo št. 4: Drugi prihodki

Družba je v letu 2022 ustvarila za 9.267 evrov drugih prihodkov. V primerjavi z letom 2021 so se zmanjšali za 67 odstotkov.

Preglednica 105: Drugi prihodki

v EUR	2022	2021	Indeks
Prihodki iz naslova prodaje OS	0	466	0
Sofinanciranje po projektu ASI	0	4.440	0
Prihodki od sprostitve preveč obračunanih str.med letom	2.440	16.057	15
Prihodki iz subvencioniranja stroškov za hitre teste - FURS	544	0	-
Prihodki od povračila rezervacij za ned.zaj. donosa	0	4.474	0
Prihodki za nadomestila s strani ZZS	2.124	2.084	102
Ostali drugi prihodki	4.159	597	697
SKUPAJ	9.267	28.119	33

Pojasnilo št. 5: Čisti odhodki za škode

Čisti odhodki za škode se nanašajo na izplačila dodatnih pokojninskih rent iz kritnih skladov DPRZ in MRS ter se nanašajo izključno za police, ki po definiciji MSRP 4 spadajo pod zavarovalne pogodbe. Znesek odhodkov za škode, ki spadajo pod finančne pogodbe znaša v letu 2022 736.476 evrov in so pripoznani v obveznostih iz finančnih pogodb.

V letu 2022 je bilo izplačanih za 1.608.323 evrov čistih odhodkov za škode in za 26 odstotkov presegajo odhodke iz preteklega leta.

Na kritnem skladu MRS je večina porasta odhodkov odraz novih vplačil zavarovalnih premij.

Preglednica 106: Čisti odhodki za škode

v EUR	2022	2021	Indeks
KS DPRZ	197.513	197.713	100
KS MRS	1.410.810	1.077.122	131
SKUPAJ	1.608.323	1.274.835	126

Pojasnilo št. 6: Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij

Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij odraža spremembo matematičnih rezervacij v izkazu finančnega položaja družbe. Nanaša se na spremembo zavarovalno-tehničnih rezervacij sklada DPRZ in sklada MRS in jo prikazujemo v naslednji preglednici. Na skladu MRS je prikazan samo del spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki se nanaša na zavarovalne pogodbe.

Preglednica 107: Sprememba matematičnih rezervacij

v EUR	2022	2021	Indeks
KS DPRZ	292.111	122.534	238
KS MRS	-2.091.770	-3.116.728	67
SKUPAJ	-1.799.659	-2.994.194	60



Pojasnilo št. 7: Obratovalni stroški

Med obratovalne stroške sodijo:

- stroški pridobivanja zavarovanj,
- drugi obratovalni stroški, ki so sestavljeni iz:
 - amortizacije vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje,
 - stroškov dela,
 - stroškov storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti, z dajatvami, ki bremenijo družbo ter,
 - ostalih obratovalnih stroškov.

Obratovalni stroški so se v primerjavi z letom 2021 zmanjšali za 1 odstotek.

Največji delež med omenjenimi stroški imajo stroški dela, sledijo pa ostali obratovalni stroški.

Preglednica 108: Čisti obratovalni stroški

v EUR	2022	2021	Indeks
Stroški pridobivanja zavarovanj	35.256	39.299	90
Drugi obratovalni stroški	1.522.519	1.541.077	99
SKUPAJ	1.557.775	1.580.376	99

Stroški pridobivanja zavarovanj

Stroški pridobivanja zavarovanj se nanašajo na obračunane provizije in so prikazani v zgornji preglednici.

Drugi obratovalni stroški

Preglednica 109: Drugi obratovalni stroški

v EUR	2022	2021	Indeks
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	122.500	106.394	115
Stroški dela*	846.354	973.916	87
Storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	28.180	17.048	165
Ostali obratovalni stroški	525.485	443.719	118
SKUPAJ	1.522.519	1.541.077	99

*K stroškom dela so prištete rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi

Amortizacija sredstev

V obračunani amortizaciji v letu 2022 pripada 32 odstotkov teh stroškov amortizaciji sredstev, ki predstavljajo pravico do uporabe sredstev (poslovni najem).

Ločeno je obračunana amortizacija neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstev in sredstev s pravico do uporabe.

Preglednica 110: Strošek amortizacije

v EUR	2022	2021	Indeks
Amortizacija neopredmetenih sredstev	60.378	48.068	126
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	22.381	22.434	100
Amortizacija zgradb	39.742	35.892	111
SKUPAJ	122.500	106.394	115

Stroški dela

V družbi je bilo konec leta 2022 petnajst zaposlencev. Na dan 31. 12. 2022 je bilo dvanajst zaposlencev zaposlenih v skladu s kolektivno pogodbo in trije na podlagi individualnih pogodb o zaposlitvi (pogodbi, sklenjeni med nadzornim svetom in članoma uprave, in pogodba, sklenjena med upravo in zaposlencem). Družba na dan 31. 12. 2022 zaposluje enega zaposlenca, kjer je družba drugi (ne glavni) delodajalec.

V letu 2021 so bili drugi stroški dela višji zaradi oblikovanja rezervacij za uveljavljanje konkurenčne klavzule.

Preglednica 111: Strošek dela

v EUR	2022	2021	Indeks
Stroški plač in nadomestil plač*	608.943	584.626	104
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	99.514	94.401	105
- od tega prispevki za pokojninsko zavarovanje	54.702	51.891	105
- od tega prispevki za socialna zavarovanja	44.812	42.510	105
Drugi stroški dela**	137.897	294.889	47
SKUPAJ	746.840	973.916	77
Povprečno število zaposlenih v letu	14,5	13	112

* K stroškom plač in nadomestil so prišteta nadomestila za neizkoriščene dopuste.

**K drugim stroškom dela so prištete rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi.

Ostali obratovalni stroški

Ostali obratovalni stroški se delijo na materialne stroške, stroške storitev ter druge stroške.

Največji porast obratovalnih stroškov v letu 2022 je posledica izločenih poslov (gospodarjenje in skladnost), revizije računovodskih izkazov ter vzdrževanja programske opreme (SW).

Preglednica 112: Ostali obratovalni stroški

v EUR	2022	2021	Indeks
Obratovalni materialni stroški	22.283	18.031	124
Obratovalni stroški storitev	482.758	405.420	119
Najemnine	0	0	-
Povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom	4.507	1.682	268
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	35.526	35.401	100
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	253.001	230.877	110
Stroški zavarovanj	15.744	14.487	109
Stroški reklame, propagande in reprezentance	27.923	29.672	94
Drugi stroški storitev	146.057	93.302	157
Drugi stroški	20.444	20.267	101
SKUPAJ	525.485	443.718	118

Preglednica 113: Drugi stroški storitev

v EUR	2022	2021	Indeks
Stroški vzdrževanja	13.248	9.780	135
Obratovalni stroški prostorov v najemu	13.410	10.179	132
Strošek rezervacije za tožbo	0	0	-
Drugi stroški	119.399	73.343	163
SKUPAJ	146.057	93.302	157

V letu 2022 družba nima stroškov najemnin, ker nima najemov malih vrednosti in kratkoročnih najemov.

Strošek revidiranja v letu 2022 znaša 42.747 evrov in se nanaša na revidiranje letnega poročila družbe. Celotna vrednost stroška revidiranja se nanaša na vračunane stroške po pogodbi o revidiranju letnega poročila za leto 2022, z vključenim DDV. Za leto 2022 bo revizor v skladu z ZGD-1 pregledal še poročilo o povezanih družbah in o njem podal mnenje, tako da bodo drugi stroški storitev revidiranja znašali 1.346 evrov, z vključenim DDV. V strošek revidiranja so vključeni tudi stroški revizije predvideni za prehod na nov računovodski standard IFRS 17 v višini 7.625 evrov.

Pojasnilo št. 8: Odhodki naložb

Preglednica 114: Struktura naložbenih odhodkov

v EUR	2022	2021	Indeks
Odhodki za obresti od najemov	0	0	-
Prevrednotovalni finančni odhodki	1.087.468	1.063	102.302
Odhodki pri odtujitvah	30.688	476	6.447
Drugi odhodki	32.002	0	-
Odhodki zaradi pripisa dobička na rentnih skladih/LATa	0	121.530	0
SKUPAJ	1.150.158	123.070	935



Odhodki naložb družbe znašajo 33.354 evrov (335 evrov se nanaša na obresti iz najema, 30.575 evrov na obresti iz naslova podrejenega dolga, 1.091 evrov na dane penale in 1.352 evrov izhaja iz prevrednotenja).

Odhodki naložb kritnega sklada DPRZ znašajo 165.419 evrov. Glavnino zneska predstavljajo prevrednotovalni finančni odhodki.

Odhodki naložb kritnega sklada MRS, ki se vežejo na zavarovalne pogodbe, znašajo 951.385 evrov. Višina odhodkov kritnega sklada MRS, ki se nanašajo na finančne pogodbe in v bilanci niso prikazani, znaša 83.398 evrov.

Preglednica 115: Naložbeni odhodki glede na način vrednotenja finančnih sredstev

v EUR	2022	2021	Indeks
Odhodki pri načinu vrednotenja po odplačni vrednosti	5.111	1.712	299
Družba	1.523	649	235
KS DPRZ	596	0	-
KS MRS	2.992	1.063	281
Odhodki pri načinu vrednotenja po poštenu vrednosti skozi vseobsegajoči donos	1.205	0	-
Družba	813	0	-
KS DPRZ	127	0	-
KS MRS	265	0	-
Odhodki pri načinu vrednotenja po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	1.143.843	121.358	943
Družba	31.018	0	-
KS DPRZ	164.697	10.225	1.611
KS MRS	948.129	111.133	853
SKUPAJ	1.150.158	123.070	935

v EUR	2021	2020	Indeks
Odhodki pri načinu vrednotenja po odplačni vrednosti	1.712	1.482	116
Družba	649	890	73
KS DPRZ	0	72	0
KS MRS	1.063	521	204
Odhodki pri načinu vrednotenja po poštenu vrednosti skozi vseobsegajoči donos	0	19.575	0
Družba	0	19.575	0
Odhodki pri načinu vrednotenja po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	121.358	80.930	150
Družba	0	9.885	0
KS DPRZ	10.225	49.980	20
KS MRS	111.133	21.065	528
SKUPAJ	123.070	101.988	121

Pojasnilo št. 9: Drugi zavarovalni odhodki

Med druge zavarovalne odhodke družba uvršča stroške nadomestila za nadzor AZN. Stroški nadzornega organa v letu 2022 znašajo 29.036 evrov. Stroški se letno izračunajo v skladu s Tarifo o taksah in nadomestilih AZN.

Med druge zavarovalne odhodke družba uvršča tudi vračunane stroške na policah kritnega sklada DPRZ in MRS in začetne stroške na kritnem skladu MRS, vendar samo če polica zadostuje kriteriju definiciji zavarovalnih pogodb po MSRP 4. V letu 2022 znašajo ti stroški 123.994 evrov.

Preglednica 116: Struktura drugih zavarovalnih odhodkov

v EUR	2022	2021	Indeks
Pristojbina za kritje stroškov nadzornega organa-AZN	29.036	27.066	107
Režijski stroški rentnih skladov	55.289	55.810	99
Začetni stroški rentnih skladov	68.706	96.248	71
SKUPAJ	153.031	179.124	85

Pojasnilo št. 10: Drugi odhodki

Drugi odhodki v letu 2022 znašajo 305.534 evrov. Od tega 305.333 evrov izhaja iz naslova pokrivanja razlike do zjamčenega donosa kritnega sklada. Razlika se nanaša na prevrednotovalne poslovne odhodke.

Pojasnilo št. 11: Čisti poslovni izid poslovnega leta

Družba je v letu 2022 ustvarila negativen čisti poslovni izid v višini 538.699 evrov.

Družba v poslovnem letu 2022 ni opravila splošnega prevrednotenja kapitala.

Obveznosti za plačilo davka od dohodka pravnih oseb v letu 2022 družba nima.

1.12 TRANSAKCIJE S POVEZANIMI OSEBAMI

Družba na dan 31. 12. 2022 nima odprtih terjatev, ima pa odprte obveznosti do članov posloводства iz naslova bruto zaslužkov v višini 22.384 evrov. Člani posloводства so vključeni v zavarovanje odgovornosti.



Preglednica 117: Bruto prejemki uprave in zaposlencev, zaposlenih po individualnih pogodbah

v EUR	2022	2021
Zasluzki članov uprave	241.155	287.287
Osnovna bruto plača	208.337	230.360
Variabilna bruto plača	16.265	36.730
Regres	4.100	4.293
Boniteta-nezgodno zavarovanje	570	368
Boniteta-uporaba službenega vozila	6.118	8.972
Boniteta-ostalo	0	226
Premija prostovoljnega pokojninskega zavarovanja	5.765	6.338
Zasluzki zaposlencev po individualnih pogodbah	66.660	67.255
SKUPAJ	307.815	354.542

Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti, skupaj z ustreznimi dajatvami znašajo 28.180 evrov. Omenjeni stroški se nanašajo na izplačane sejnine in nadomestila članom nadzornega sveta, revizijske komisije in odbora zavarovancev ter študentsko delo.

Preglednica 118: Prejemki članov NS in RK

v EUR	Nadomestilo osnovna funkcija	Osnovna funkcija	Povračilo stroškov	Sejnine	Skupaj
Tomaž Šalamon	2.817	1.100		1.100	3.917
Saša Jerman	2.817	1.925	78,44	2.003	4.820
Uroš Krajnc	2.817	1.100		1.100	3.917
SKUPAJ	8.450	4.125	78,44	4.203	12.654

Zneski v preglednici so izkazani v bruto vrednosti, brez dajatev.

Preglednica 119: Prejemki članov odbora zavarovancev

v EUR	Osnovna funkcija	Povračila stroškov	Skupaj
Aleksander Brunčko	800	8	808
Mitja Krempel	800	96	896
Simona Berden	600	0	600
Terezija Kvas	800	32	832
Tomaž Setničar	800	0	800
SKUPAJ	3.800	136	3.936

Zneski v preglednici so izkazani v bruto vrednosti, brez dajatev.

Družba plačuje premije kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja. V letu 2022 je skupna vplačana premija znašala 28.253 evrov.

Skupina kritnih skladov je oblikovana v skladu z ZPIZ-2. Družba s sredstvi upravlja v skladu s pokojninskima načrtoma in pravili upravljanja skupine kritnih skladov ter dodatkom. Družba ne izračunava in ne prikazuje obveznosti za vplačano premijo in pripadajoči donos za zaposlence družbe, saj ti glede na ostale zavarovance v skupini kritnih skladov niso v privilegiranem položaju. Družba ne razpolaga s sredstvi zaposlencev na osebnih varčevalnih računih dodatnega pokojninskega zavarovanja.



Preglednica 120: Provizija vplačil premij povezanih družb

Naziv družbe	Obdobje	Vstopni stroški (v EUR)
Sava Re d.d.	do preklica	5.417
Zavarovalnica Sava d.d.	do preklica	17.437
Sava Infond d.o.o.	do preklica	728
TBS Team 24 d.o.o.	do preklica	225
Vita d.d.	do preklica	1.580
Asistim d.o.o.	do preklica	135

Družba je v letu 2022 imela sklenjene posle s štirimi povezanimi osebami:

- Sava RE - izločen posel notranje revizije, izločen posel skladnost,
- Zavarovalnica Sava – zavarovalne pogodbe (nezgodno + avti), izločen posel IT, actuarske storitve,
- Sava Infond - najem poslovnih prostorov in odstop dela upravljalvske provizije in prenos izločenega posla gospodarjenja,
- Asistim d.o.o. – podpora trženjsko marketinških aktivnosti.

Vse transakcije s povezanimi osebami so opravljene pod običajnimi tržnimi pogoji.

Preglednica 121: Posli s povezanimi osebami

v EUR	Prodaja povezani osebi	Nakup pri povezani osebi	Terjatve do povezane osebe	Obveznosti do povezane osebe
Sava Infond d.o.o.	5.824	85.802	0	0
Sava Re d.d.	0	58.411	0	1.033.100
Asistim d.o.o.	0	200	0	0
Zavarovalnica Sava d.d.	0	21.307	0	6.080

Preglednica 122: Posli z državo in družbami v neposredni večinski državni lasti

v EUR	Promet s finančnimi naložbami v poslovnem letu 2022	Stanje finančnih naložb na dan 31.12.2022	Finančni prihodki brez dividend v poslovnem letu 2022
DARS_družba za avtocesta v RS, d.d., Celje	0	425.049	8.967
SID – Slovenska izvozna in razvojna banka, d.d., Ljubljana	0	578.400	2.741

v EUR	Promet s finančnimi naložbami v poslovnem letu 2021	Stanje finančnih naložb na dan 31.12.2021	Finančni prihodki brez dividend v poslovnem letu 2021
DARS_družba za avtocesta v RS, d.d., Celje	0	450.931	9.704
SID – Slovenska izvozna in razvojna banka, d.d., Ljubljana	0	603.693	1.951

Preglednica 123: Posli z državo in družbami v neposredni večinski državni lasti iz finančnih pogodb

v EUR	Promet s finančnimi naložbami v poslovnem letu 2022	Stanje finančnih naložb na dan 31.12.2022	Finančni prihodki brez dividend v poslovnem letu 2022
DARS_družba za avtocesta v RS, d.d., Celje	0	3.137.571	139.596
SID – Slovenska izvozna in razvojna banka, d.d., Ljubljana	0	184.151	250

v EUR	Promet s finančnimi naložbami v poslovnem letu 2021	Stanje finančnih naložb na dan 31.12.2021	Finančni prihodki brez dividend v poslovnem letu 2021
DARS_družba za avtocesta v RS, d.d., Celje	0	3.153.580	140.133
SID – Slovenska izvozna in razvojna banka, d.d., Ljubljana	0	200.507	-1.408
Telekom Slovenije, d.d.	3.980	0	2.033

1.13 POJASNILA K IZKAZU VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

Pojasnilo št. 1

Celotni vseobsegajoči donos so spremembe lastniškega kapitala v obdobju, razen tistih, ki so posledica poslov z lastniki. Sestavljen je iz čistega poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa.

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa vsebuje postavke prihodkov in odhodkov vključno s prilagoditvami zaradi prerazvrstitev, ki niso pripoznane v poslovnem izidu, vpliva pa na velikost lastniškega kapitala podjetja v obračunskem obdobju.

Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi je znašal -2.054.119 evrov.

1.14 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

Pojasnilo št. 1

Izkaz denarnih tokov je pripravljen po posredni metodi.

V izkazu denarnih tokov so prikazana povečanja in zmanjšanja denarnih sredstev in sicer ločeno za:

- poslovno dejavnost,
- investicijsko dejavnost in
- finančno dejavnost.

Družba je ustvarila pozitivni denarni tok pri poslovanju v višini 3.871.715 evrov, kar je 63 odstotkov lanskoletnega pribitka. Rezultat je posledica nižjih čistih zavarovalnih premij kot v letu 2021. Ob negativnem denarnem toku iz investicijske dejavnosti v višini -5.929.370 evrov in ob prejemkih iz



financiranja v višini 962.625 evrov je skupni denarni tok v letu 2022 negativen v višini 1.095.030 evrov, končno stanje denarnih sredstev je znašalo 1.937.115 evrov.

1.15 POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA

Po datumu izkaza finančnega položaja in do izdelave tega letnega poročila ni bilo pomembnejših poslovnih dogodkov, ki bi vplivali na izdelane računovodske izkaze za poslovno leto 2022 in davčne obveznosti družbe.



PRILOGA: RAČUNOVODSKI IZKAZI PO PREDPISANIH SHEMAH NADZORNEGA ORGANA (NEREVIDIRANO)

V prilogi družba prikazuje, v skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic, računovodske izkaze, ki so izdelani po predpisanih shemah iz Priloge 1 in 2 navedenega sklepa in niso v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Preglednica 124: Izkaz finančnega položaja družbe

v EUR	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
SREDSTVA	197.209.558	196.479.232	100
A. Neopredmetena sredstva	157.840	202.468	78
B. Opredmetena osnovna sredstva	30.931	116.976	26
G. Finančne naložbe:	28.689.957	25.088.632	114
- vrednotene po odplačni vrednosti	15.879.314	9.439.234	168
- vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	9.711.659	6.836.951	142
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	3.098.984	8.812.447	35
J. Sredstva iz finančnih pogodb	166.374.119	168.020.989	99
K. Terjatve	3.298	4.271	77
4. Druge terjatve	3.298	4.271	77
L. Druga sredstva	16.299	13.751	119
M. Denar in denarni ustrezniki	1.937.115	3.032.145	64
N. Zunajbilančne postavke	6.684.991	8.971.832	75
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	197.209.558	196.479.232	100
A. Kapital	6.824.361	8.878.479	77
1. Osnovni kapital	6.301.109	6.301.109	100
2. Kapitalske rezerve	146.945	146.945	100
3. Rezerve iz dobička	218.675	218.675	100
4. Presežek iz prevrednotenja	-1.321.427	193.993	-681
6. Zadržani čisti poslovni izid	2.017.757	1.432.284	141
7. Čisti poslovni izid poslovnega leta	-538.699	585.473	-92
B. Podrejene obveznosti	1.030.575	0	0
C. Zavarovalno-tehnične rezervacije	22.344.164	18.835.535	119
2. Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	22.342.276	18.834.224	119
3. Škodne rezervacije	1.888	1.311	144
E. Druge rezervacije	377.215	157.541	239
H. Obveznosti iz finančnih pogodb	166.197.363	167.844.906	99
K. Ostale obveznosti	435.880	762.771	57
L. Zunajbilančne postavke	6.684.991	8.971.832	75

Izkaz je narejen z upoštevanjem, da celoten portfelj rentnih polic, sklenjenih po PN-MN-R-01/2015, spada med zavarovalne pogodbe.



Preglednica 125: Izkaz poslovnega izida družbe

v EUR	1-12/2022	1-12/2021	Indeks
A. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	5.897.744	6.912.006	85
- obračunane kosmate zavarovalne premije	5.897.744	6.912.006	85
C. PRIHODKI OD NALOŽB	661.992	523.456	126
D. DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	2.069.526	2.043.785	101
- prihodki o provizij	1.871.051	1.841.650	102
E. DRUGI PRIHODKI	9.267	28.119	33
F. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	-2.344.799	-1.801.756	130
- obračunani kosmati zneski škod	-2.344.222	-1.801.127	130
- sprememba škodnih rezervacij	-577	-629	92
G. SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	-3.508.052	-5.111.237	69
K. OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	-1.557.775	-1.580.376	99
- stroški pridobivanja zavarovanj	-35.256	-39.299	90
M. ODHODKI NALOŽB, od tega	-1.233.556	-168.502	732
N. DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	-227.511	-229.202	99
O. DRUGI ODHODKI	-305.534	-6	5.092.233
P. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	-538.699	616.287	-
S. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	-538.699	616.287	-

Izkaz je narejen z upoštevanjem, da celoten portfelj rentnih polic, sklenjenih po PN-MN-R-01/2015, spada med zavarovalne pogodbe.

Preglednica 126: Bilanca stanja KS DPRZ

v EUR	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
I. S R E D S T V A	2.789.451	3.097.542	90
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE IN FINANČNE NALOŽBE	2.638.064	3.025.685	87
III. Druge finančne naložbe	2.638.064	3.025.685	87
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi vzajemnih skladov	0	138.440	0
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	2.638.064	2.887.245	91
B. TERJATVE	0	133	0
III. Druge terjatve	0	133	0
C. RAZNA SREDSTVA	151.387	71.724	211
I. Denarna sredstva	151.387	71.724	211
II. O B V E Z N O S T I	2.789.451	3.097.542	90
A. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	-11.631	0	0
B. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	2.700.260	2.991.795	90
II. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	2.698.372	2.990.484	90
III. Kosmate škodne rezervacije	1.888	1.311	144
E. DRUGE OBVEZNOSTI	100.822	105.748	95
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	164	105	156
1. Obveznosti do zavarovalcev	164	105	156
III. Druge obveznosti	100.658	105.643	95

Preglednica 127: Bilanca stanja KS MRS

v EUR	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
I. SREDSTVA	20.425.266	16.484.362	124
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE IN FINANČNE NALOŽBE	18.543.866	15.225.996	122
III. Druge finančne naložbe	18.543.866	15.225.996	122
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi vzajemnih skladov	0	1.321.315	0
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	18.543.866	13.904.681	133
B. TERJATVE	798.689	948	84.250
III. Druge terjatve	798.689	948	84.250
C. RAZNA SREDSTVA	1.082.710	1.257.418	86
I. Denarna sredstva	1.082.710	1.257.418	86
II. OBVEZNOSTI	20.425.266	16.484.362	124
A. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	-45.796	0	0
B. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	19.643.904	15.843.741	124
II. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	19.643.904	15.843.741	124
III. Kosmate škodne rezervacije	0	0	0
E. DRUGE OBVEZNOSTI	827.159	640.621	129
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0
1. Obveznosti do zavarovalcev	0	0	0
III. Druge obveznosti	827.159	640.621	129

Izkaz je narejen z upoštevanjem, da celoten portfelj rentnih polic, sklenjenih po PN-MN-R-01/2015, spada med zavarovalne pogodbe.

Preglednica 128: Bilanca stanja skupina KS

v EUR	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
I. SREDSTVA	166.377.635	168.020.989	99
A. NALOŽBENE NEPREMIČNINE IN DRUGE STVARNE PRAVICE NA NEPREMIČNINAH	593.000	506.000	117
1. Naložbene nepremičnine	593.000	506.000	117
B. FINANČNE NALOŽBE	149.105.965	146.036.944	102
1. v posesti do zapadlosti, od tega:	83.197.007	52.245.950	159
- dolžniški vrednostni papirji	83.197.007	52.245.950	159
3. vrednotene po pošteni vrednosti, od tega	65.908.958	93.790.995	70
- dolžniški vrednostni papirji	33.412.414	64.853.289	52
- lastniški vrednostni papirji	32.496.544	28.937.706	112
C. TERJATVE	1.863.355	17.751	10.497
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	3.516	0	0
2. Druge terjatve	1.859.839	17.751	10.477
D. DENARNA SREDSTVA IN DENARNI USTREZNIKI	14.815.315	21.460.293	69
F. ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	6.454.991	8.741.832	74
2. Druga zunajbilančna sredstva	6.454.991	8.741.832	74
II. OBVEZNOSTI	166.377.635	168.020.989	99
A. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	165.831.325	167.095.042	99
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega	165.831.325	167.095.042	99
C. POSLOVNE OBVEZNOSTI	546.309	925.947	59
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	180.397	176.083	102
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	300.046	651.244	46
4. Druge poslovne obveznosti	65.866	98.620	67
F. ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI	6.454.991	8.741.832	74
2. Iz naslova danih jamstev	6.454.991	8.741.832	74

Preglednica 129: Bilanca stanja pokojninski sklad KS MDS

v EUR	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
I. SREDSTVA	16.446.982	14.555.107	113
B. FINANČNE NALOŽBE	14.782.358	12.767.708	116
3. Merjene po pošt. vred. skozi poslovni izid,	14.782.358	12.767.708	116
Dolžniški vrednostni papirji	459.598	550.872	83
Lastniški vrednostni papirji	14.322.760	12.216.837	117
C. TERJATVE	576.916	489.124	118
2. Druge terjatve	576.916	489.124	118
D. DENARNA SREDSTVA IN DENARNI USTREZNIKI	1.087.708	1.298.275	84
II. OBVEZNOSTI	16.446.982	14.555.107	113
A. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	16.422.201	14.496.660	113
C. POSLOVNE OBVEZNOSTI	24.781	58.448	42
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	24.238	20.440	119
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	0	36.628	0
4. Druge poslovne obveznosti	542	1.379	39

Preglednica 130: Bilanca stanja pokojninski sklad KS MUS

v EUR	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
I. SREDSTVA	12.201.385	9.912.780	123
B. FINANČNE NALOŽBE	11.193.723	8.525.950	131
3. Merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	11.193.723	8.525.950	131
Dolžniški vrednostni papirji	4.932.025	3.243.243	152
Lastniški vrednostni papirji	6.261.698	5.282.707	119
C. TERJATVE	450.967	320.389	141
2. Druge terjatve	450.967	320.389	141
D. DENARNA SREDSTVA IN DENARNI USTREZNIKI	556.695	1.066.442	52
II. OBVEZNOSTI	12.201.385	9.912.780	123
A. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	12.174.440	9.896.089	123
C. POSLOVNE OBVEZNOSTI	26.945	16.691	161
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	17.730	14.301	124
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	7.138	1.429	500
4. Druge poslovne obveznosti	2.077	961	216

Preglednica 131: Bilanca stanja pokojninski sklad KS MZS

v EUR	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
I. SREDSTVA	137.819.081	143.619.274	96
A. NALOŽBENE NEPREMIČNINE IN DRUGE STVARNE PRAVICE NA NEPREMIČNINAH	593.000	506.000	117
1. Naložbene nepremičnine	593.000	506.000	117
B. FINANČNE NALOŽBE	123.129.884	124.743.286	99
1. Merjene po odplačni vrednosti, od tega:	83.197.007	52.245.950	159
Dolžniški vrednostni papirji	83.197.007	52.245.950	159
3. Merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	39.932.877	72.497.337	55
Dolžniški vrednostni papirji	28.020.792	61.059.174	46
Lastniški vrednostni papirji	11.912.086	11.438.162	104
C. TERJATVE	3.096.390	1.331.477	233
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	3516	0	-
2. Druge terjatve	3.092.874	1.331.477	232
D. DENARNA SREDSTVA IN DENARNI USTREZNIKI	10.999.806	17.038.511	65
E. ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	6.454.991	8.741.832	74
2. Druga zunajbilančna sredstva	6.454.991	8.741.832	74
II. OBVEZNOSTI	137.819.081	143.619.274	96
A. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	137.234.684	142.702.293	96
C. POSLOVNE OBVEZNOSTI	584.397	916.981	64
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	138.428	141.342	98
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	386.795	680.063	57
4. Druge poslovne obveznosti	59.174	95.575	62
F. ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI	6.454.991	8.741.832	74
2. Iz naslova danih jamstev	6.454.991	8.741.832	74

Preglednica 132: Izkaz izida KS DPRZ

v EUR	1-12/2022	1-12/2021	Indeks
II. Prihodki naložb	76.658	91.132	84
1. Prihodki iz dividend in deležev v podjetjih	0	0	-
1.3. Prihodki iz dividend in deležev v drugih družbah	0	0	-
2. Prihodki drugih naložb	75.950	91.132	83
2.2. Prihodki od obresti	70.109	74.281	94
2.3. Drugi prihodki naložb	5.841	16.851	35
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	0	15.052	0
2.3.2. Drugi finančni prihodki	5.841	1.799	325
4. Dobički pri odtujitvah naložb	708	0	-
III. Odhodki za škode	197.513	197.713	100
1. Obračunani zneski škod	196.936	197.084	100
2. Sprememba škodnih rezervacij	577	629	92
IV. Sprememba ostalih čistih zav.-teh. rezervacij (+/-)	292.111	122.534	238
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	292.111	122.534	238
V. Stroški vračunani na policah	5.837	5.728	102
2. Inkaso, upravni, režijski stroški	5.837	5.728	102
VI. Odhodki naložb	165.419	10.225	1.618
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki (skrbniška banka)	0	10.188	0
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	161.180	0	-
4. Izgube pri odtujitvah naložb	4.239	37	11.457
VII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI)	0	0	-
VII.a. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V.a.-VI)	5.837	5.728	102

Preglednica 133: Izkaz izida KS MRS

v EUR		1-12/2022	1-12/2021	Indeks
I.	Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojninskega zavarovanja	5.897.744	6.912.006	85
1.	Te pravne osebe	3.404.181	3.059.736	111
2.	Druge zavarovalnice	11.754	157.262	7
3.	Druge pokojninske družbe	1.578.116	2.573.506	61
4.	Vzajemnega pokojninskega sklada	903.693	1.121.502	81
II.	Prihodki naložb	496.435	317.761	156
1.	Prihodki iz dividend in deležev v podjetjih	0	0	-
1.3.	Prihodki iz dividend in deležev v drugih družbah	0	0	-
2.	Prihodki o drugih naložb	480.355	317.360	151
2.2.	Prihodki od obresti	239.352	184.613	130
2.3.	Drugi prihodki naložb	241.002	132.747	182
2.3.1.	Prevrednotovalni finančni prihodki	0	122.275	0
2.3.2.	Drugi finančni prihodki	241.002	10.472	2.301
4.	Dobički pri odtujitvah naložb	16.080	401	4.010
III.	Odhodki za škode	2.147.286	1.604.043	134
1.	Obračunani zneski škod	2.147.286	1.604.043	134
IV.	Sprememba ostalih čistih zav.-teh. rezervacij (+/-)	-3.800.164	-5.233.771	73
1.	Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-3.800.164	-5.233.771	73
V.	Stroški vračunani na policah	192.637	196.407	98
1.	Začetni stroški	91.116	124.248	73
2.	Inkaso, upravni, režijski stroški	101.521	72.159	141
V.a.	ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	15.749	16.276	97
3.	Drugi obratovalni stroški	15.749	16.276	97
3.4.	Ostali obratovalni stroški	15.749	16.276	97
VI.	Odhodki naložb	1.034.783	157.629	656
2.	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki (skrbniška banka)	0	155.947	0
3.	Prevrednotovalni finančni odhodki	1.006.007	1.063	94.638
4.	Izgube pri odtujitvah naložb	28.776	619	4.649
VII.	Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI)	-780.690	37.917	-206
VII.a.	Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V.a.-VI)	-603.803	218.049	-277

Izkaz je narejen z upoštevanjem, da celoten portfelj rentnih polic, sklenjenih po PN-MN-R-01/2015, spada med zavarovalne pogodbe.

Preglednica 134: Izkaz izida skupina KS

v EUR	1-12/2022	1-12/2021	Indeks
I. FINANČNI PRIHODKI	3.856.905	7.291.711	53
1. Prihodki iz dividend in deležev	306.709	211.075	145
2. Prihodki od obresti	2.596.851	2.502.746	104
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	182.066	25.112	725
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	3858.437	0
5. Drugi finančni prihodki	771.278	694.341	111
II. PRIHODKI OD NALOŽBENIH NEPREMIČNIN	140.609	49.230	286
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	53.609	49.230	109
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznani po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	87.000	0	-
III. FINANČNI ODHODKI	11.505.893	4.385	262.392
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	79.724	4.385	1.818
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	11.426.169	0	0
4. Drugi finančni odhodki	0	0	0
IV. ODHODKI NALOŽBENIH NEPREMIČNIN	5.172	4.945	105
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin	5.172	4.945	105
V. REZULTAT NALOŽBENJA (I. + II. - III. - IV.)	-7.513.551	7.331.612	-102
VII. ODHODKI V ZVEZI Z UPRAVLJANJEM IN POSLOVANJEM KRITNEGA SKLADA	1.891.750	1.848.681	102
1. Provizija za upravljanje	1.624.728	1.605.198	101
2. Odhodki z banko skrbnico	32.084	35.378	91
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	24.222	12.078	201
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	35.706	21.814	164
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	2.548	3.042	84
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	172.462	171.171	101
X. ČISTI POSLOVNI IZID NAMENJEN ZAVAROVANČEM (+/-) (V. + VI. + VII. - VIII. - IX.)	-9.405.302	5.482.930	-172

Preglednica 135: Izkaz izida KS MDS

v EUR	1-12/2022	1-12/2021	Indeks
I. FINANČNI PRIHODKI	320.534	2.140.493	15
1. Prihodki iz dividend in deležev	94.822	54.541	174
2. Prihodki od obresti	9.226	9.298	99
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	8.507	8.758	97
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	1.929.400	0
5. Drugi finančni prihodki	207.979	138.496	150
III. FINANČNI ODHODKI	2.293.086	3.206	71.525
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	6.608	3.206	206
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2.286.477	0	-
4. Drugi finančni odhodki	0	0	-
V. REZULTAT NALOŽBENJA (I. + II. - III. - IV.)	-1.972.551	2.137.287	-92
VIII. ODHODKI V ZVEZI Z UPRAVLJANJEM IN POSLOVANJEM KRITNEGA SKLADA	182.758	143.072	128
1. Provizija za upravljanje	147.945	115.561	128
2. Odhodki z banko skrbnico	2.919	2.521	116
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.258	979	231
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	6.541	3.270	200
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	2.115	1.914	111
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	20.979	18.827	111
X. ČISTI POSLOVNI IZID NAMENJEN ZAVAROVANECM (+/-) (V. + VI. + VII. - VIII. - IX.)	-2.155.309	1.994.216	-108

Preglednica 136: Izkaz izida KS MUS

v EUR	1-12/2022	1-12/2021	Indeks
I. FINANČNI PRIHODKI	218.442	957.826	23
1. Prihodki iz dividend in deležev	48.729	23.997	203
2. Prihodki od obresti	50.793	42.109	121
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	3.268	10.028	33
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	814.125	0
5. Drugi finančni prihodki	115.652	67.567	171
III. FINANČNI ODHODKI	1.357.183	343	395.680
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	6.407	343	1.868
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.350.776	0	-
4. Drugi finančni odhodki	0	0	-
V. REZULTAT NALOŽBENJA (I. + II. - III. - IV.)	-1.138.741	957.484	-119
VIII. ODHODKI V ZVEZI Z UPRAVLJANJEM IN POSLOVANJEM KRITNEGA SKLADA	131.876	98.195	134
1. Provizija za upravljanje	110.345	81.453	135
2. Odhodki z banko skrbnico	2.178	1.780	122
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.692	678	250
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	2.967	1.324	224
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	357	807	44
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	14.338	12.153	118
X. ČISTI POSLOVNI IZID NAMENJEN ZAVAROVANECM (+/-) (V. + VI. + VII. - VIII. - IX.)	-1.270.617	859.289	-148

Preglednica 137: Izkaz izida KS MZS

v EUR	1-12/2022	1-12/2021	Indeks
I. FINANČNI PRIHODKI	3.317.929	4.193.392	79
1. Prihodki iz dividend in deležev	163.159	132.536	123
2. Prihodki od obresti	2.536.832	2.451.339	103
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	170.291	6.326	2.692
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	1.114.912	0
5. Drugi finančni prihodki	447.647	488.278	92
II. PRIHODKI OD NALOŽBENIH NEPREMIČNIN	140.609	49.230	286
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	53.609	49.230	109
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznani po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	87.000	0	-
III. FINANČNI ODHODKI	7.855.624	837	938.545
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	66.709	837	7.970
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	7.788.915	0	-
4. Drugi finančni odhodki	0	0	-
IV. ODHODKI NALOŽBENIH NEPREMIČNIN	5.172	4.945	105
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin	5.172	4.945	105
V. REZULTAT NALOŽBENJA (I. + II. - III. - IV.)	-4.402.259	4.236.841	-104
VIII. ODHODKI V ZVEZI Z UPRAVLJANJEM IN POSLOVANJEM KRITNEGA SKLADA	1.577.116	1.607.415	98
1. Provizija za upravljanje	1.366.438	1.408.184	97
2. Odhodki z banko skrbnico	26.988	31.077	87
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	20.272	10.421	195
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	26.197	17.220	152
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	76	322	24
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	137.145	140.191	98
X. ČISTI POSLOVNI IZID NAMENJEN ZAVAROVANČEM (+/-) (V. + VI. + VII. - VIII. - IX.)	-5.979.375	2.629.426	-227

Preglednica 138: Kazalniki po sklepu nadzornega organa

1. Rast komate obračunane premije (indeks)				
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čista obračunana premija v tekočem letu 1.1. - 31.12.2022	Kosmata obračunana premija v tekočem letu 1.1. - 31.12.2021	Indeks rasti v letu 2022
1	2	3	4	5=3/4*100
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	5.897.744	6.912.006	85,3
	KS MRS	5.897.744	6.912.006	85,3
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	5.897.744	6.912.006	85,3
2. Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije				
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čista obračunana premija v tekočem letu 1.1. - 31.12.2022	Kosmata obračunana premija v tekočem letu 1.1. - 31.12.2022	Delež čiste premije v letu 2022
1	2	3	4	5=3/4*100
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	5.897.744	5.897.744	100
	KS MRS	5.897.744	5.897.744	100
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	5.897.744	5.897.744	100
3. Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin (indeks)				
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmate obračunane odškodnine v tekočem letu 1.1. - 31.12.2022	Kosmate obračunane odškodnine v preteklem letu 1.1. - 31.12.2021	Indeks spremembe v letu 2022
1	2	3	4	5=3/4*100
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2.344.799	1.801.756	130,1
	KS DPRZ	197.513	197.713	99,9
	KS MRS	2.147.286	1.604.043	133,9
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	2.344.799	1.801.756	130,1
4. Povprečna odškodnina				
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmate obračunane odškodnine v tekočem letu 1.1. - 31.12.2022	Število škod v tekočem letu 1.1. - 31.12.2022	Povprečna škoda v letu 2022
1	2	3	4	5 = 3/4
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2.344.799	19.110	122,7
	KS DPRZ	197.513	3.748	52,7
	KS MRS	2.147.286	15.362	139,8
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	2.344.799	19.110	122,7
5. Škodni rezultat				
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmate obračunane odškodnine v tekočem letu 1.1. - 31.12.2022	Kosmate obračunane premije v tekočem letu 1.1. - 31.12.2022	Škodni rezultat v % v letu 2022
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2.344.799	5.897.744	39,80%
	KS DPRZ	197.513	0	0
	KS MRS	2.147.286	5.897.744	36,40%
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	1.291.625	4.276.111	30,20%

6. Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Skupaj vsi obratovalni stroški 1.1. - 31.12.2022	Kosmate obračunane premije 1.1. - 31.12.2022	% stroškov poslovanja v letu 2022
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	15.749	5.897.744	0,30%
	KS MRS	15.749	5.897.744	0,30%
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	15.749	5.897.744	0,30%

7. Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Skupaj stroški pridobivanja zavarovanj 1.1. - 31.12.2022	Kosmate obračunane premije 1.1. - 31.12.2022	% stroškov pridobivanja v letu 2022
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	26.812	5.897.744	0,50%
	KS MRS	26.812	5.897.744	0,50%
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	26.812	5.897.744	0,50%

8. Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čisti donos naložb (prihodki manj odhodki) 1.1. - 31.12.2022	Povprečno stanje naložb (1.1.+31.12. / 2) 1.1. - 31.12.2022	% donosnosti v letu 2022
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
1	NALOŽBE SKUPAJ	-571.564	26.889.294	-2,10%
	KS DPRZ	-88.761	2.831.875	-3,10%
	KS MRS	-538.348	16.884.931	-3,20%
	Sredstva lastnih virov	55.545	7.172.489	0,80%
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	-571.564	26.889.294	-2,10%

9. Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čiste škodne rezervacije 1.1. - 31.12.2022	Čisti prihodki od zavarovalnih premij 1.1. - 31.12.2022	Škodne rezerv. v čisti premiji v letu 2022
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.888	5.897.744	0,00%
	KS DPRZ	1.888	0	#DIV/0!
	KS MRS	0	5.897.744	0,00%
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	1.888	5.897.744	0,00%

10. Kosmati dobiček (izguba) tekočega leta v % od čiste obračunane premije

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-) 2022	Čista obračunana premija 2022	% dobička/izgube v čisti premiji v letu 2022
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	-538.699	5.897.744	-9,10%
	KS DPRZ	0	0	0
	KS MRS	-780.690	5.897.744	-13,20%
	Sredstva lastnih virov	241.992	0	0
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	-538.699	5.897.744	-9,10%

11. Kosmati dobiček (izguba) tekočega leta v % do povprečnega kapitala

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-) 1.1. - 31.12.2022	Povprečno stanje kapitala v letu 2022	% dobička/izgube v kapitalu v letu 2022
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	-538.699	7.851.420	-6,90%
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	-538.699	7.851.420	-6,90%

12. Kosmati dobiček (izguba) tekočega leta v % do povprečne aktive

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-) 1.1. - 31.12.2022	Povprečno stanje aktive ((1.1. + 31.12.) / 2) v letu 2022	% dobička/izgube v aktivih v letu 2022
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	-538.699	196.844.395	-0,30%
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	-538.699	196.844.395	-0,30%

13. Kosmati dobiček (izguba) tekočega leta na delnico

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-) 1.1. - 31.12.2022	Število delnic na dan 31.12.2022	Dobiček/izguba na delnico v EUR V letu 2021
1	2	3	4	5 = 3/4
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	-538.699	15.100	-35,7
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	-538.699	15.100	-35,7

14. Čisti dobiček (izguba) v % do povprečnega kapitala

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-) 1.1. - 31.12.2022	Povprečno stanje kapitala v letu 2022	% dobička/izgube v kapitalu v letu 2022
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	-538.699	7.851.420	-6,90%
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	-538.699	7.851.420	-6,90%

15. Razpoložljivi kapital v % od čiste zavarovalne premije

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Razpoložljivi kapital zavarovalnice 31.12.2022	Čista obračunana premija v tekočem letu 31.12.2022	% razpol. kapitala v čisti premiji V letu 2021
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	7.723.949	5.897.744	140%
	KS MRS		5.897.744	0,00%
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	7.723.949	5.897.744	140%

16. Razpoložljivi kapital v % od minimalnega kapitala

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Razpoložljivi kapital zavarovalnice 31.12.2022	Minimalni kapital zavarovalnice 31.12.2022	% razpol. kapitala v min. kapitalu v letu 2022
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	7.723.949	6.669.120	115,80%
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	7.723.949	6.669.120	115,80%

17. Razpoložljivi kapital v % od zavarovalno-tehničnih rezervacij

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Razpoložljivi kapital zavarovalnice 31.12.2022	Zavarovalno-tehnične rezervacije 31.12.2022	% razpol. kapitala v mat. rezervacijah v letu 2022
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	7.723.949	22.344.164	34,60%
	KS DPRZ		2.700.260	0,00%
	KS MRS		19.643.904	0,00%
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	7.723.949	22.344.164	34,60%

18. Razpoložljivi kapital v % od terjatev iz pozavarovanja

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Razpoložljivi kapital zavarovalnice 31.12.2022	Terjatve iz pozavarovanja in ZTR za pozavarovatelje 31.12.2022	% razpol. kapitala v terjativah iz pozav. v letu 2022
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	7.723.949	0	0
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	7.723.949	0	0

19. Čista obračunana zavarovalna premija glede na povp. stanje kapitala in zav.-teh. rezervacij

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čista obračunana zavarovalna premija 1.1. - 31.12.2022	Povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij v letu 2022	Delež čiste obrač. zav. premije glede na povp. kapital in zav.-teh. rez. v letu 2022
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	5.897.744	28.441.270	20,70%
	KS DPRZ	0	2.846.027	0,00%
	KS MRS	5.897.744	17.743.822	33,20%
	Sredstva lastnih virov	0	7.851.420	0,00%
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	5.897.744	28.441.270	20,70%

20. Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čista obračunana zavarovalna premija 1.1. - 31.12.2022	Povprečno stanje kapitala v letu 2022	Delež čiste obrač. zav. prem. glede na pov. kapital v letu 2022
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	5.897.744	7.851.420	75,10%
	KS MRS	5.897.744		-
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	5.897.744	7.851.420	75,10%

21. Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zav. premij

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Povprečno stanje čistih zav.-teh. rezervacij 2022	Čisti prihodki od zavarovalnih premij 1.1. - 31.12.2022	Delež povp. stanja čistih zav.-teh. rezervacij v čistih prih. od zav. premij v letu 2022
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	20.589.850	5.897.744	349,10%
	KS DPRZ	2.846.027	0	0
	KS MRS	17.743.822	5.897.744	300,90%
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	20.589.850	5.897.744	349,10%

22. Kapital glede na čisto prenosno premijo

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kapital 31.12.2022	Čista prenosna premija 1.1. - 31.12.2022	Delež kapitala v čisti prenosni premiji v letu 2022
1	2	3	3	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	6.824.361	0	0
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	6.824.361	0	0

23. Kapital glede na obveznosti do virov sredstev

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kapital 31.12.2022	Obveznosti do virov sredstev 31.12.2022	Delež kapitala glede na obveznosti do virov sredstev v letu 2022
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	6.824.361	197.209.558	3,50%
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	6.824.361	197.209.558	3,50%

24. Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije 31.12.2022	Obveznosti do virov sredstev 31.12.2022	Delež čistih zav.-teh. rezervacij glede na obv. do virov sredstev v letu 2022
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	22.344.164	197.209.558	11,30%
	KS DPRZ	2.700.260		-
	KS MRS	19.643.904		-
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	22.344.164	197.209.558	11,30%

25. Čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čiste matematične rezervacije 31.12.2022	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije 31.12.2022	Delež čiste matematične rezervacije glede na čiste zav.-teh. rezervacije v letu 2022
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	22.344.164	22.344.164	100,00%
	KS DPRZ	2.700.260	2.700.260	100,00%
	KS MRS	19.643.904	19.643.904	100,00%
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	22.344.164	22.344.164	100,00%

26. Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmata obračunana zavarovalna premija 1.1. - 31.12.2022	Število redno zaposlenih 31.12.2022	Kosmata obračunana zavarovalna premija na redno zaposlenega v letu 2022
1	2	3	4	5 = 3/4
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	5.897.744	15	393.182,90
	KS MRS	5.897.744		-
	SKUPAJ ZAVAROVANJA	5.897.744	15	393.182,90