



Moja naložba pokojninska družba d.d.

LETNO POROČILO

za obdobje, ki se je končalo 31. 12. 2016

Maribor, februar 2017

Kazalo vsebine:

1. USTANOVITEV, OSNOVNI PODATKI	9
1.1 PREDSTAVITEV	9
2. DEJAVNOST, POKOJNINSKI NAČRTI	10
2.1 UPRAVA DRUŽBE	10
2.2 POROČILO NADZORNEGA SVETA	12
2.3 IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE	13

POSLOVNO POROČILO

3. DRUŽBA IN RAZVOJ	14
3.1 PREDSTAVITEV DRUŽBE	14
3.2 RAZVOJ DRUŽBE IN DEJAVNOSTI	14
3.3 ORGANI DRUŽBE	15
3.4 POSLOVNE USMERITVE	17
3.5 OPIS POMEMBNIH AKTIVNOSTI UPRAVLJAVCA KRITNEGA SKLADA DPRZ IN KRITNEGA SKLADA MRS, UČINKOV SPREMEMB V POGOJIH IN OKOLJU TER PRIKAZ RAZVOJA KRITNEGA SKLADA DPRZ IN MRS	19
3.6 MAKROEKONOMSKO OKOLJE	22
3.7 PREGLED POSLOVANJA	26
3.7.1 Upravljanje naložb	26
3.7.1.1 Upravljanje naložb družbe	26
3.7.1.2 Upravljanje naložb kritnega sklada DPRZ	28
3.7.1.3 Upravljanje naložb kritnega sklada MRS	31
3.7.2 Sodni postopki	34
3.7.3 Pomembnejši poslovni dogodki, ki so nastali po koncu poslovnega leta	35
4. FINANČNI REZULTAT	36
5. FINANČNI POLOŽAJ	37
6. OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI	39
6.1 PREDSTAVITEV GLAVNIH VRST TVEGANJ	40
6.1.1 Glavne vrste tveganj družbe	40
6.1.2 Glavne vrste tveganj kritnega sklada DPRZ	40
6.1.3 Glavne vrste tveganj kritnega sklada MRS	40
6.2 KREDITNA TVEGANJA IN NEGOTOVOSTI	41
6.2.1 Predstavitev kreditnega tveganja družbe	41
6.2.2 Predstavitev kreditnega tveganja kritnega sklada DPRZ	42
6.2.3 Predstavitev kreditnega tveganja kritnega sklada MRS	42
6.3 TVEGANJA SPREMEMBE OBRESTNE MERE	43
6.3.1 Predstavitev tveganj spremembe obrestne mere družbe	43
6.3.2 Predstavitev tveganj spremembe obrestne mere kritnega sklada DPRZ	45
6.3.3 Predstavitev tveganj spremembe obrestne mere kritnega sklada MRS	46
6.4 VALUTNA TVEGANJA IN NEGOTOVOSTI	48
6.4.1 Predstavitev valutnega tveganja družbe	49
6.4.2 Predstavitev valutnega tveganja kritnega sklada DPRZ	49
6.4.3 Predstavitev valutnega tveganja kritnega sklada MRS	49
6.5 NALOŽBENA TVEGANJA IN NEGOTOVOSTI	50
6.5.1 Cilji upravljanja naložbenega tveganja	50
6.5.2 Politika obvladovanja tveganj	50
6.5.3 Postopki za spremljanje izvajanja ukrepov za obvladovanje tveganj	50
6.5.4 Predstavitev naložbenega tveganja družbe	51
6.5.5 Predstavitev naložbenega tveganja kritnega sklada DPRZ	51
6.5.6 Predstavitev naložbenega tveganja kritnega sklada MRS	52
6.6 LIKVIDNOSTNA TVEGANJA IN NEGOTOVOSTI	52
6.6.1 Predstavitev likvidnostnega tveganja družbe	53

6.6.2	Predstavitev likvidnostnega tveganja kritnega sklada DPRZ	53
6.6.3	Predstavitev likvidnostnega tveganja kritnega sklada MRS.....	54
6.7	OPERATIVNA TVEGANJA IN NEGOTOVOSTI.....	54
7.	DELNIŠKI KAPITAL IN DELNIČARJI.....	55
8.	ZAPOSLENI IN ORGANIZACIJSKA STRUKTURA	56
8.1	ŠTEVILO ZAPOSLENIH V DRUŽBI NA ZADNJI DAN LETA.....	56
8.2	ZAPOSLENI V DRUŽBI GLEDE NA VRSTO ZAPOSLOTIVE (KRAJŠI, POLNI DELOVNI ČAS) NA ZADNJI DAN LETA	56
8.3	ZAPOSLENI V DRUŽBI GLEDE NA STOPNJO IZOBRAZBE NA ZADNJI DAN LETA	56
8.4	ZAPOSLENI V DRUŽBI GLEDE NA STAROST NA ZADNJI DAN LETA	56
8.5	ZAPOSLENI V DRUŽBI GLEDE NA SPOL NA ZADNJI DAN LETA	57
8.6	ZAPOSLENI V DRUŽBI GLEDE NA DELOVNO DOBO NA ZADNJI DAN LETA	57
8.7	ABSENTIZEM	57
8.8	FLUKTUACIJA	57
9.	INFORMACIJSKA PODPORA	60
10.	NOTRANJA REVIZIJA.....	61
11.	IZBRANI KAZALNIKI	62
12.	RAČUNOVODSKI IZKAZI V EVRIH.....	84
12.1	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA NA 31.12.2016	85
12.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE, KI SE JE KONČALO 31.12.2016.....	86
12.3	IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE OD 1.1. DO 31.12.2016	86
12.4	IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA OBDOBJE OD 1.1. DO 31.12.2016	87
12.5	IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA ZA OBDOBJE OD 1. 1. DO 31. 12. 2016 IN ZA OBDOBJE OD 1. 1. DO 31. 12. 2015.....	88
13.	MNENJA ZUNANJIH PRESOJEVALCEV.....	90
13.1	MNENJE ZUNANJEGA REVIZORJA K LETNEMU POROČILU	90
13.2	MNENJE POOBlaščenega AKTUARJA K LETNEMU POROČILU	92

RAČUNOVODSKO POROČILO

14.	POVZETEK BISTVENIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV IN DRUGE POJASNJEVALNE OPOMBE IN RAZKRITJA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	94
14.1	UVOD.....	94
14.2	PODLAGE ZA SESTAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	94
14.2.1	Izjava o skladnosti	94
14.2.2	Spremembe standardov in pojasnil	94
14.2.2.1	Dopolnitve standardov.....	95
14.2.2.2	Letne izpopolnitve standardov in pojasnil v obdobju 2012-2014	96
14.2.2.3	Novi MSRP standardi in pojasnila, ki jih je sprejela EU, a še niso veljavna.....	96
14.2.2.4	Novi MSRP Standardi in pojasnila, ki jih Evropska unija še ni sprejela	97
14.2.2.5	Letne izpopolnitve standardov MSRP v obdobju 2014-2016	98
14.3	TEMELJNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	100
14.4	METODE VREDNOTENJA POSTAVK V RAČUNOVODSKIH IZKAZIH	100
14.4.1	Neopredmetena sredstva	100
14.4.2	Opredmetena osnovna sredstva	100
14.4.3	Naložbene nepremičnine	101
14.4.4	Finančne naložbe.....	101
14.4.5	Sredstva iz finančnih pogodb.....	103
14.4.6	Terjatve	103
14.4.7	Druga sredstva	103
14.5	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	103
14.6	KAPITAL IN OBVEZNOSTI.....	104
14.6.1	Kapital	104

14.6.2	Zavarovalno-tehnične rezervacije	104
14.6.3	Druge rezervacije.....	104
14.6.4	Obveznosti iz finančnih pogodb.....	105
14.6.5	Ostale obveznosti	105
14.6.6	Prihodki	105
14.6.7	Odhodki	105
14.6.8	Davki.....	106
14.7	UVODNA POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	106
14.8	POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	109
14.8.1	Neopredmetena dolgoročna sredstva	109
14.8.2	Opredmetena osnovna sredstva	109
14.8.3	Finančne naložbe.....	110
14.8.3.1	Dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe	110
14.8.3.2	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo, izmerjene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida ali/in v posesti do zapadlosti ter posojila in terjatve.....	112
14.8.4	Sredstva iz finančnih pogodb.....	114
14.8.5	Terjatve	117
14.8.6	Druga sredstva	118
14.8.7	Denar in denarni ustrezniki	118
14.8.8	Kapital	118
14.8.9	Prikaz bilančnega dobička ali bilančne izgube	119
14.8.10	Kapitalska ustreznost	120
14.8.11	Zavarovalno-tehnične rezervacije	120
14.8.12	Druge rezervacije.....	121
14.8.13	Obveznosti iz finančnih pogodb.....	122
14.8.14	Ostale obveznosti	122
14.8.15	Zunajbilančna evidenca in pogojne obveznosti	123
14.9	POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	124
14.9.1	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	124
14.9.2	Prihodki od naložb.....	124
14.9.3	Drugi zavarovalni prihodki	125
14.9.4	Drugi prihodki.....	126
14.9.5	Čisti odhodki za škode	126
14.9.6	Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij.....	126
14.9.7	Obratovalni stroški	126
14.9.7.1	Stroški pridobivanja zavarovanj	126
14.9.7.2	Drugi obratovalni stroški	127
14.9.7.3	Amortizacija	127
14.9.7.4	Stroški dela.....	127
14.9.7.5	Stroški storitev fizičnih oseb.....	128
14.9.7.6	Ostali obratovalni stroški	129
14.9.8	Odhodki naložb.....	130
14.9.9	Drugi zavarovalni odhodki.....	130
14.9.10	Drugi odhodki.....	130
14.9.11	Čisti poslovni izid poslovnega leta	131
14.9.12	Efektivna davčna stopnja	131
14.10	POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV	131
15.	PRILOGA 2 K LETNEMU POROČILU PO ZAVAROVALNIH VRSTAH.....	132

Kazalo slik:

Slika 1: Delničar Moje naložbe d.d. na dan 31. 12. 2016.....	9
Slika 2: Prikaz vrednosti matematičnih rezervacij kritnega sklada DPRZ po letih	20
Slika 3: Prikaz vrednosti matematičnih rezervacij kritnega sklada MRS v dveh letih	20
Slika 4: Spremembe vrednosti izbranih delniških indeksov ter razmerje dolar/evro v letu 2016	23
Slika 5: 10 letne državne obveznice.....	23
Slika 6: Gibanje vrednosti ameriške nafte (Light Crude Oil) ter valutnega razmerja dolar/evro	23
Slika 7: Vpliv mesečne inflacije v EU na medletno inflacijo	24
Slika 8: Vpliv mesečne inflacije v Sloveniji na medletno inflacijo	24
Slika 9: Ključna obrestna mera v EU in ZDA.....	25
Slika 10: Vrste naložb.....	26
Slika 11: Vrste naložb skozi leta.....	26
Slika 12: Naložbe v državne obveznice.....	27
Slika 13: Vrednotenje vseh naložb	28
Slika 14: Naložbe po kotacijah	28
Slika 15: Vrste naložb.....	28
Slika 16: Vrste naložb skozi leta.....	29
Slika 17: Naložbe po vrednotenju.....	30
Slika 18: Kotacija naložb	30
Slika 19: Vrste naložb.....	31
Slika 20: Vrste naložb skozi leta.....	31
Slika 21: Naložbe po državah.....	32
Slika 22: Naložbe po vrednotenju.....	33
Slika 23: Kotacija naložb	34
Slika 24: Gibanje relativne VaR dolžniškega portfelja družbe v letu 2016 v odstotkih	43
Slika 25: Gibanje relativne tvegane vrednosti (VaR) dolžniškega portfelja kritnega sklada DPRZ v letu 2016 v odstotkih	45
Slika 26: Gibanje relativne tvegane vrednosti (VaR) dolžniškega portfelja kritnega sklada MRS v letu 2016 v odstotkih	47
Slika 27: Delež naložb družbe po posameznih državah na dan 31. 12. 2016	51
Slika 28: Delež naložb kritnega sklada DPRZ po posameznih državah na dan 31. 12. 2016	52
Slika 29: Delež naložb kritnega sklada Moj rentni sklad po posameznih državah na dan 31. 12. 2016	52

Kazalo tabel:

Tabela 1: Glavni podatki upravljavca	9
Tabela 2: Število zavarovancev dodatnega pokojninskega zavarovanja v Sloveniji po letih.....	15
Tabela 3: Člani nadzornega sveta do 29. 05. 2016	16
Tabela 4: Člani revizijske komisije nadzornega sveta do 29. 05. 2016	16
Tabela 5: Člani nadzornega sveta od 30. 05. 2016	16
Tabela 6: Člani revizijske komisije nadzornega sveta od 08. 06. 2016	16
Tabela 7: Člani odbora zavarovancev od 01. 10. 2016 dalje.....	17
Tabela 8: Sklenjena zavarovanja po posameznih letih za kritni sklad DPRZ	21
Tabela 9: Sklenjena zavarovanja v letu za kritni sklad MRS.....	22
Tabela 10: Frekvenca izplačil sklenjenih zavarovanj v letu za kritni sklad MRS.....	22
Tabela 11: Gibanje primerjalnih indeksov	22
Tabela 12: Podatki o BDP, inflaciji in brezposelnosti v 2016 v primerjavi z 2015.....	25
Tabela 13: Največje posamezne naložbe	27
Tabela 14: Največje izpostavljenosti do posameznih izdajateljev.....	27
Tabela 15: Gibanje vrednosti sredstev kritnega sklada DPRZ v letu 2016.....	29
Tabela 16: Največje posamezne naložbe	29
Tabela 17: Največje izpostavljenosti do posameznih izdajateljev.....	30
Tabela 18: Vrednotenje obveznic.....	30
Tabela 19: Gibanje vrednosti naložb kritnega sklada MRS v letu 2016.....	32
Tabela 20: Največje posamezne naložbe	32
Tabela 21: Največje izpostavljenosti do posameznih izdajateljev.....	32
Tabela 22: Vrednotenje obveznic.....	33
Tabela 23: Skrajšan izkaz poslovnega izida (združen) v evrih	36
Tabela 24: Skrajšan izkaz poslovnega izida kritnega sklada DPRZ v evrih	36
Tabela 25: Skrajšan izkaz poslovnega izida kritnega sklada MRS v evrih	37

Tabela 26: Struktura aktive in pasive izkaza finančnega položaja v evrih	38
Tabela 27: Struktura aktive in pasive izkaza finančnega položaja kritnega sklada DPRZ v evrih	38
Tabela 28: Struktura aktive in pasive izkaza finančnega položaja kritnega sklada MRS v evrih	38
Tabela 29: Delež naložb družbe po vrstah na dan 31. 12.	40
Tabela 30: Delež naložb kritnega sklada DPRZ po vrstah na 31. 12.	40
Tabela 31: Delež naložb kritnega sklada Moj rentni sklad po vrstah na 31. 12.	41
Tabela 32: Struktura naložb družbe po bonitetni oceni na dan 31. 12.	41
Tabela 33: Struktura naložb kritnega sklada DPRZ po bonitetni oceni na dan 31. 12.	42
Tabela 34: Struktura naložb kritnega sklada MRS po bonitetni oceni na dan 31. 12.	42
Tabela 35: Podatki o obrestni tvegani vrednosti (Var) na 31.12.	44
Tabela 36: Podatki o lastnostih depozitov in potrdil o vlogi na 31.12.	44
Tabela 37: Potencialna izguba portfelja družbe ob padcu tržnih cen za 10 odstotkov na dan 31.12.2016	44
Tabela 38: Potencialna izguba portfelja družbe ob padcu tržnih cen za 10 odstotkov na dan 31.12.2015	45
Tabela 39: Podatki o obrestni tvegani vrednosti (Var) na 31.12.	45
Tabela 40: Podatki o lastnostih depozitov in potrdil o vlogi na 31.12.	46
Tabela 41: Potencialna izguba portfelja kritnega sklada DPRZ ob padcu tržnih cen za 10 odstotkov na dan 31.12.2016	46
Tabela 42: Potencialna izguba portfelja kritnega sklada DPRZ ob padcu tržnih cen za 10 odstotkov na dan 31.12.2015	46
Tabela 43: Podatki o obrestni tvegani vrednosti (Var) na 31.12.	47
Tabela 44: Podatki o lastnostih depozitov in potrdil o vlogi na 31.12.	48
Tabela 45: Potencialna izguba portfelja MRS ob padcu tržnih cen za 10 odstotkov na dan 31.12.2016	48
Tabela 46: Potencialna izguba portfelja MRS ob padcu tržnih cen za 10 odstotkov na dan 31.12.2015	48
Tabela 47: Podatki o valutni tvegani vrednosti (VaR) za družbo na dan 31. 12.	49
Tabela 48: Podatki o valutni tvegani vrednosti (VaR) za kritni sklad DPRZ na dan 31. 12.	49
Tabela 49: Podatki o valutni tvegani vrednosti (VaR) za MRS na dan 31. 12.	50
Tabela 50: Povprečna ročnost dolžniških vrednostnih papirjev po vrstah (v letih) za družbo	53
Tabela 51: Deleži naložb družbe po kotaciji na dan 31. 12.	53
Tabela 52: Povprečna ročnost dolžniških vrednostnih papirjev po vrstah (v letih) za kritni sklad DPRZ	53
Tabela 53: Deleži naložb kritnega sklada DPRZ po kotaciji na dan 31. 12.	53
Tabela 54: Povprečna ročnost dolžniških vrednostnih papirjev po vrstah (v letih) za kritni sklad MRS	54
Tabela 55: Deleži naložb kritnega sklada MRS po kotaciji na dan 31. 12.	54
Tabela 56: Lastniški deleži in struktura delničarjev v kapitalu družbe	55
Tabela 57: Število zaposlenih v družbi na zadnji dan leta	56
Tabela 58: Zaposleni glede na vrsto zaposlitve	56
Tabela 59: Zaposleni glede na stopnjo izobrazbe	56
Tabela 60: Zaposleni glede na starostne skupine	57
Tabela 61: Zaposleni glede na spol	57
Tabela 62: Zaposleni glede na dolžino delovne dobe	57
Tabela 63: Število prihodov in dohodov zaposlenih	58
Tabela 64: Izbrani kazalniki za tekoče leto	62
Tabela 65: Izbrani kazalniki za preteklo leto	72
Tabela 66: Izkaz finančnega položaja na dan 31. 12. v evrih	85
Tabela 67: Izkaz poslovnega izida za obdobje od 01. 01. do 31. 12. v evrih	86
Tabela 68: Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje od 01. 01. do 31. 12. v evrih	86
Tabela 69: Izkaz denarnih tokov za obdobje od 01. 01. do 31. 12. v evrih	87
Tabela 70: Izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje od 01. 01. do 31. 12. 2016 v evrih	88
Tabela 71: Izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje od 01. 01. do 31. 12. 2015 v evrih	89
Tabela 72: Letne amortizacijske stopnje	100
Tabela 73: Kosmata matematična rezervacija v evrih	107
Tabela 74: Gibanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev v evrih	109
Tabela 75: Spremembe opredmetenih osnovnih sredstev v evrih	109
Tabela 76: Struktura finančnih naložb po ročnosti v evrih	110
Tabela 77: Struktura finančnih naložb v evrih	110
Tabela 78: Valutna struktura finančnih naložb	111
Tabela 79: Gibanja dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb v evrih	111

Tabela 80: Stanja popravkov naložb v evrih	112
Tabela 81: Struktura finančnih naložb glede na vrednotenje v evrih	112
Tabela 82: Struktura finančnih naložb kritnega sklada DPRZ in MRS na 31.12.2016.....	113
Tabela 83: Struktura finančnih naložb lastnih virov razpoložljivih za prodajo	113
Tabela 84: Primerjava odplačne in poštene vrednosti v evrih.....	113
Tabela 85: Hierarhija ugotavljanja poštene vrednosti v evrih.....	114
Tabela 86: Struktura sredstev iz finančnih pogodb v izkazu finančnega položaja Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla v evrih	115
Tabela 87: Struktura sredstev Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla v evrih	115
Tabela 88: Struktura finančnih naložb glede na ročnost v evrih	116
Tabela 89: Dolgoročne finančne naložbe glede na kategorijo vrednotenja v evrih.....	116
Tabela 90: Kratkoročne finančne naložbe glede na kategorijo vrednotenja	116
Tabela 91: Hierarhija ugotavljanja poštene vrednosti v evrih.....	117
Tabela 92: Interna razmerja med družbo in kritnimi skladi v evrih	117
Tabela 93: Stanje AČR v evrih	118
Tabela 94: Stanje denarnih sredstev v evrih	118
Tabela 95: Lastniški deleži v kapitalu družbe.....	119
Tabela 96: Knjigovodska vrednost delnic v evrih	119
Tabela 97: Struktura kapitala v evrih	119
Tabela 98: Izkaz bilančnega dobička oziroma bilančne izgube v evrih	119
Tabela 99: Izkaz kapitalске ustreznosti v evrih	120
Tabela 100: Obveznosti iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v evrih	121
Tabela 101: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij v evrih.....	121
Tabela 102: Obveznosti iz finančnih pogodb v evrih.....	122
Tabela 103: Interna razmerja med družbo in kritnimi skladi v evrih.....	123
Tabela 104: Pasivne časovne razmejitve v evrih	123
Tabela 105: Čisti prihodki od zavarovalnih premij v evrih	124
Tabela 106: Prihodki naložb v evrih	125
Tabela 107: Drugi zavarovalni prihodki v evrih	125
Tabela 108: Sprememba matematičnih rezervacij v evrih	126
Tabela 109: Stroški pridobivanja zavarovanj v evrih.....	127
Tabela 110: Drugi obratovalni stroški v evrih	127
Tabela 111: Struktura stroškov dela.....	127
Tabela 112: Prejemniki sejin in nadomestil izplačanih v letu 2016 v evrih po abecedi.....	128
Tabela 113: Prejemniki sejin – odbor zavarovancev - izplačanih v letu 2016 v evrih po abecedi	129
Tabela 114: Ostali obratovalni stroški v evrih.....	129
Tabela 115: Struktura stroškov najemnin v evrih	129
Tabela 116: Struktura odhodkov naložb v evrih.....	130
Tabela 117: Efektivna davčna stopnja	131
Tabela 118: Računovodskih izkazi po Prilogi 2 Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic.....	132

UPORABLJENE KRATICE

AZN	Agencija za zavarovalni nadzor
DPZ	dodatno pokojninsko zavarovanje
KDD	Klirinško depotna družba
MDDSZ	Ministrstvo za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti
MDS	kritni sklad MOJ dinamični sklad
MSRP	mednarodni standardi računovodskega poročanja
MUS	kritni sklad MOJ uravnoteženi sklad
MZS	kritni sklad MOJ zjamčeni sklad
ZGD-1	Zakon o gospodarskih družbah 1
ZPIZ-1	Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju 1
ZPIZ-2	Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju 2
ZZavar-1	Zakon o zavarovalništvu

1. USTANOVITEV, OSNOVNI PODATKI

1.1 PREDSTAVITEV

Moja naložba pokojninska družba d.d. (v nadaljevanju družba ali upravljavec) je bila ustanovljena 4. septembra 2000 v skladu z ZPIZ-1, ZZavar in ZGD. Po prejemu odločbe Ministrstva za delo, družino in socialne zadeve o odobritvi pokojninskega načrta in prejemu dovoljenja AZN za opravljanje dejavnosti dodatnega pokojninskega zavarovanja je bila družba vpisana v sodni register Okrožnega sodišča v Mariboru. Družba je dejavnost dodatnega pokojninskega zavarovanja začela opravljati 1. januarja 2001.

Družba je dne 1. januarja 2011 pričela opravljati tudi dejavnost izplačevanja dodatnih pokojninskih rent, ki jih upravlja v dveh kritnih skladih za rentno zavarovanje.

Tabela 1: Glavni podatki upravljavca

OPIS	PODATEK
Družba – upravljavec premoženja	Moja naložba pokojninska družba d.d.
Naslov	Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor
Kontaktne podatke	www.moja-nalozba.si info@moja-nalozba.si 080 29 29
Številka transakcijskega računa družbe	SI56 0451 5000 0128 257
Vpis v sodni register 19. 12. 2000	1/10893/00
Šifra dejavnost	65.300
Matična številka	1550411
Davčna številka	SI97219231
Uprava pokojninske družbe	Lojze Grobelnik, predsednik uprave dr. Igor Pšunder, član uprave
Nadzorne institucije	Agencija za zavarovalni nadzor Ministrstvo za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti

Imenovana revizorska družba za leto 2016 je družba Ernst & Young d.o.o..

Višina osnovnega kapitala na dan 31. 12. 2016 je znašala 6.301.109 evrov. Delničar pokojninske družbe na dan 31. 12. 2016:

- Pozavarovalnica Sava, d. d., Ljubljana, ki je imetnica 15.100 kosovnih delnic, kar pomeni 100 odstotni delež v osnovnem kapitalu.

Slika 1: Delničar Moje naložbe d.d. na dan 31. 12. 2016



Letno poročilo za Skupino kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla je izdelano v skladu s Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov (v nadaljevanju Sklep o letnem poročilu pokojninskega sklada) in je dosegljivo na spletni strani www.moja-nalozba.si.

Letno poročilo družbe je izdelano v skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnice in je predstavljeno ločeno ter dosegljivo na [spletni strani družbe](#).

Družba je pripravila Poročilo o odnosih do povezanih družb v skupini Sava Re za leto 2016. Družba ni imela pravnih poslov z obvladujočo družbo v letu 2016, imela je pravne posle z drugimi povezanimi družbami (zavarovanja). Uprava v letu 2016 ni storila ali opustila dejanj na pobudo ali ki so v interesu obvladujoče družbe ali z njo povezanih družb ter ocenjuje, da ni prišlo do prikrajšanja družbe.

2. DEJAVNOST, POKOJNINSKI NAČRTI

Družba opravlja dejavnost dodatnega pokojninskega zavarovanja po ZPIZ-2 in sicer:

- storitev upravljanja pokojninskega sklada:
 - o upravljanje premoženja pokojninskega sklada,
 - o administrativne storitve povezane s poslovanjem pokojninskega sklada in
 - o trženje pokojninskih skladov ter
- storitev izplačevanja pokojninske rente.

Družba opravlja dejavnost na podlagi odobrenega kolektivnega pokojninskega načrta z oznako PN-MN-03/2014 in individualnega pokojninskega načrta z oznako PN-MN-04/2014. Sestavni deli pokojninskega načrta so še Pravila upravljanja Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla, Dodatek – podrobnejša pravila upravljanja kritnih skladov in Izjave o naložbeni politiki. Omenjeni dokumenti so na vpogled na spletni strani www.moja-nalozba.si/si/varcevanje.

2.1 UPRAVA DRUŽBE

Družbo vodi dvočlanska uprava, ki jo predstavljata Lojze Grobelnik, predsednik uprave, in dr. Igor Pšunder, član uprave.

NAGOVOR UPRAVE

Spoštovane zavarovanke, zavarovanci, delničar in drugi deležniki!

Konec leta 2015 je Pozavarovalnica Sava d.d. pridobila 100 % delnic v Moji naložbi pokojninski družbi, d.d. in s tem postala edina delničarka družbe, Moja naložba pa del ene najmočnejših zavarovalniških skupin pri nas, z jasno vizijo in smelimi načrti na področju dodatnega pokojninskega zavarovanja. Zaradi lastniške spremembe je družba spremenila statut in sestavo nadzornega sveta. Nadzorni svet se je z devet zmanjšal na sedem članov, med katerimi so trije voljeni iz vrst zavarovancev. V mesecu oktobru je nadzorni svet podelil nov mandat predsedniku uprave družbe.

Leto 2016 je bilo za Mojo naložbo eno najuspešnejših doslej. V januarju je družba začela upravljati prvega izmed skladov življenjskega cikla, Moj zajemčeni sklad, ki je nasledil nekdanji kritni sklad prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja. V maju je družba začela upravljati tudi z dvema nezajemčenima skladoma, z Mojim uravnoveženim skladom, ki ima mešano naložbeno strukturo, in z Mojim dinamičnim skladom, v katerem je pretežno delniška naložena struktura. Zavarovanci lahko od tedaj izbirajo naložbene politike, vendar so vsi stari zavarovanci privzeto ostali v zajemčenem skladu. Zaradi tega sta mlajša in nezajemčena v primerjavi z zajemčenim skladom relativno majhna.

Kljub majhnosti sta oba nezajemčena sklada dosegla zavidanja vredne donosnosti. V dobre pol leta je tako družba na Mojem dinamičnem skladu pripisala 7,99 odstotno donosnost, na Mojem uravnoveženem skladu pa 7,63 odstotno donosnost. Še posebej smo ponosni na donosnost, ki je bila dosežena na Mojem zajemčenem skladu, saj je kljub zelo konservativni naložbeni politiki znašala 5,36 odstotka.

Komercialno je družba uspela pridobiti 1.557 novih zavarovancev na varčevalnem delu in 108 prejemnikov rente, tako da je skupno število zavarovancev preseгло 32.000, 31.509 na varčevalnem in 552 na rentnem delu.

Z več kot 10,8 milijona novih premij so se sredstva v upravljanju povečala na 120 milijonov evrov v skladih življenjskega cikla in na 4,7 milijona evrov na rentnih skladih, kar je skoraj toliko, kot je družba upravljala sredstev pred množičnimi izplačili leta 2011. Ob nadaljevanju trenda iz leta 2016 lahko pričakujemo, da bo leta 2017 obseg sredstev v upravljanju največji v zgodovini družbe.

Moja naložba je bila tudi dobičkovno izjemno uspešna: 582 tisoč evrov dobička za 24 odstotkov presega načrte, s tem pa je tudi kapital družbe višji od pričakovanj. Dobrih 8 milijonov kapitala pomeni, da družba za več kot 3 milijone presega regulatorno zahtevani kapital.

Konsolidirana lastniška struktura in velik potencial izkoriščanja sinergijskih učinkov z družbami v skupini sta razlog, da smo naše poslovne načrte za leto 2017 postavili še ambicioznejše, tako z vidika povečanja kakovosti storitev za zavarovance kot z vidika poslovne uspešnosti družbe. Pričakujemo, da bo leto 2017 eno najuspešnejših doslej.

Uprava družbe

dr. Igor Pšunder

član



Lojze Grobelnik
predsednik



2.2 POROČILO NADZORNEGA SVETA



MNENJE NADZORNEGA SVETA K LETNEMU POROČILU UPRAVE ZA LETO 2016

Iz Letnega poročila izhaja, da je pokojninska družba v poslovnem letu 2016 dosegla čisti poslovni izid v znesku 581.695 EUR.

Bilančna vsota po stanju na dan 31.12.2016 znaša 134.444.846 EUR, kar je za 9,57 % višja kot 31.12.2015.

Nadzorni svet ugotavlja, da je pokojninska družba v letu 2016 poslovala varno in kapitalsko ustrezno. Planski cilji so bili skoraj v celoti doseženi. Pokojninska družba je upoštevala finančno in gospodarsko situacijo izvajala primerno naložbeno politiko.

Uspeh finančnega poslovanja pokojninske družbe je tako realen odraz pomembnejših sprememb na področju prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Na podlagi navedenega nadzorni svet izdaja **pozitivno mnenje** k letnemu poročilu in letno poročilo **potrjuje**.

Pregled poročila revizorja

Iz poročila revizorja Ernst&Young, d.o.o. z dne 10.3.2017 izhaja, da so računovodski izkazi družbe poštena predstavitev finančnega položaja na dan 31.12.2016, ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za leto 2016 v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in ustrezno zakonodajo.

Nadzorni svet na revizorjevo poročilo nima pripomb.

Predlog skupščini o uporabi bilančnega dobička

Bilančni dobiček družbe Moja naložba pokojninska družba d.d., za leto 2016, v višini 1.393.186,53 EUR, se v višini 29.084,76 EUR razporedi v zakonske rezerve, preostali bilančni dobiček, v višini 1.364.101,77 EUR se ne uporabi.

Maribor, 10.3.2017



Predsednica nadzornega sveta
mag. Mateja Treven

2.3 IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE

Družba pri opravljanju dejavnosti upošteva veljavno zakonodajo in ni zavezana h kodeksom upravljanja, ker ni javna delniška družba. Družba tudi ni član zavarovalnega združenja, zato ne uporablja kodeksov, ki veljajo za člane združenja.

V družbi so vzpostavljene notranje kontrole in upravljanje tveganj v zvezi s postopkom računovodskega poročanja. V skladu s sprejetimi notranjimi akti, v družbi velja načelo štirih oči. Družba loči proces likvidacije in proces knjiženja, enako velja za procese plačilnega prometa, kjer sta vnašalec in podpisnik ločena. Dodatno ima družba na kritnih skladih, ki jih upravlja, določeno skrbniško banko, ki poleg podpisnikov v družbi, preverja ustreznost plačil kot drugi podpisnik.

Družba je odvisna družba Pozavarovalnice Sava, d.d. in sodi v skupino Sava Re. Pozavarovalnica Sava d.d. ima v družbi 100 odstotni delež in 100 odstotni delež glasovalnih pravic in ima 15.100 rednih delnic. Poslovodstvo nima pooblastil za povečanje osnovnega kapitala ali za nakup lastnih delnic.

Statut družbe določa imenovanje članov nadzornega sveta, dodatno ima družba najmanj tretjino članov nadzornega sveta iz vrst zavarovanec. V letu 2016 je bilo izvedeno imenovanje novih članov nadzornega sveta iz vrst zavarovancev, mandat novih članov nadzornega sveta je pričel teči 30. 05. 2016.

Uprava in nadzorni svet družbe zagotavljajo, da je letno poročilo z vsemi sestavnimi deli, **vkjučno z izjavo o upravljanju družbe**, sestavljeno in objavljeno v skladu ZGD-1, in mednarodnimi standardi računovodskega poročanja. Pri tem ravnajo v skladu s pristojnostmi, skrbnostjo in odgovornostmi, kakor jih za delniško družbo določa ZGD-1.

POSLOVNO POROČILO

3. DRUŽBA IN RAZVOJ

3.1 PREDSTAVITEV DRUŽBE

Družba je bila ustanovljena 4. septembra 2000 v skladu z ZPIZ-1, ZZavar in ZGD. Dejavnost prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja je pričela opravljati 1. januarja 2001.

Družba je organizirana kot delniška družba z osnovnim kapitalom v višini 6.301.109 evrov.

Družba opravlja dejavnost dodatnega pokojninskega zavarovanja po ZPIZ-2 in sicer:

- storitev upravljanja pokojninskega sklada:
 - o upravljanje premoženja pokojninskega sklada,
 - o administrativne storitve povezane s poslovanjem pokojninskega sklada in
 - o trženje pokojninskih skladov ter
- storitev izplačevanja pokojninske rente.

Družba opravlja dejavnost na podlagi odobrenega kolektivnega pokojninskega načrta z oznako PN-MN-03/2014 in individualnega pokojninskega načrta z oznako PN-MN-04/2014. Sestavni deli pokojninskega načrta so še Pravila upravljanja Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla, Dodatek – podrobnejša pravila upravljanja kritnih skladov in Izjave o naložbeni politiki. Omenjeni dokumenti so na vpogled na spletni strani www.moja-nalozba.si/si/varcevanje.

V skladu z veljavno standardno klasifikacijo dejavnosti se dejavnosti iz prejšnjega odstavka razvrščajo v naslednje razrede in podrazrede:

- J 65.300 Dejavnost pokojninskih skladov.

Organi upravljanja družbe so skupščina, nadzorni svet in uprava družbe, kar je predstavljeno v poglavju 3.3 spodaj [ORGANI DRUŽBE](#).

3.2 RAZVOJ DRUŽBE IN DEJAVNOSTI

Družbo kot finančno institucijo, specializirano za izvajanje prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, je v slovenski finančni sistem hkrati z reformo obveznega pokojninskega zavarovanja umestil ZPIZ-1 leta 1999. Z ZPIZ-1 določeno najmanjše število 15.000 zavarovancev je družba dosegla konec leta 2002 oziroma v začetku leta 2003.

Dejavnost prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, vključno s skladom javnih uslužbencev, v zadnjih letih beleži umirjanje rasti. Število vključenih zavarovancev se je v letih do 2011 povečevalo s stopnjami rasti nekaj nad 10 odstotki letno. V letu 2015 je stopnja rasti števila zavarovancev znašala 2 odstotka, saj se je število zavarovancev v letu 2015 po uradnih podatkih povečalo na 498.490. Letni prirast zbranih sredstev pri izvajalcih prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja je znašal 77 milijonov evrov oziroma 4 odstotkov. V povprečju ima zavarovanec na osebni račun zbranih 4.008 evrov. Podatki za leto 2016 še niso objavljeni.

Tabela 2: Število zavarovancev dodatnega pokojninskega zavarovanja v Sloveniji po letih

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Število zavarovancev ob koncu leta	459.764	486.816	512.343	527.562	541.464	537.761	508.014	495.894	489.881	498.490
Letni prirast (%)	8%	6%	5%	3%	3%	-1%	-6%	-2%	-1%	2%
Zbrana sredstva ob koncu leta v mio evrih	783	956	1.212	1.520	1.790	2.035	1.797	1.766	1.921	1.998
Letni prirast (%)	32%	22%	27%	25%	18%	14%	-12%	-2%	9%	4%

Vir: spletna stran Ministrstva za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti

Na podlagi podatkov Ministrstva za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti, je delež vključenih zaposlenih v sistem prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja dosegel 59,2 odstotka. Evidenca o zavarovancih dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki so upokojeni, ne obstaja. Prav tako ne obstaja evidenca, koliko zavarovancev, kot jih vodi statistika, je vključenih v več pokojninskih načrtov hkrati.

Tržni deleži izvajalcev dodatnega pokojninskega zavarovanja se bistveno ne spreminjajo. Doslej se za izvajanje dodatnega pokojninskega zavarovanja v Sloveniji ni odločil noben tuj izvajalec, kljub temu, da veljavna zakonodaja to dopušča. Se pa postopoma krči število izvajalcev. V prihodnje se poleg upada števila izvajalcev zaradi združevanj pričakuje tudi notranja konsolidacija lastništva pri nekaterih izvajalcih.

V letu 2012 je vlada pripravila ZPIZ-2. Zakon je v nekaterih členih spremenil dodatno pokojninsko zavarovanje in drugi steber moderniziral ter uvedel določene novitete. Zakon je začel veljati 01. januarja 2013. V sistemu dodatnega pokojninskega zavarovanja so določeni členi iz ZPIZ-2 pričeli veljati takoj, določeni (predvsem prilagoditve pokojninskih načrtov in razmerij z zavarovanci in delodajalci) pa so pričeli veljati 01. 01. 2016. Večina podzakonskih aktov, ki so jih pripravila pristojno ministrstvo za delo, ministrstvo za finance in pristojni agenciji, so pričeli veljati v letu 2013. Izvajalci so se dokončno prilagodili ZPIZ-2 konec leta 2015, ko so pridobili soglasja k pravilom upravljanja.

Dodatno pokojninsko zavarovanje se je tako v letu 2016 izvajalo na podlagi odobrenih pokojninskih načrtov po določbah Zakona o pokojninskem invalidskem zavarovanju ZPIZ-2, ki pomeni uvedbo skladov življenjskega cikla in varčevanja v različnih skladih z različnimi naložbenimi politikami, v odvisnosti od starosti zavarovancev in odnosu do tveganj.

Nov zakon ZPIZ-2 je zožil možnosti izrednih izstopov iz zavarovanja ter predčasnih dvigov sredstev za prihodnja plačila in hkrati uvedel možnost koriščenja pravic do dviga sredstev po preteku 10 let za sredstva, vplačana s strani delodajalcev do 31.12.2012. Koriščenje pravice do dviga teh sredstev ne predstavlja prenehanja (izstopa) iz zavarovanja. Skladno z določbami 417. člena ZPIZ-2 je kadarkoli po preteku 10 let možno zahtevati uveljavljanje pravice do dviga sredstev, ki so jih do 31.12.2012 vplačali delodajalci. Uveljavitev omenjene pravice ne predstavlja prekinitve zavarovanja (praviloma se plačevanje premij na police nadaljuje).

3.3 ORGANI DRUŽBE

Uprava družbe je dvočlanska, v sestavi:

- Lojze Grobelnik, predsednik uprave, in
- dr. Igor Pšunder, član uprave.

Nadzorni svet družbe je v skladu s statutom družbe do 29. 05. 2016 imel devet članov, izmed katerih so trije (najmanj ena tretjina) imenovani na predlog zavarovancev, katerih mandat se je pričel dne 26. 01. 2013.

Tabela 3: Člani nadzornega sveta do 29. 05. 2016

ČLANI NADZORNEGA SVETA IMENOVANI NA PREDLOG DELNIČARJEV			
ČLAN	FUNKCIJA	TRAJANJE	PREDSTAVNIK
Rok Moljk	član	do 29.05.2016	Zavarovalnica Sava
Katrca Rangus	namestnica	do 29.05.2016	Pozavarovalnica Sava
Jure Korent	član	do 29.05.2016	Pozavarovalnica Sava
ČLANI NADZORNEGA SVETA IMENOVANI NA PREDLOG ZAVAROVANCEV			
ČLAN	FUNKCIJA	TRAJANJE	PREDSTAVNIK
Irena Šela	članica	do 29.05.2016	zavarovancev
mag. Igor Marinič	član	do 01.03.2016	zavarovancev
Irena Žnidaršič	članica	do 29.05.2016	zavarovancev

Nadzorni svet je ustanovil revizijsko komisijo z mandatom od 08. 06. 2016, ki je predstavljena v spodnji sestavi.

Tabela 4: Člani revizijske komisije nadzornega sveta do 29. 05. 2016

ČLAN	FUNKCIJA	TRAJANJE	PREDSTAVNIK
Jure Korent	predsednik	do 29.05.2016	član nadzornega sveta
mag. Igor Marinič	član	do 01.03.2016	član nadzornega sveta
Saša Jerman, spec.	članica	do 29.05.2016	zunanja članica
Irena Žnidaršič	članica	do 29.05.2016	članica nadzornega sveta

Dne 30. 05. 2016 je skupščina imenovala nov nadzorni svet s petletnim mandatom, ki je sedemčlanski v sestavi, kot to prikazuje naslednja tabela.

Tabela 5: Člani nadzornega sveta od 30. 05. 2016

ČLANI NADZORNEGA SVETA IMENOVANI NA PREDLOG DELNIČARJEV			
ČLAN	FUNKCIJA	TRAJANJE	PREDSTAVNIK
mag. Mateja Treven	predsednica	od 30.05.2016 dalje	Pozavarovalnica Sava
Rok Moljk	član	od 30.05.2016 dalje	Zavarovalnica Sava
Katrca Rangus	članica	od 30.05.2016 dalje	Pozavarovalnica Sava
Jure Korent	namestnik	od 30.05.2016 dalje	Pozavarovalnica Sava
ČLANI NADZORNEGA SVETA IMENOVANI NA PREDLOG ZAVAROVANCEV			
ČLAN	FUNKCIJA	TRAJANJE	PREDSTAVNIK
Irena Šela	članica	od 30.05.2016 dalje	zavarovancev
mag. Andrej Rihter	član	od 30.05.2016 dalje	zavarovancev
Robert Senica	član	od 30.05.2016 dalje	zavarovancev

Nadzorni svet je ustanovil revizijsko komisijo v spodaj predstavljeni sestavi.

Tabela 6: Člani revizijske komisije nadzornega sveta od 08. 06. 2016

ČLAN	FUNKCIJA	TRAJANJE	PREDSTAVNIK
Jure Korent	predsednik	od 08.06.2016 dalje	član nadzornega sveta
mag. Andrej Rihter	član	od 08.06.2016 dalje	član nadzornega sveta
Saša Jerman, spec.	članica	od 08.06.2016 dalje	zunanja članica

Dne 01. 10. 2016 se je v skladu z ZPIZ-2 in pravili upravljanja Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla ustanovil Odbor zavarovancev Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla, z mandatno dobo štirih let. Odbor je sestavljen kot je razvidno iz predstavitvene tabele.

Tabela 7: Člani odbora zavarovancev od 01. 10. 2016 dalje

ČLAN	FUNKCIJA	TRAJANJE	PREDSTAVNIK
mag. Robi Tkalec	predsednik	od 01.10.2016 dalje	predstavnik delodajalcev
Marion Mesarec	članica	od 01.10.2016 dalje	predstavnica delodajalcev
Natalija Kurnik	namestnica	od 01.10.2016 dalje	predstavnica zavarovancev
Simona Berden	članica	od 01.10.2016 dalje	predstavnica zavarovancev
Tomaž Šter	član	od 01.10.2016 dalje	predstavnik zavarovancev

Pristojnosti Odbora se nanašajo na Skupino kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla in so:

- daje mnenje k letnemu poročilu;
- daje mnenje k spremembam Pravil upravljanja, razen v primeru obveznih uskladitev z zakonodajnimi spremembami;
- daje mnenje k spremembam Izjave o naložbeni politiki v delu, ki se nanaša na strateško porazdelitev sredstev glede na vrsto in trajanje obveznosti;
- predlaga spremembe stroškov in provizije upravljavca;
- preverja uspešnost poslovanja glede na doseženo donosnost in glede na doseženo donosnost v primerjavi z drugimi izvajalci;
- daje mnenje k poročilom upravljavca o tveganjih, katerim je sklad izpostavljen;
- obravnava način in pravilnost obveščanja delodajalcev in zavarovancev;
- obravnava poročilo o pritožbah v zvezi z delovanjem;
- druge pristojnosti, določene v splošnem aktu upravljavca.

V letu 2016 je imel Odbor zavarovancev dve seji. V okviru svojih pristojnosti je spremljal poslovanje Skupine kritnih skladov, izvajanje naložbene politike, seznanil se je s pripravo finančnih poročil o poslovanju Skupine kritnih skladov za leto 2016.

Družba nima sprejete politike raznolikosti v smislu zakona, ki ureja gospodarske družbe, vendar se pri imenovanju upošteva spol, izobrazba, starost in pri članih nadzornega sveta iz vrst zavarovanec ter pri članih odbora zavarovancev tudi delodajalec ali predstavnih zavarovancev.

3.4 POSLOVNE USMERITVE

Poslanstvo družbe se glasi:

V skrbi za finančno varno starost je Moja naložba partner za vse življenje.

Skupaj s skupino Sava Re si družba prizadeva postati drugi največji izvajalec dodatnega pokojninskega zavarovanja. Ključne strateške usmeritve so zmeren rast števila zavarovancev in sredstev v upravljanju, učinkovito upravljanje s sredstvi, celovita ponudba na področju varčevalnih pokojninskih načrtov in doživljenjskih pokojninskih rent, vzdrževanje zaupanja in zadovoljstva deležnikov ter visoka raven osveščenosti zavarovancev.

Družba nadaljuje projekt trženja dodatnega pokojninskega zavarovanja z že vzpostavljenim kontaktnim centrom, z neposrednimi obiski zavarovancev in delodajalcev ter preko mreže Nove KBM.

Družba od leta 2014 omogoča zavarovancem elektronski vpogled v stanja na osebni računu preko aplikacije [MOJAnet](#). Družba si prizadeva svojim zavarovancem nuditi pregledno, donosno, varno in kakovostno dodatno pokojninsko zavarovanje. Družba bo z organizacijskim razvojem sledila povečanemu obsegu dejavnosti in aktivnostim.

Družba izvaja dodatno pokojninsko zavarovanje po dveh potrjenih in registriranih pokojninskih načrtih: kolektivnem in individualnem pokojninskem načrtu. V kolektivni pokojninski načrt se vključijo zaposleni, katerih delodajalec se odloči plačevati vsaj del zavarovalne premije v korist posameznika. Posamezniki, ki zavarovalno premijo v celoti plačujejo sami, se vključijo v individualni pokojninski načrt.

Kolektivni pokojninski načrt

Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja PN-DPZ-MN-01/2000 je bil odobren z odločbo Ministrstva za delo, družino in socialne zadeve št. 106-028/00-005 z dne 16. 11. 2000. Pokojninski načrt je bil vpisan v register pokojninskih načrtov dne 22.01.2001.

Dne 05. 11. 2014 je Ministrstvo za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti odobrilo spremembo in uskladitev pokojninskega načrta, ki se je iz oznake PN-DPZ-MN-01/2000 preimenoval v PN-MN-03/2014.

Dne 25. 2. 2015 je Ministrstvo za delo, družino in enake možnosti odobrilo spremembo pokojninskega načrta z oznako PN-MN-03/2014 in dne 15. 12. 2015 je Ministrstvo za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti odobrilo spremembe pokojninskega načrta z oznako PN-MN-03/2014.

Kolektivni pokojninski načrt se je pričel uporabljati s 01. 01. 2016 v delu, ki se nanaša na MOJ zajamčeni sklad. Od 01. 05. 2016 dalje pa se pokojninski načrt in Pravila upravljanja uporabljajo tudi za MOJ dinamični in MOJ uravnoteženi sklad.

Individualni pokojninski načrt

Pokojninski načrt individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja PN-DPZ-MN-02/2001 je bil odobren z odločbo Ministrstva za delo, družino in socialne zadeve št. 106-028/00-018 dne 16. 7. 2001. Pokojninski načrt je bil vpisan v register pokojninskih načrtov dne 10.08.2001.

Dne 05. 11. 2014 je Ministrstvo za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti odobrilo spremembo in uskladitev pokojninskega načrta, ki se je iz oznake PN-DPZ-MN-02/2001 preimenoval v PN-MN-04/2014 in dne 15. 12. 2015 je Ministrstvo za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti odobrilo spremembe pokojninskega načrta z oznako PN-MN-04/2014.

Individualni pokojninski načrt se je pričel uporabljati s 01. 01. 2016 v delu, ki se nanaša na MOJ zajamčeni sklad. Od 01. 05. 2016 dalje pa se pokojninski načrt in Pravila upravljanja uporabljajo tudi za MOJ dinamični in MOJ uravnoteženi sklad.

Pravila upravljanja

Dne 30. 12. 2015 je družba prejela od Agencije za zavarovalni nadzor soglasje k Pravilom upravljanja Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla.

Zavarovanci dodatnega pokojninskega zavarovanja prevzemajo naložbeno tveganje nad zajamčenim donosom v MOJ-em zajamčenem skladu. Zakonsko določen minimalni zajamčeni donos znaša 40 odstotkov povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom. Pokojninska načrta zavarovancem zagotavljata za polovico višji zajamčen donos, ki znaša 60 odstotkov povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom. Višina zajamčenega donosa je v letu 2016 znašala 1,30 odstotka. Višino zajamčenega donosa za posamezno leto izračuna in določa Ministrstvo za finance Republike Slovenije. Zajamčen donos se obračunava na čisto vplačano premijo oziroma na zajamčena sredstva na osebni računu zavarovanca.

Zavarovanci dodatnega pokojninskega zavarovanja prevzemajo v celoti naložbeno tveganje v MOJ dinamični in MOJ uravnoteženi sklad.

Sredstva, vplačana po obeh pokojninskih načrtih, se v okviru Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla upravljajo v skladih, v katere se je zavarovanec v skladu s pravili, vključil.

Cilj naložbene politike družbe kot upravljavca je zagotavljanje dolgoročne rasti vrednosti sredstev zavarovancev ob nizkem tveganju, zlasti v daljšem časovnem obdobju. Uspešnost upravljanja s sredstvi se dosega predvsem z naložbami s stalnim donosom, kot so obveznice, drugi dolžniški vrednostni papirji, bančni depoziti in drugi finančni instrumenti ter v manjši meri z naložbami v investicijske sklade in delnice.

Upravljanje z naložbami sledi zakonskim določilom, pokojninskima načrtoma in izjavi o naložbeni politiki. Zagotovljena mora biti čim višja stopnja:

- varnosti,
- donosnosti,
- tržnosti,
- likvidnosti naložb.

Naložbe morajo izpolnjevati pogoje:

- ustrezne ročnosti,
- raznovrstnosti in
- razpršenosti.

Med naložbami predstavljajo večji delež dolžniški vrednostni papirji domačih izdajateljev, kot so Republika Slovenija, banke, zavarovalnice ter tuji dolžniški vrednostni papirji katerih izdajatelji so države članice OECD.

Družba je za leto 2017 pripravila Načrt poslovanja, ki je vključeval tudi projekcije poslovanja do leta 2021. Sprejeti poslovni cilji za leto 2017 so temeljili na naslednjih predpostavkah:

- trženje Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla,
- povečanje vrednosti Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla,
- povečanje vrednosti kritnega sklada MRS,
- ohranjanje obratovalnih stroškov na ravni leta 2016.

Družba je v letu 2016 poslovala uspešno in presegla zastavljene poslovne cilje. V začetku leta 2016 je družba preoblikovala Skupino kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla v kritni sklad MOJ zjamčeni sklad (MZS), ki je del Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla in zagotavlja zjamčen donos za vplačana sredstva zavarovancev. Preoblikovanje se je izvedlo v skladu s potrjenimi pokojninskimi načrti, sprejetimi Pravili in Dodatkom k pravilom. Zavarovanci so do vključno aprila 2016 varčevali premije v MZS. Od maja 2016 dalje sta pričela s poslovanjem še preostala dva kritna sklada iz Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla, kjer zavarovanci v celoti prevzemajo naložbena tveganja v MOJem dinamičnem skladu ali MOJem uravnoteženem skladu.

Vrednost sredstev Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla se je v letu 2016 glede na preteklo leto povečala za 9 odstotkov, število zavarovancev se je povečalo tudi za 8 odstotkov, enkratni dvigi sredstev so bili nižji glede na leto 2015. Skupna vplačana premija na Skupini kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla je v letu 2016 znašala 10.875.700 evrov, kar je za 5 odstotkov več kot vplačane premije v letu 2015 in se nanaša predvsem na kolektivno zavarovanje. Prenosi sredstev k upravljavcu znašajo 1.172.052 evrov, prenos k drugemu izvajalcu pa 2.723.202 evrov. Prihodki družbe iz naslova vstopnih in izstopnih stroškov ter upravljalvske provizije presegajo prihodke v letu 2015 za 3 odstotke. Obratovalni stroški so bili za nekaj manj kot 1 odstotek nižji kot v letu 2015. Družba je v letu 2016 ustvarila 581.695 evrov čistega poslovnega izida, kar je za 59 odstotkov več kot v letu 2015, izid iz rednega poslovanja predstavlja 14 odstotkov čistega poslovnega izida, večina poslovnega izida pa izvira iz finančnega izida.

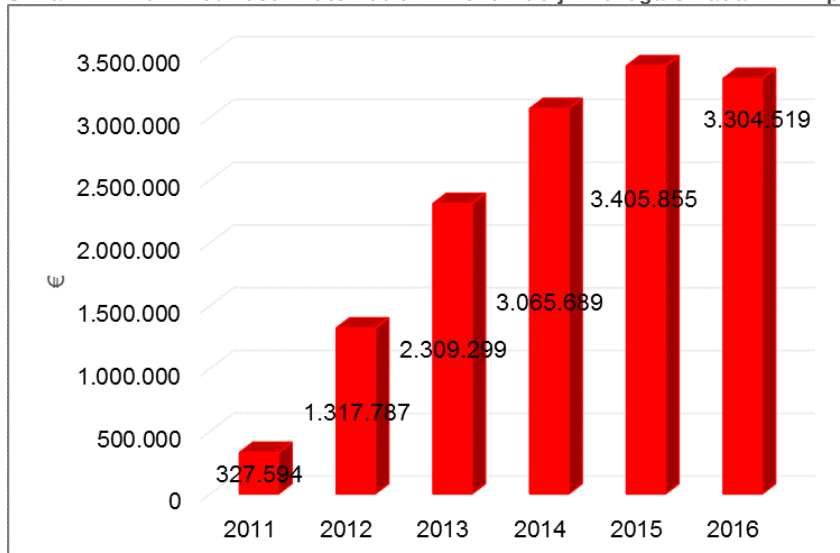
3.5 OPIS POMEMBNIH AKTIVNOSTI UPRAVLJAVCA KRITNEGA SKLADA DPRZ IN KRITNEGA SKLADA MRS, UČINKOV SPREMENB V POGOJIH IN OKOLJU TER PRIKAZ RAZVOJA KRITNEGA SKLADA DPRZ IN MRS

Kritni sklad DPRZ in kritni sklad MRS (MRS) sodita v skladu z MSRP med zavarovalne pogodbe (MSRP 4) in se vključujeta v računovodske izkaze družbe. Kritni sklad DPRZ je pričel s poslovanjem januarja 2011, to je po preteku desetletnega obdobja od začetka zavarovanja na podlagi ZPIZ-1. Prve premije so bile vplačane januarja 2011, zadnjo vplačano premijo je kritni sklad DPRZ sprejel junija 2015. Kritni sklad DPRZ bo izplačeval dodatne pokojninske rente v skladu s splošnimi pogoji do izteka zavarovalnih pogodb, le novih vplačil ne sprejema. Nova vplačila zavarovancev, ki se odločijo za dodatno pokojninsko rento od julija 2015 dalje, sprejema novo oblikovan kritni sklad za izplačevanje doživetjskih pokojninskih rent z nazivom MRS (MRS), ki je usklajen z ZPIZ-2 in ima odobren pokojninski načrt s strani Ministrstva za delo, družino, socialne zadeve in drugačne možnosti. Matematična rezervacija

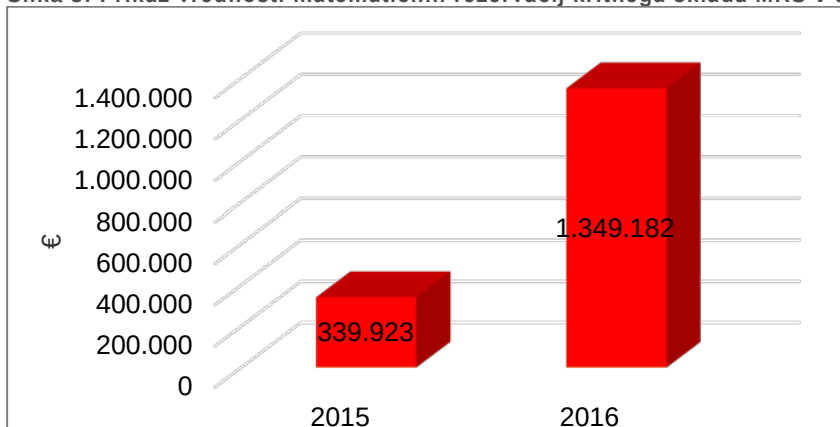
kritnega sklada DPRZ na dan 31. 12. 2016 znaša 3.304.519 evrov, kritnega sklada MRS pa 1.349.182 evrov.

Donosnost iz naložb kritnega sklada DPRZ je v letu 2016 znašala 5,48 odstotka, donosnost iz naložb kritnega sklada MRS pa 5,93 odstotka.

Slika 2: Prikaz vrednosti matematičnih rezervacij kritnega sklada DPRZ po letih



Slika 3: Prikaz vrednosti matematičnih rezervacij kritnega sklada MRS v dveh letih



Kritni sklad DPRZ je lahko pričel z izplačevanjem zbranih premij, povečanih za pripadajoče donose, ki predstavljajo odkupno vrednost osebnega računa na Skupini kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla, nalaganjem vplačanih premij ter z izplačevanjem dodatnih pokojninskih rent šele po preteku desetletnega obdobja od vključitve prvih zavarovancev v dodatno pokojninsko zavarovanje po ZPIZ-1. ZPIZ-1 je namreč določil, da lahko oseba izkoristi pravico do dodatne pokojninske rente, ko so izpolnjeni pogoji:

- starost 58 let,
- najmanj 120 mesečna vključenost v prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje ter
- upokojitev po ZPIZ-1.

Omenjene pogoje so prvi zavarovanci izpolnili januarja 2011. Februarja 2011 pa je kritni sklad DPRZ pričel z izplačili dodatnih pokojninskih rent.

ZPIZ-2 je pogoje za pridobitev pokojninske rente omilil. V kolikor želi zavarovanec izkoristiti pravico do pokojninske rente se mora upokojiti.

Dodatno rentno zavarovanje je do junija 2015 sklenil zavarovanec, ki je bil predhodno dodatno pokojninsko zavarovan, tako, da je podal nalog za redno prenehanje zavarovanja. Odkupila so se vsa

zbrana sredstva na osebnem računu na kritnem skladu za dodatno pokojninsko zavarovanje. Upravitelj ali drugi izvajalec je nato odkupljena sredstva prenesel kot enkratno vplačano premijo v kritni sklad DPRZ. Zavarovanec je zavarovanje v kritnem skladu DPRZ do vključno junija 2015 sklenil z izpolnitvijo Zahteve za uveljavljanje pravic do dodatne pokojninske rente. Zavarovanec je na Zahtevi izbral tip rente:

- doživljenjska pokojninska renta,
- doživljenjska pokojninska renta z garantirano dobo 10 let,
- doživljenjska pokojninska renta z garantirano dobo 15 let,
- doživljenjska pokojninska renta z naraščajočo rento,
- doživljenjska pokojninska renta z garantirano dobo 10 let in naraščajočo rento,
- doživljenjska pokojninska renta z garantirano dobo 15 let in naraščajočo rento.

Zavarovanec je izbral mesečno, četrtno, polletno ali letno frekvenco izplačevanja rente ter upravičenca za primer smrti. S podpisom in potrditvijo zahteve s strani družbe, je bilo zavarovanje sklenjeno. Splošni pogoji za dodatno pokojninsko rento so bili objavljeni na spletni strani in se v letu 2016 niso spreminjali.

Od julija 2015 so zavarovanci ob rednem prenehanju dodatnega pokojninskega zavarovanja pristopili k [Pokojninskemu načrtu za izplačevanje doživljenjskih pokojninskih rent PN-MN-R-01/2016](#), ki ga je odobrila Ministrica za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti. Pokojninski načrt je usklajen z ZPIZ-2. Glede na stanje sredstev na osebnem računu zavarovanca, lahko izbira različne vrste rent:

- klasično doživljenjsko rento z ali brez zajamčenega obdobja izplačevanja,
- sestavljeno doživljenjsko rento in
- naraščajočo doživljenjsko rento z ali brez zajamčenega obdobja izplačevanja.

Zajamčeno obdobje izplačevanja je do 20 let in pomeni, da v kolikor zavarovanec pred iztekom zajamčenega obdobja umre, se renta do izteka tega obdobja izplačuje njegovemu upravičencu. Družba rentno zavarovanje izvaja po dveh pokojninskih načrtih in v dveh kritnih skladih. Aktivno se rentno zavarovanje trži po Pokojninskem načrtu za izplačevanje doživljenjskih pokojninskih rent PN-MN-R-01/2015.

Od leta 2011 do konca junija 2015 je bilo na kritnem skladu DPRZ (Splošni pogoji zavarovanja za pokojninsko rento SP-RENTA-PDPZ-01/2011) sklenjenih 392 rent. Od julija 2015 do decembra 2016 se je zavarovalo v kritnem skladu MRS (Pokojninski načrt za izplačevanje doživljenjskih pokojninskih rent PN-MN-R-01/2015) 160 zavarovancev.

Samo v letu 2016 je bilo sklenjenih 108 rentnih zavarovanj. Vsa zavarovanja so bila sklenjena z zajamčenim obdobjem izplačevanja. V kar 152 primerih so se zavarovanci odločili za sestavljeno rento oziroma rento z različno višino izplačila v in po zajamčenem obdobju izplačevanja. Rente se praviloma izplačujejo v mesečnih zneskih.

Tabela 8: Sklenjena zavarovanja po posameznih letih za kritni sklad DPRZ

SKUPNA PREMIJA		DELEŽ RENT Z ZAJAMČENIM OBDOBJEM IZPL.
2011	332.310	80%
2012	984.784	79%
2013	1.064.539	84%
2014	814.672	79%
2015	355.071	83%
Skupaj	3.196.305	

* Povprečni zneski mesečnih rent za predhodna leta vključujejo popravke zaradi valorizacije.

Tabela 9: Sklenjena zavarovanja v letu za kritni sklad MRS

	SKUPNA PREMIJA	DELEŽ RENT Z ZAJAMČENIM OBDOBJEM IZPL.
2015	346.436	94%
2016	1.667.912	100%
Skupaj	2.014.348	

* Povprečni preračunani zneski mesečnih rent ob sklenitvi zavarovanja (ne vključujejo popravkov zaradi valorizacije).

Tabela 10: Frekvenca izplačil sklenjenih zavarovanj v letu za kritni sklad MRS

	FREKVENCA			
	MESEČNO	ČETRTLETNO	POLLETNO	LETNO
2015	50	2	0	0
2016	157	4	0	0

3.6 MAKROEKONOMSKO OKOLJE

Kapitalski trgi so v letu 2016 postregli z novimi rekordno visokimi vrednostmi, tako na delniških kot na obvezniških trgih. Razočaranj tokrat skoraj ni bilo. Med delniškimi trgi so jo najslabše odnesli trgi v razvoju. Bilo pa je leto velikih negotovosti in političnih tveganj. Delniški trgi so ga pričeli z velikim pesimizmom, ki je dno dosegel v prvi polovici februarja. Sledila je korekcija navzgor vse do sredine aprila. Začelo se je nemirno obdobje s približevanjem referendumu v Veliki Britaniji o izstopu iz Evropske unije, t.i. Brexit. Mesec junij je bil skrajno volatilen, na delniških trgih se je odražalo nejasno stališče volivcev, ko so raziskovalne agencije poročale o tesnem, nedoločljivem izidu volitev.

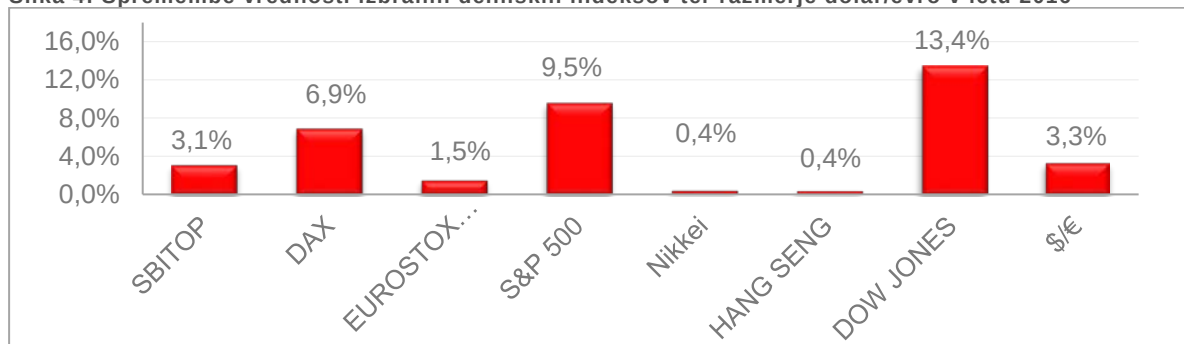
Na koncu je referendum uspel, torej Velika Britanija izstopi iz Evropske unije, trgi so to sprejeli in nadaljevali rast do novih nejasnih dogodkov. V ZDA je potekala predsedniška volilna kampanja, kjer sta na koncu kot tekmeča ostala demokratinja Hilary Clinton in republikanec ter nepremičninski mogotec Donald Trump. Še eno veliko presenečenje svetovne javnosti je bilo, ko je bil 8. novembra za predsednika ZDA izvoljen Donald Trump. Delniški trgi so novico v trenutku pospremili z negativizmom, po nekaj urah pa se je vzdušje popravilo in začela se je rast, ki je vztrajala do konca leta.

Tabela 11: Gibanje primerjalnih indeksov

CENOVNI INDEKS	SPREMEMBA VREDNOSTI			
	2016	ZADNJI 2 LETI	ZADNJIH 5 LET	ZADNJIH 10 LET
MSCI WORLD INDEX (v EUR)	8,8%	17,6%	82,3%	48,2%
iBoxx EUR Liquid Corporates Bond Index (v EUR)	4,2%	3,7%	24,4%	52,6%
iBoxx EUR Eurozone Bond Index (v EUR)	3,3%	5,0%	34,6%	63,3%

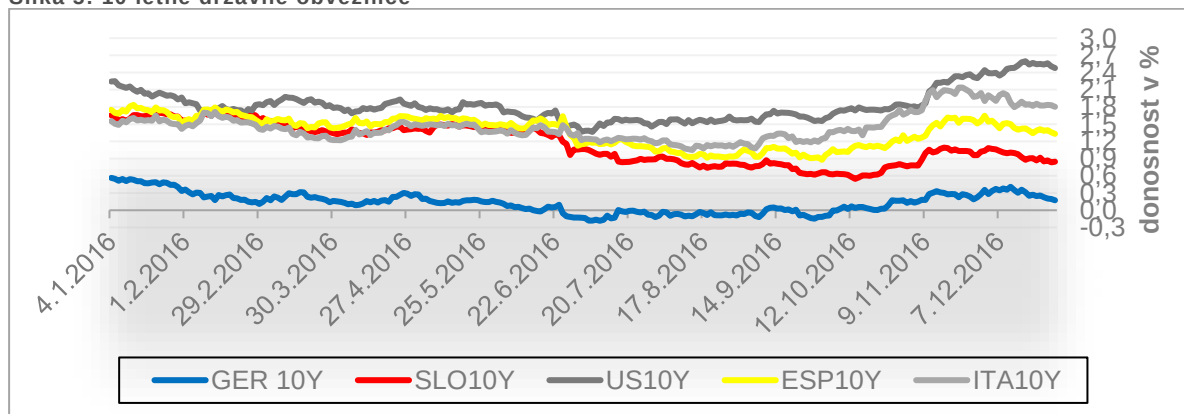
Delnice družb iz razvitih svetovnih ekonomij (cenovni indeks MSCI WI) so v letu 2016 v povprečju pridobile 8,8 odstotkov. Po posameznih delniških trgih je bilo trgovanje najbolj uspešno v ZDA, še posebej za evropskega vlagatelja, ki je poleg pozitivne spremembe vrednosti indeksa Dow Jones za 13,4 odstotke pridobil še ob ugodnem valutnem razmerju dolar glede na evro, ki je prav tako porasel za 3,3 odstotke. V Evropi so bile razmere različne. Nemški delniški indeks DAX je zrasel za skoraj 7 odstotkov, medtem, ko je indeks Eurostoxx50 pridobil le 1,5 odstotka. Med opazovanimi indeksi sta na ravni leta 2015 ostali vrednosti Japonskega in Hongkonškega delniškega indeksa. Na obvezniških trgih so rasle cene tako državnim kot podjetniškim obveznicam v evro območju. Indeks iBoxx Corporates Bond je pridobil 4,2 odstotkov, Eurozone Bond pa 3,3 odstotke.

Slika 4: Spremembe vrednosti izbranih delniških indeksov ter razmerje dolar/evro v letu 2016



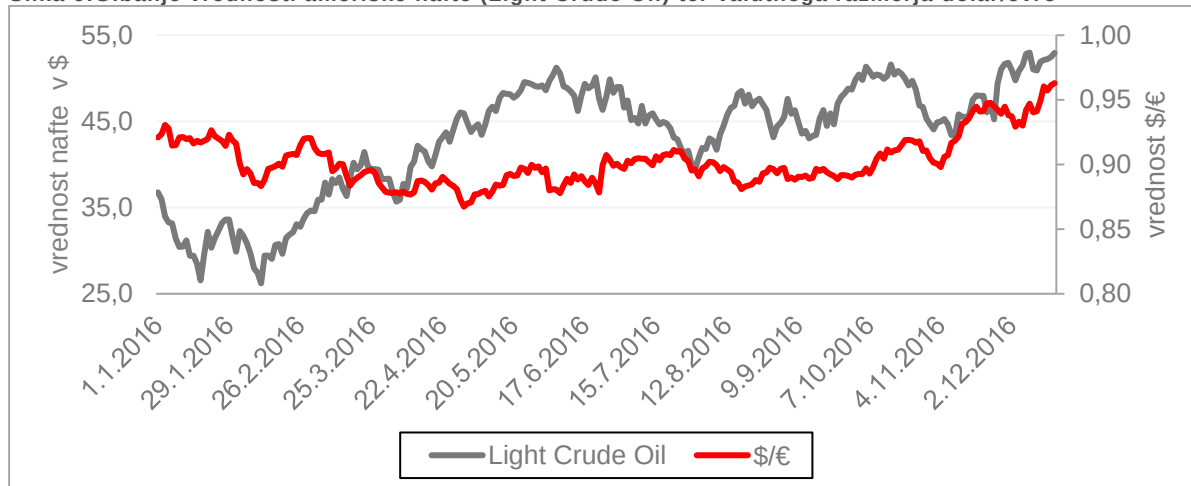
Na trgu obveznic so donosnosti med letom počasi drsele, intenzivneje v poletno jesenskih mesecih. Nemški »bund« je v tistem času beležil negativno donosnost. Cene obveznic so bile v izredno visoke. Ob koncu leta pa so se donosnosti opazovanih referenčnih obveznic začele zviševati. Nemški »bund« je leto zaključil pri 0,2 odstotni donosnosti, slovenska 10 letna obveznica pri 0,9 odstotkih, italijanska zaradi velikih težav v bančnem sektorju pri 1,8 odstotkih, španska pri 1,4 odstotni donosnosti in ameriška pri 2,4 odstotni donosnosti.

Slika 5: 10 letne državne obveznice



Cena surove nafte na svetovnem surovinskem trgu se je v začetku leta precej znižala, na 26 dolarjev za sodček. Sledilo je spremenljivo obdobje, nato pa je cena rasla do dobrih 51 dolarjev za sodček v mesecu juniju, ko je znova sledila korekcija. OPEC je že v septembru skušal doseči sporazum o znižanih kvotah načrpane nafte, s čimer bi pri pričakovani povečani potrošnji cena nafte porasla, vendar mu to ni uspelo do novembrskega sestanka. Takrat so članice pristale na znižanje kvote dnevno načrpane nafte za 1,3 milijonov sodčkov. Cena nafte je tako leto 2016 končala nad 50 dolarji za sod.

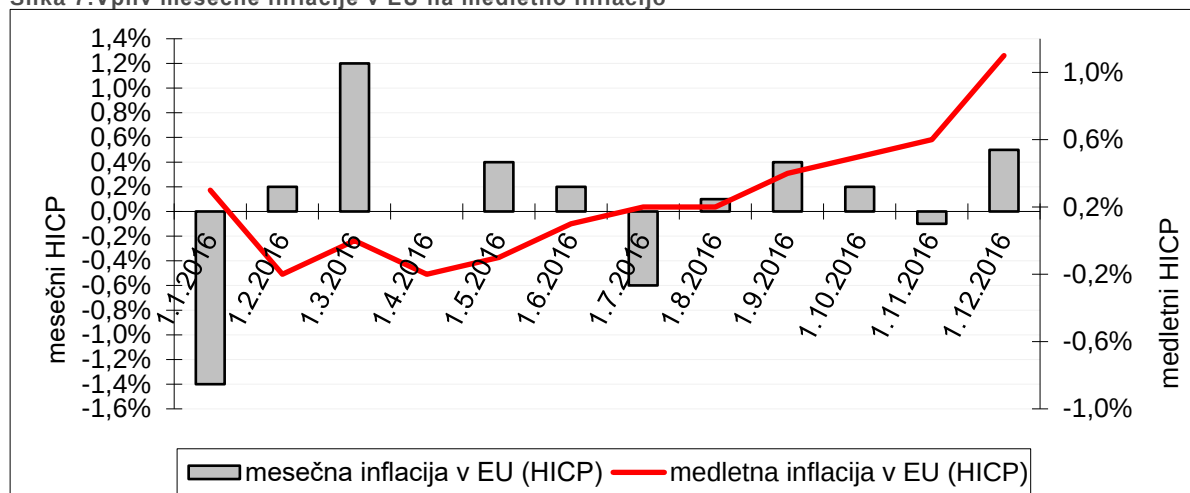
Slika 6: Gibanje vrednosti ameriške nafte (Light Crude Oil) ter valutnega razmerja dolar/evro



Vrednost ameriškega dolarja je proti vrednosti evra v letu 2016 zrasla za dobre 3 odstotke. Vrednost je ameriška valuta proti evru začela pridobivati predvsem v decembru, kot posledica zvišanja ključne obrestne mere s strani ameriške centralne banke.

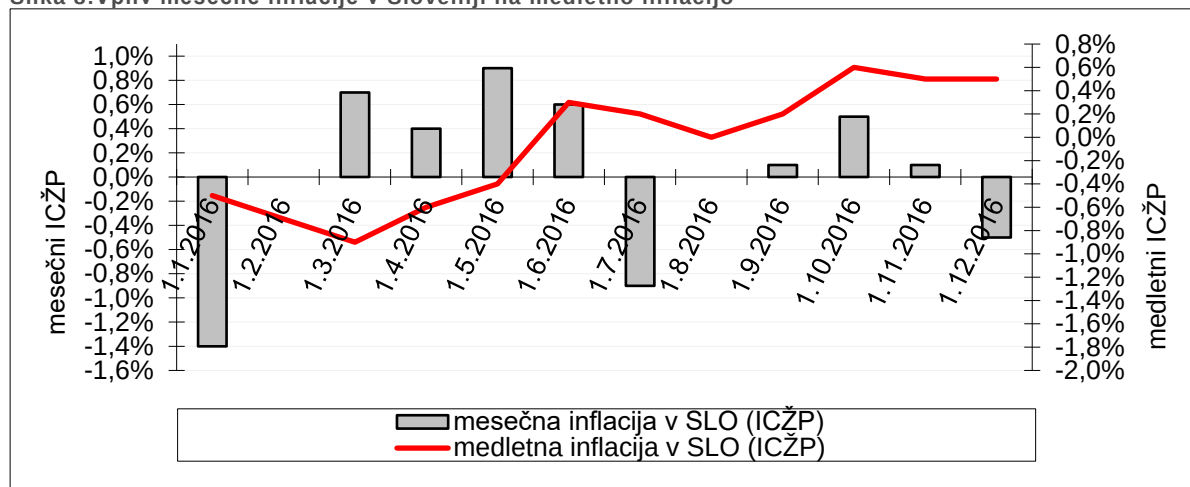
V Evropski uniji je bila deflacija na mesečni ravni zabeležena v mesecih januar, julij in november. Medletna vrednost HICP je bila konec decembra pozitivna pri 1,1 odstotku.

Slika 7: Vpliv mesečne inflacije v EU na medletno inflacijo



V Sloveniji so cene osnovnih življenjskih potrebščin rasle počasneje. Inflacijsko gibanje se je začelo šele v drugi polovici leta. Medletna stopnja inflacije je leto končala pri 0,5 odstotkih.

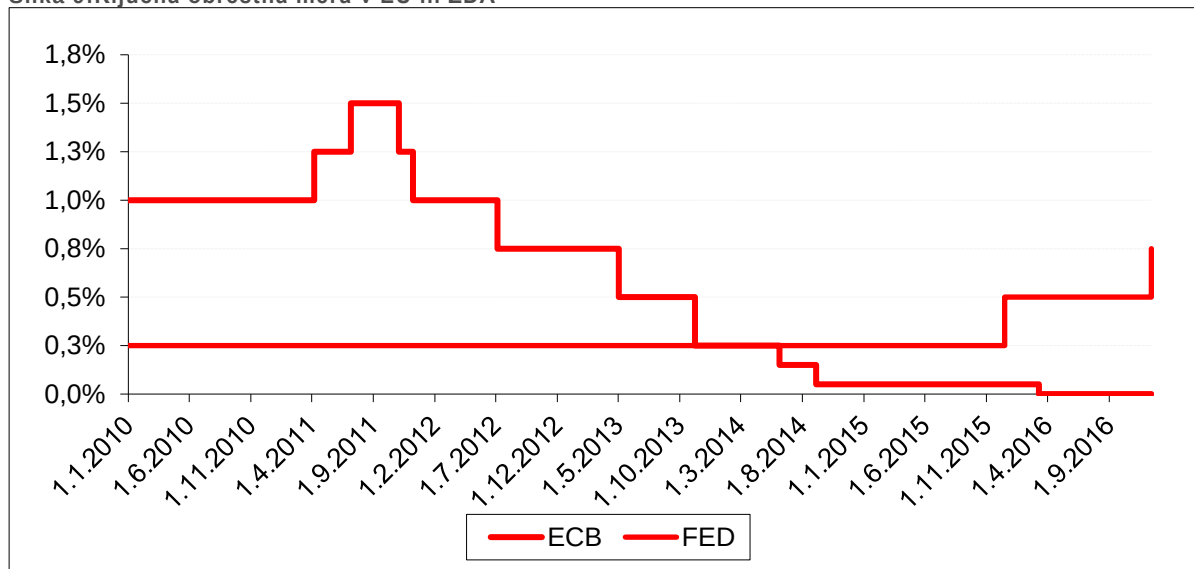
Slika 8: Vpliv mesečne inflacije v Sloveniji na medletno inflacijo



Veliko vlogo na finančnih trgih imajo centralne banke, ki v velikih svetovnih ekonomijah, kot so: ZDA, Evropska Unija, Velika Britanija in Japonska, s svojimi ukrepi vplivajo na gibanje celotnega svetovnega gospodarstva. Zadnja leta skušajo vzpodbuditi gospodarsko rast in zvišati rekordno nizke stopnje inflacije. Dodatna ponudba količine denarja v obtoku počasi prebuja svetovno potrošnjo, ki jo bo potrebno vzpodbuditi tudi na bolj neposreden način, z direktnimi državnimi investicijami, kot so gradnja infrastrukture, industrijskih območij in na ta način vzpodbuditi večjo zaposlenost ter posledično večje trošenje denarja. Evropska centralna banka se je tudi v letu 2016 borila za pospešitev gospodarske rasti in inflacije s kvantitativnim sproščanjem denarja v obtok. Ključno obrestno mero je znižala v mesecu marcu, za 0,05 odstotka, na 0,0 odstotka.

Ameriška centralna banka FED je v letu 2016 zaznala dovolj močno gospodarstvo, brezposelnost se je spustila pod 5 odstotkov, zato je nadaljevala s politiko postopnega zviševanja ključne obrestne mere. Kljub napovedim o štirikratnem zvišanju ključne obrestne mere v 2016 je to storila le enkrat, v decembru, ko je obrestno mero dvignila za 0,25 odstotka na 0,75 odstotka.

Slika 9: Ključna obrestna mera v EU in ZDA



Po podatkih iz spodnje tabele so vse opazovane države oziroma skupine držav izboljšale rezultate na področju inflacije, ki se je v 2016 povzpela glede na leto 2015. Pri primerjavi letne spremembe bruto družbenega produkta v odstotkih sta Nemčija in celotna Evropska unija leto 2016 zaključile z enako stopnjo rasti, 1,9 odstotka. Gospodarska rast v ZDA je v letu 2016 dosegla 1,6 odstotka. V Sloveniji je gospodarska rast lani znašala 2,5 odstotka. Kitajska je objavila enako rast BDP v 2016, kot ga je imela v 2015. Stopnje brezposelnosti so v vseh opazovanih državah padle glede na leto 2015. V Sloveniji je le ta znašala največ, 10,8 odstotka.

Tabela 12: Podatki o BDP, inflaciji in brezposelnosti v 2016 v primerjavi z 2015

Država	Letna stopnja rasti BDP		Inflacija		Stopnja brezposelnosti	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
EU	1,9%	1,8%	1,2%	0,2%	8,2%	9,4%
ZDA	1,6%	1,4%	2,1%	0,7%	4,7%	5,0%
Kitajska	6,8%	6,9%	2,1%	1,6%	4,0%	4,1%
Nemčija	1,9%	2,1%	1,7%	0,3%	3,9%	4,6%
Slovenija	2,5%	3,3%	0,5%	-0,5%	10,8%	12,3%

*podatki se nanašajo na obdobje 3. kvartala.

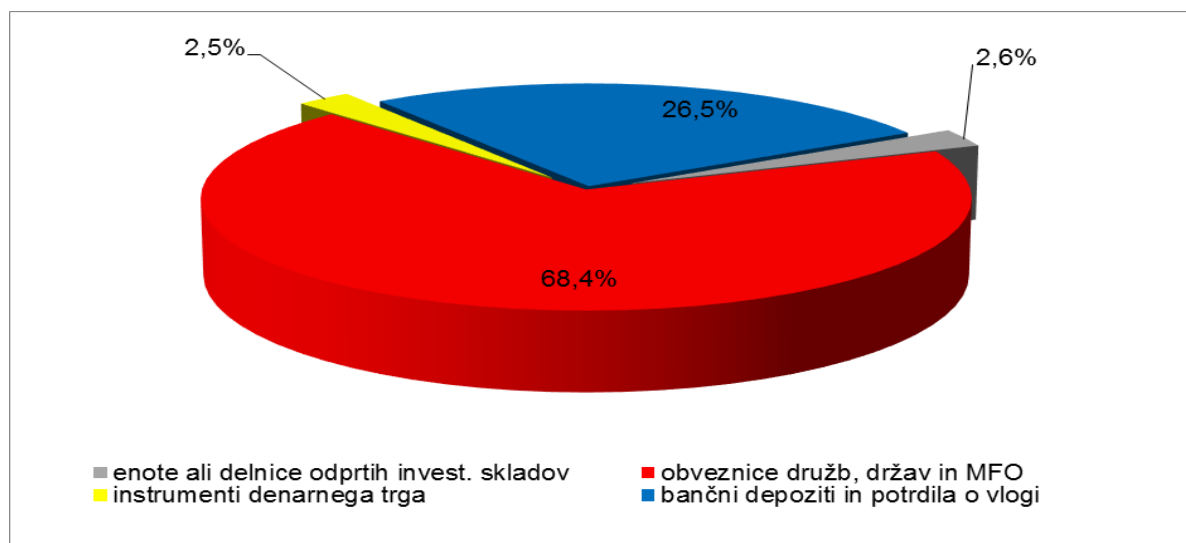
3.7 PREGLED POSLOVANJA

3.7.1 Upravljanje naložb

3.7.1.1 UPRAVLJANJE NALOŽB DRUŽBE

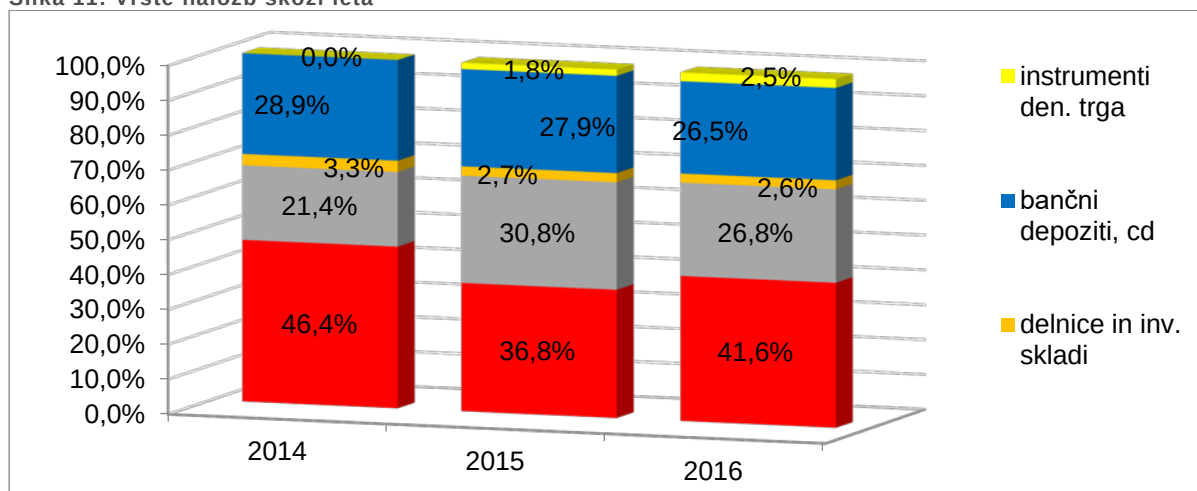
Naložbeni portfelj družbe v največjem deležu predstavljajo dolžniški vrednostni papirji, kot so obveznice družb, držav, mednarodnih finančnih organizacij. Bančnih depozitov in potrdil o vlogi je konec leta za 26,5 odstotka. Naložb v investicijske sklade ter instrumentov denarnega trga pa vsakega za 2,5 odstotka.

Slika 10: Vrste naložb



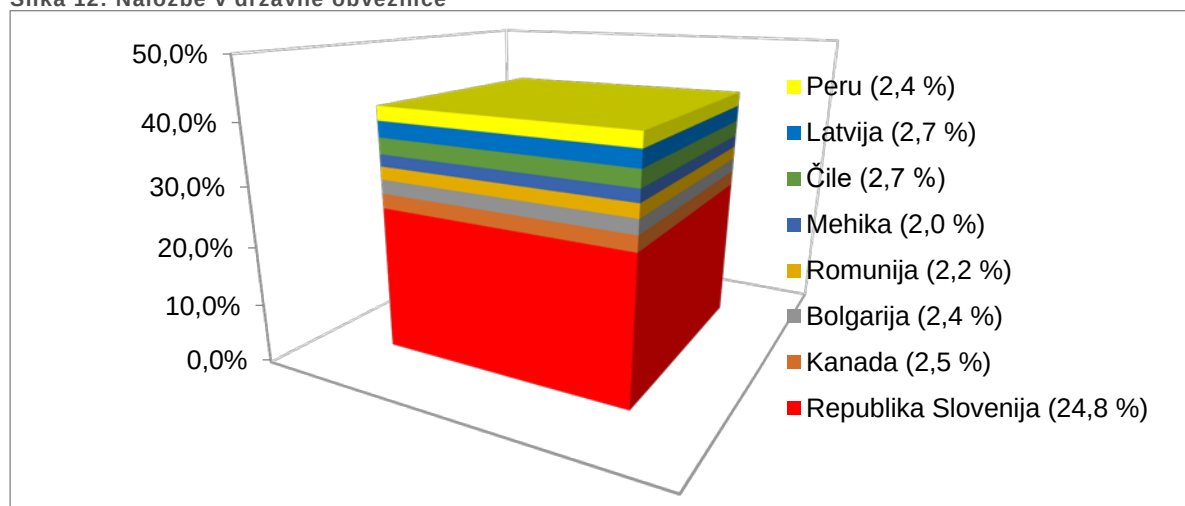
Osnovna struktura naložb tudi v letu 2016 ostaja enaka kot v preteklih letih. Glede na leto 2015 se je znova povečal delež naložb v državne obveznice, delež podjetniških obveznic pa je nižji. Delež naložb v potrdila o vlogi ostaja visok in skupaj z depoziti znaša 26,5 odstotkov celotnega naložbenega portfelja. Lastniških vrednostnih papirjev je za 2,5 odstotka.

Slika 11: Vrste naložb skozi leta



Konec leta 2016 je največ naložb v državne obveznice izdajatelja Republika Slovenija (25 odstotkov), Sledijo naložbe v državne obveznice, katerih izdajatelji imajo sedež v državah: Čile 2,7 odstotka, Latvija 2,7 odstotka, Kanada 2,5 odstotka ter Bolgarija in Peru v vsaki po 2,4 odstotka.

Slika 12: Naložbe v državne obveznice



Deset največjih posameznih naložb v portfelju družbe konec leta predstavlja 52,6 odstotka naložbenega portfelja, oziroma 4,1 milijona evrov.

Tabela 13: Največje posamezne naložbe

IZDAJATELJ	VREDNOSTNI PAPIR	VRSTA VP	VALUTA	VREDNOST	DELEŽ V NALOŽBENEM PORTFELJU
Nova Kreditna banka Maribor d.d.	CDKBM5.3_12/20/17	bančni depozit-prenosljivi (CD)	EUR	1.580.825	20,2%
Republika Slovenija	RS66	obveznice-državne	EUR	529.307	6,8%
Republika Slovenija	RS76	obveznice-državne	EUR	380.115	4,8%
Nova Kreditna banka Maribor d.d.	denarna sredstva		EUR	314.929	4,0%
DARS družba za avtoceste v RS D.D.	DRS1	obveznice-podjetniške z drž. j.	EUR	244.833	3,1%
Republika Slovenija	RS33	obveznice-državne	EUR	227.796	2,9%
Chile, Republic of (Government)	CHILE1.875_05/27/30	obveznice-državne	EUR	211.906	2,7%
Latvia, Republic of (Government)	LATVIA5.25_06/16/21	obveznice-državne	USD	210.914	2,7%
Republika Slovenija	SLOVEN5.5_10/26/22	obveznice-državne	USD	210.832	2,7%
Republika Slovenija	SLOVEN5.25_02/18/24	obveznice-državne	USD	210.671	2,7%
SKUPAJ				4.122.128	52,6%

Največja je izpostavljenost do izdajatelja Nove KBM d.d., v višini 26,4 odstotka naložbenega portfelja. Naložbe predstavljajo potrdilo o vlogi in denarna sredstva na bančnem računu.

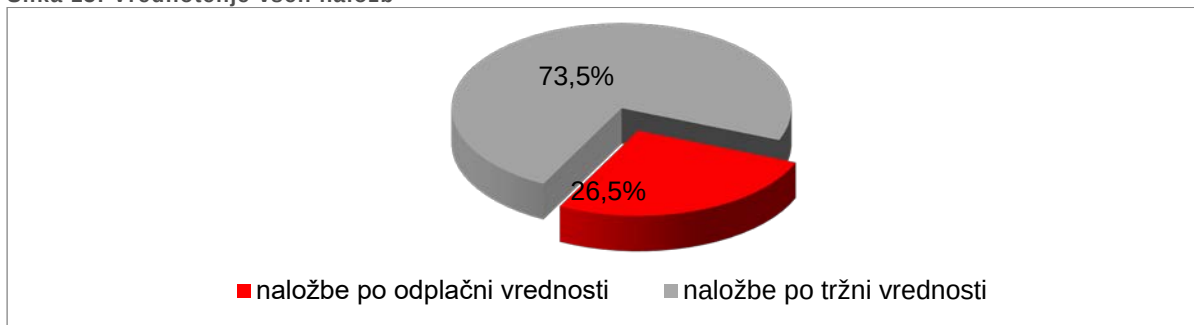
Do Republike Slovenije je družba izpostavljena v višini 24,8 odstotka, gre za naložbe v različne obveznice.

Tabela 14: Največje izpostavljenosti do posameznih izdajateljev

IZDAJATELJ	VREDNOST	DELEŽ V CELOTNEM PORTFELJU
Nova Kreditna banka Maribor d.d.	2.069.506	26,4%
Republika slovenija	1.941.408	24,8%
DARS družba za avtoceste v RS D.D.	244.833	3,1%
Čile	211.906	2,7%
Latvija	210.914	2,7%
SKUPAJ	4.678.567	59,7%

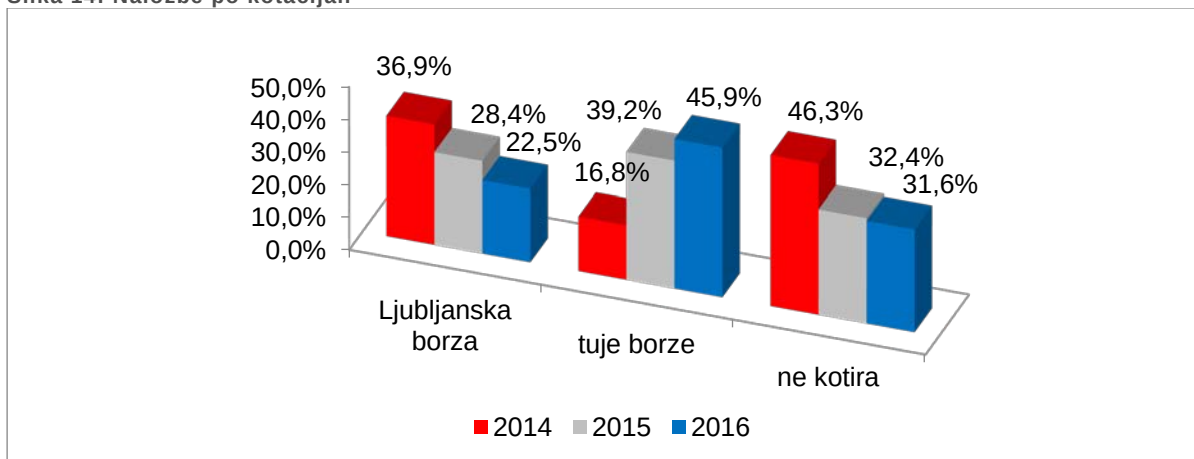
Vse naložbe v portfelju družbe so razpoložljive za prodajo. Obveznice so vrednotene po tržnih cenah. Vrednoteni po odplačni vrednosti so le bančni depoziti in potrdila o vlogi, torej 26,5 odstotka naložbenega portfelja.

Slika 13: Vrednotenje vseh naložb



Delež naložb s katerimi se trguje na tujih borzah je tudi konec leta 2016 višji kot pretekla opazovana leta in znaša 46 odstotkov celotnega naložbenega portfelja. Nižji je delež naložb s katerimi se trguje na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev, netržnih naložb pa je za slabih 32 odstotkov- bančni depoziti in potrdila o vlogi.

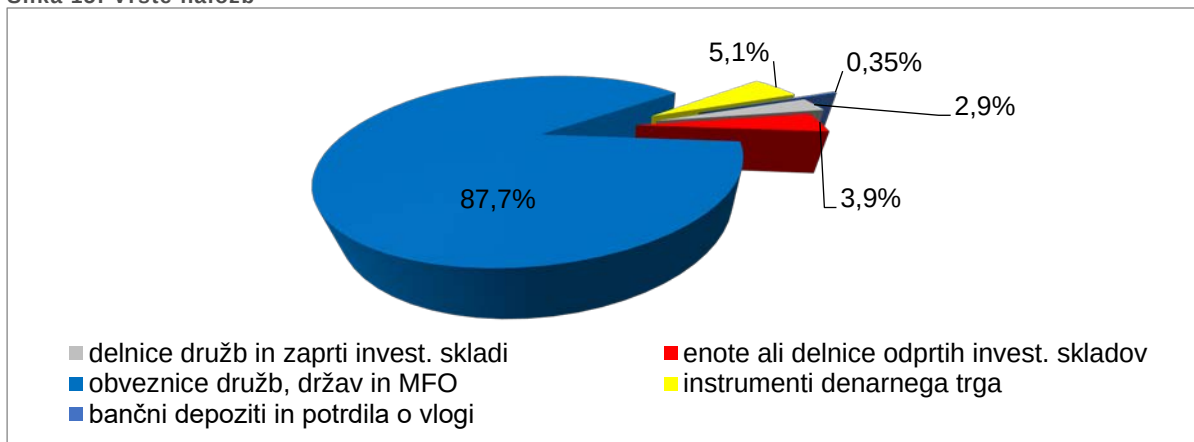
Slika 14: Naložbe po kotacijah



3.7.1.2 UPRAVLJANJE NALOŽB KRITNEGA SKLADA DPRZ

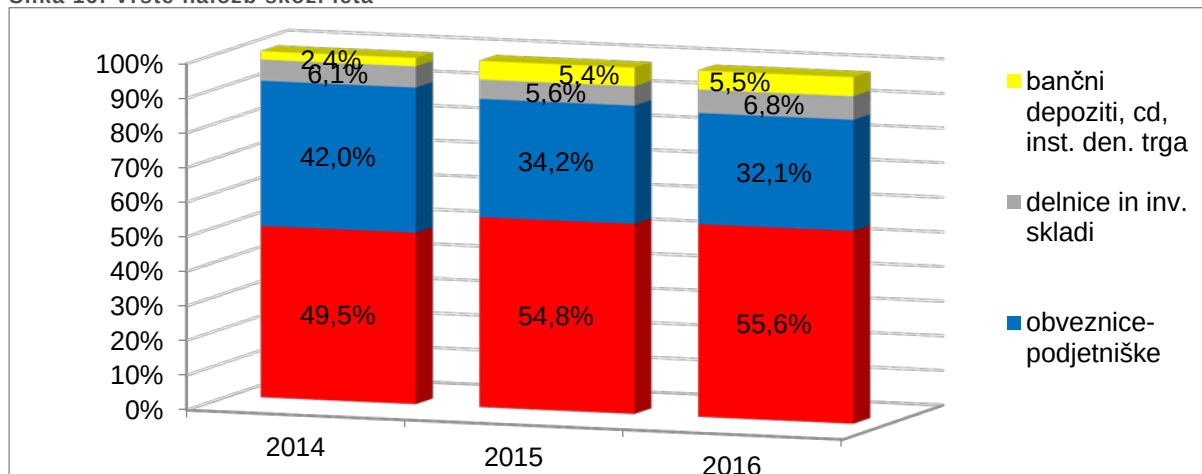
Največji delež v naložbeni strukturi kritnega sklada DPRZ predstavljajo obveznice, 87,7 odstotka. Instrumentov denarnega trga je za 5 odstotkov, bančnih depozitov za 0,4 odstotka, naložb v lastniške vrednostne papirje je ob koncu leta 2016 za 6,8 odstotka.

Slika 15: Vrste naložb



Struktura naložb v zadnjih treh letih ne beleži večjih sprememb, še največja je sprememba znotraj dolžniškega segmenta, kjer se delež naložb v podjetniške obveznice znižuje na račun večanja deleža naložb v državne obveznice.

Slika 16: Vrste naložb skozi leta



Vrednost sredstev kritnega sklada DPRZ se je skozi celotno leto 2016 gibala na ravni 3,5 milijona evrov.

Tabela 15: Gibanje vrednosti sredstev kritnega sklada DPRZ v letu 2016

2016	VREDNOST SREDSTEV KRITNEGA SKLADA DPRZ
januar	3.568.100
februar	3.561.624
marec	3.568.047
april	3.563.561
maj	3.571.227
junij	3.580.303
julij	3.600.676
avgust	3.600.184
september	3.594.226
oktober	3.588.983
november	3.569.511
december	3.582.564

Deset največjih posameznih naložb kritnega sklada DPRZ predstavlja 39 odstotkov naložbenega portfelja. Največja je naložba v obveznice Republike Slovenije.

Tabela 16: Največje posamezne naložbe

IZDAJATELJ	VREDNOSTNI PAPIR	VRSTA VP	VALUT	VREDNOST	DELEŽ V NALOŽBENEM PORTFELJU
Republika Slovenija	SLOVEN5.85_05/10/23	obveznice-državne	USD	214.466	6,0%
Republika Slovenija	RS33	obveznice-državne	EUR	155.661	4,3%
Republika Slovenija	RS38_T1	obveznice-državne	EUR	155.431	4,3%
DARS družba za avtoceste v RS D.D.	DRS1	obveznice-podjetniške z drž. j.	EUR	146.900	4,1%
Republika Slovenija	SLOREP4.375_02/19_T1	obveznice-državne	EUR	127.892	3,6%
Adria Mobil, d.o.o., Novo mesto	ADM2	obveznice-podjetniške	EUR	123.580	3,4%
Vienna Insurance Group AG	VIGAV3.75_03/02/46	obveznice-podjetniške	EUR	123.022	3,4%
Slovenska industrija jekla, d.d., Ljubljana	SIJ4	obveznice-podjetniške	EUR	121.985	3,4%
Petrol d.d.	PET3	obveznice-podjetniške	EUR	115.151	3,2%
Spain, Kingdom of (Government)	SPGBE11.8_11/30/24	obveznice-državne	EUR	114.531	3,2%
SKUPAJ				1.398.619	39,0%

Opomba: vrednosti naložb, ki imajo v oznaki T1 so vrednotene do zapadlosti

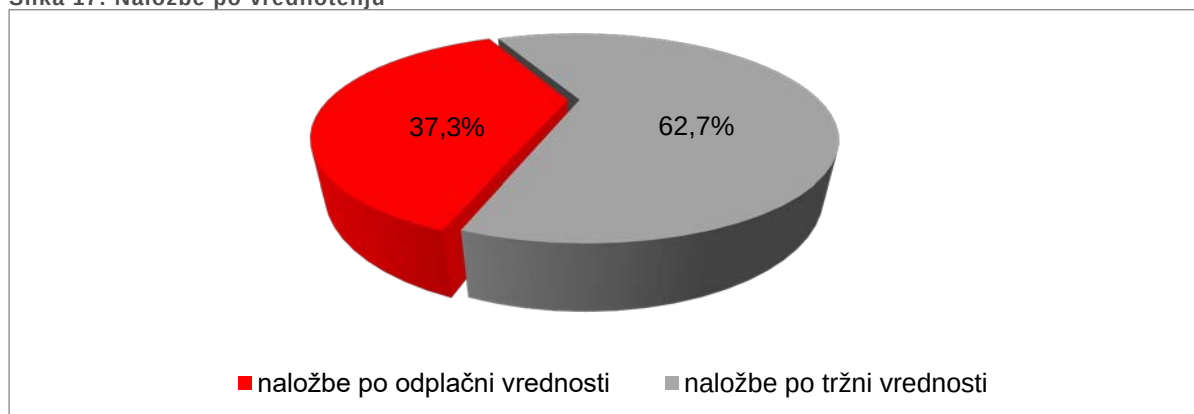
Ob koncu leta je kritni sklad DPRZ najbolj izpostavljen do izdajatelja Republike Slovenije, v višini 34 odstotkov, oziroma 1,2 milijona evrov. Dobre štiri odstotke vseh naložb je v obveznicah izdajatelja DARS, d.d. iz Celja. Slabe štiri odstotke pa je kritni sklad DPRZ izpostavljen do družbe za upravljanje vzajemnih skladov, KBM Infond, zaradi naložb v različne vzajemne sklade.

Tabela 17: Največje izpostavljenosti do posameznih izdajateljev

IZDAJATELJ	VREDNOST	DELEŽ V NALOŽBENEM PORTFELJU
Republika Slovenija	1.209.180	33,8%
DARS družba za avtoceste v RS D.D.	146.900	4,1%
KBM Infond d.o.o., različni vzajemni skladi	141.195	3,9%
European Investment Bank	129.341	3,6%
Adria Mobil, d.o.o., Novo mesto	123.580	3,4%
SKUPAJ	1.750.197	48,9%

Dolžniške naložbe so lahko razporejene kot finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo in so vrednotene po odplačni vrednosti. Med vsemi naložbami je takih za 37 odstotkov, ostalih 63 odstotkov je vrednotenih tržno.

Slika 17: Naložbe po vrednotenju



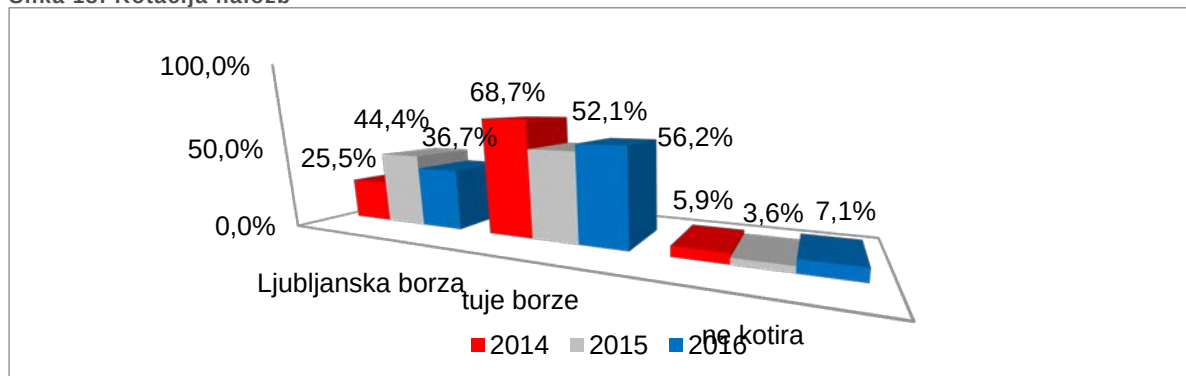
Obveznice predstavljajo največji delež med vsemi naložbami, 87,7 odstotka naložbenega portfelja kritnega sklada DPRZ. Med njimi je 40 odstotkov vrednotenih do zapadlosti v plačilo, ostalih 60 odstotkov obveznic pa je vrednotenih po tržnih cenah.

Tabela 18: Vrednotenje obveznic

OBVEZNICE	VREDNOST	DELEŽ V NALOŽBENEM PORTFELJU
vrednotene do zapadlosti	1.322.540	42,1%
vrednotene po tržnih cenah	1.818.565	57,9%
SKUPAJ	3.141.105	100,0%

Konec leta 2016 največ naložb kritnega sklada DPRZ kotira na tujih trgih (56 odstotkov), na Ljubljanski borzi se trguje s 37 odstotki vseh naložb, nekotirajočih pa je 7 odstotkov naložb, predvsem enot investicijskih skladov in depozitov.

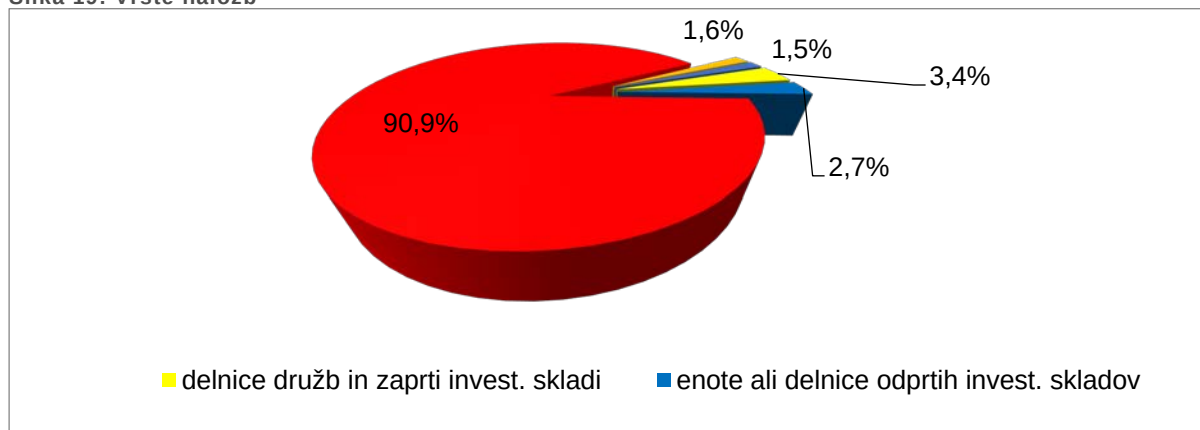
Slika 18: Kotacija naložb



3.7.1.3 UPRAVLJANJE NALOŽB KRITNEGA SKLADA MRS

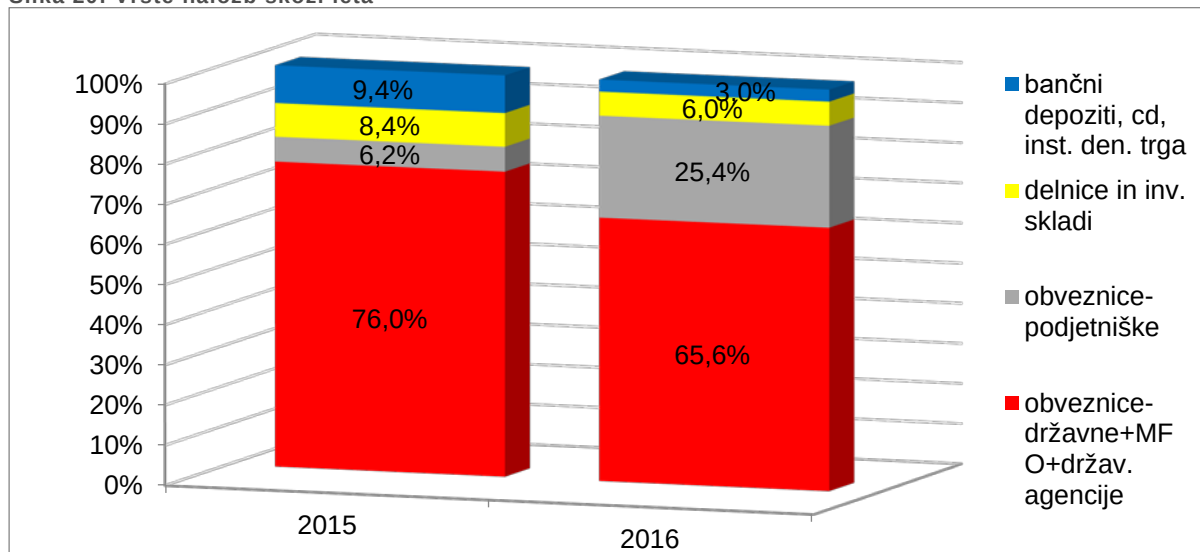
V naložbeni strukturi kritnega sklada MRS prevladujejo naložbe v obveznice, ki jih je ob koncu leta 2016 za 91 odstotkov. Državnih obveznic, obveznic državnih agencij in obveznic mednarodnih finančnih organizacij je za 65,6 odstotka, podjetniških obveznic pa za 25,4 odstotka. Delnic in naložb v investicijske sklade je v portfelju za 6 odstotkov, bančnih depozitov in instrumentov denarnega trga pa za 3 odstotke.

Slika 19: Vrste naložb



Struktura naložb v dveh letih delovanja ne beleži večjih sprememb, še največja je sprememba znotraj dolžniškega segmenta, kjer se je delež naložb v podjetniške obveznice močnejše povečal, na račun znižanja naložb v državne obveznice.

Slika 20: Vrste naložb skozi leta



Kritni sklad MRS je začel poslovati v mesecu juliju 2015, vrednost naložbenega portfelja konec leta 2016 znaša že 1,6 milijona evrov.

Tabela 19: Gibanje vrednosti naložb kritnega sklada MRS v letu 2016

2016	VREDNOST SREDSTEV KRITNEGA SKLADA MRS
januar	462.988
februar	678.476
marec	801.311
april	837.365
maj	922.822
junij	1.138.637
julij	1.061.273
avgust	1.082.390
september	1.236.758
oktober	1.312.874
november	1.407.524
december	1.558.077

Deset največjih posameznih naložb kritnega sklada MRS konec leta 2016 predstavlja 64,3 odstotka celotnega naložbenega portfelja. Največja posamična naložba je obveznica RS38.

Tabela 20: Največje posamezne naložbe

IZDAJATELJ	VREDNOSTNI PAPIR	VRSTA VP	VALUT	VREDNOST	DELEŽ V NALOŽBENEM PORTFELJU
Republika Slovenija	RS38	obveznice-državne	EUR	272.830	17,3%
Republika Slovenija	SLOREP3.125_07/45_T1	obveznice-državne	EUR	120.678	7,6%
United Mexican States (Government)	MEX3.625_04/09/29_T1	obveznice-državne	EUR	108.820	6,9%
Republika Slovenija	RS74_T1	obveznice-državne	EUR	107.322	6,8%
Bulgaria (Republic of)	BGARIA3.125_03/26/35	obveznice-državne	EUR	101.832	6,4%
Province of Ontario (Canada)	ONT3.2_05/16/24	obveznice-državne	USD	68.485	4,3%
Spain, Kingdom of (Government)	SPGB6_01/31/29	obveznice-državne	EUR	61.377	3,9%
DARS družba za avtoceste v RS D.D.	DRS1_T1	obveznice-podjetniške z drž. j.	EUR	60.122	3,8%
European Stability Mechanism	ESM1.85_12/01/55_T1	obveznice-mednarodnih fin. org.	EUR	59.460	3,8%
Romania, Republic of (Government)	ROMANI6.75_02/07/22	obveznice-državne	USD	55.278	3,5%
SKUPAJ				1.016.203	64,3%

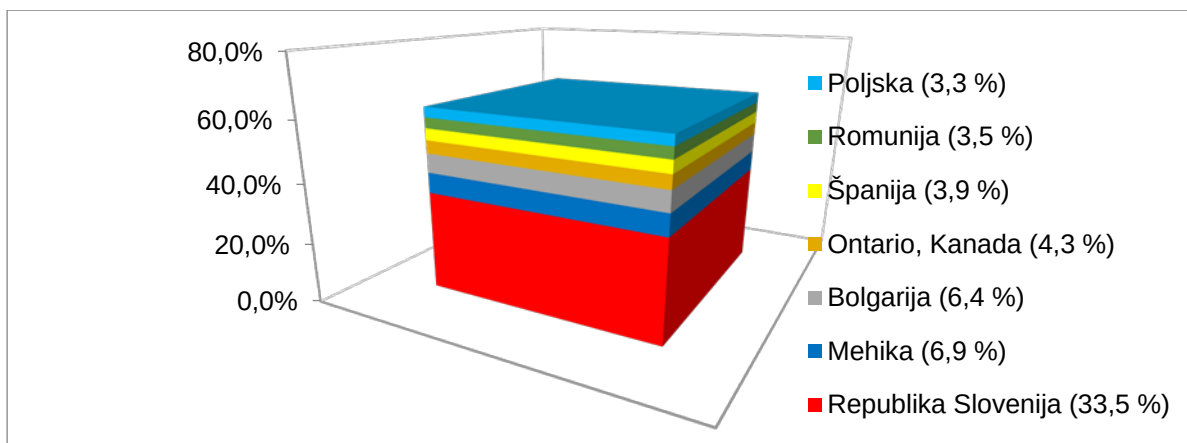
Opomba: vrednosti naložb, ki imajo v oznaki T1 so vrednotene do zapadlosti

Ob koncu leta je kritni sklad MRS najbolj izpostavljen do izdajatelja Republike Slovenije, v višini 33,5 odstotka, oziroma 0,5 milijona evrov. Sedem odstotkov vseh naložb je v obveznicah izdajatelja države Mehike. Šest odstotkov je kritni sklad MRS izpostavljen do države Bolgarije.

Tabela 21: Največje izpostavljenosti do posameznih izdajateljev

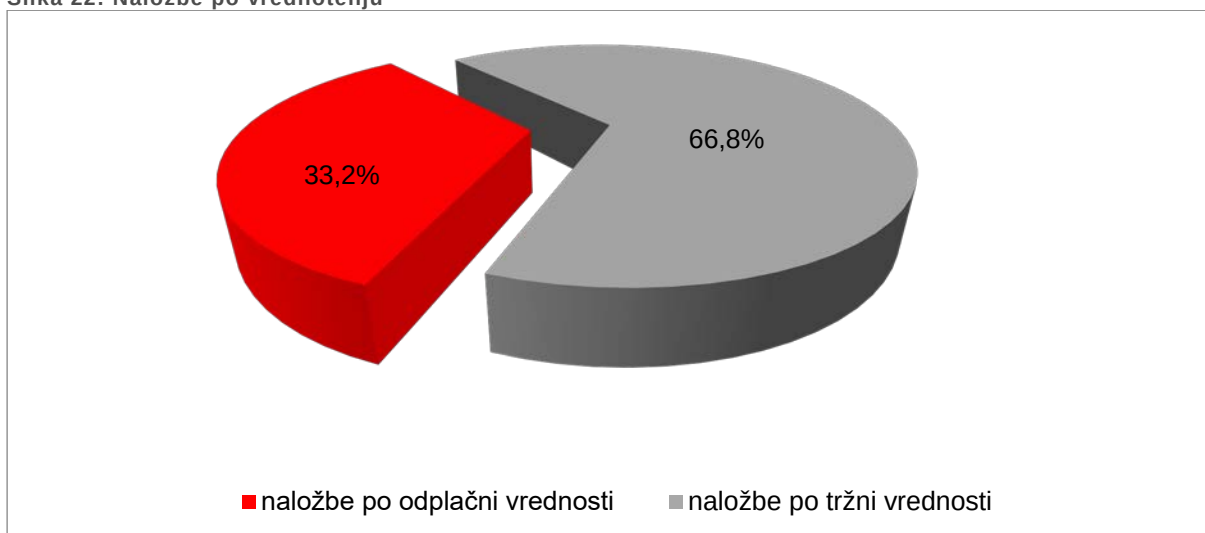
IZDAJATELJ	VREDNOST	DELEŽ V NALOŽBENEM PORTFELJU
Republika Slovenija	530.012	33,5%
United Mexican States (Government)	108.820	6,9%
Bulgaria (Republic of)	101.832	6,4%
Province of Ontario (Canada)	68.485	4,3%
Spain, Kingdom of (Government)	61.377	3,9%
SKUPAJ	870.525	55,1%

Konec leta 2016 je največ naložb v državne obveznice izdajatelja Republika Slovenija, vključujoč obveznice DARS, ki imajo jamstvo Republike Slovenije, delež znaša 33,5 odstotkov. Sledijo naložbe v državne obveznice Mehike, 7 odstotkov in Bolgarije 6 odstotkov.



Dolžniške naložbe so lahko razporejene kot finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo in so vrednotene po odplačni vrednosti. Med vsemi naložbami kritnega sklada MRS je takih naložb 33,2 odstotka, ostale naložbe so vrednotene tržno.

Slika 22: Naložbe po vrednotenju



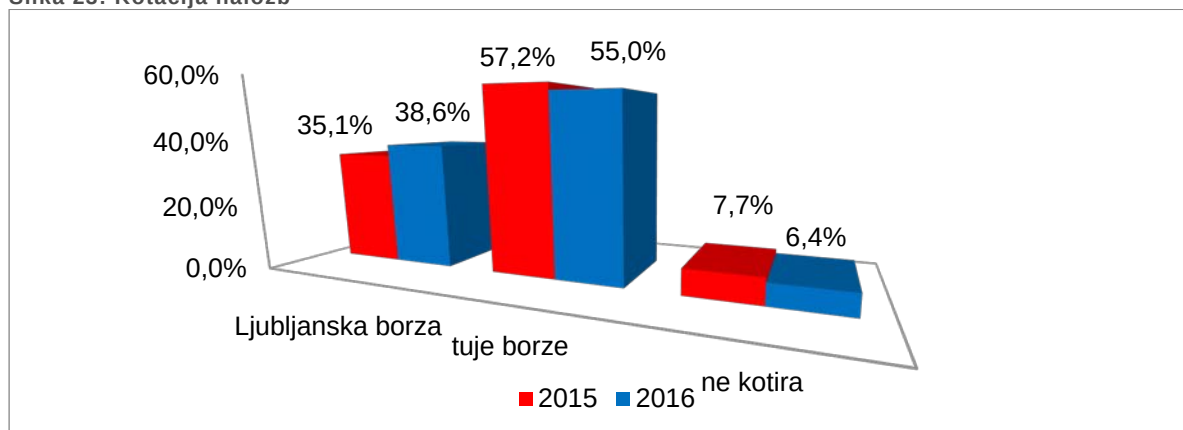
Obveznice predstavljajo največji delež med vsemi vrednostnimi papirji, 91 odstotkov. Med njimi je 35 odstotkov takih, ki so vrednotene do zapadlosti, 65 odstotkov obveznic pa je vrednotenih po tržnih cenah.

Tabela 22: Vrednotenje obveznic

OBVEZNICE	VREDNOST	DELEŽ V NALOŽBENEM PORTFELJU
vrednotene do zapadlosti	502.444	34,9%
vrednotene po tržnih cenah	935.434	65,1%
SKUPAJ	1.437.878	100,0%

Najvišji delež naložbenega portfelja kritnega sklada MRS kotira na tujih borzah, 38,6 odstotka naložb kotira na Ljubljanski borzi, 6,4 odstotka naložb pa ni uvrščenih na organizirani trg (bančni depoziti).

Slika 23: Kotacija naložb



3.7.2 Sodni postopki

Na dan 31. 12. 2016 je imela družba naslednje stanje odprtih sodnih zadev v zvezi z izbrisom kvalificiranih obveznosti slovenskih bank na podlagi odločb Banke Slovenije (BS) o izrednih ukrepih.

1. Upravni postopki v zvezi z izrednimi ukrepi BS, izrečenimi NLB d.d.:
 - upravni spor na Upravnem sodišču RS opr. št. I U 153/2014.
Trenutno stanje: postopek je trenutno prekinjen na Vrhovnem sodišču RS;
 - pravni spor na Upravnem sodišču RS opr. št. II U 60/2014.
Trenutno stanje: postopek je trenutno prekinjen na Vrhovnem sodišču RS;
2. Upravni postopki v zvezi z izrednimi ukrepi BS, izrečenimi Banki Celje d.d.:
 - upravni spor na Upravnem sodišču RS opr. št. I U 87/2014.
Trenutno stanje: postopek je trenutno na Vrhovnem sodišču RS, ki o pritožbi tožnic še ni odločilo;
 - upravni spor na Upravnem sodišču RS opr. št. I U 184/2015.
Trenutno stanje: postopek je trenutno na Vrhovnem sodišču RS, ki o reviziji tožnic še ni odločilo;
 - drugi postopki v zvezi z odločbo BS o izrednih ukrepih, izrečenimi Banki Celje d.d.:
 - o postopek na okrožnem sodišču v Celju, opr. št. Srg 55656/2014.
Trenutno stanje: postopek je zaključen;
 - o pravdni postopek – tožba na ničnost vpisa, ki se vodi pred Okrožnim sodiščem v Celju, opr. št.: I Pg 32/2015, v zvezi s sklepom Okrožnega sodišča v Celju o vpisu spremembe v sodni register, opr. št.: 2014/55656, z dne 16.12.2014.
Trenutno stanje: zadevo obravnava Okrožno sodišče v Celju, ki o tožbi tožnic še ni odločilo.
3. Odškodninska tožba zoper NLB d.d. okrožno sodišče v Ljubljani, opr. št.: VIII Pg 3069/2016.
Trenutno stanje: zadevo obravnava Okrožno sodišče v Ljubljani, ki o tožbi tožnic še ni odločilo.
Postopek v letu 2017 predvidoma ne bo pravomočno zaključen..
4. Postopki v zvezi z dostopom do informacij javnega značaja:
 - zahteva za dostop do informacij javnega značaja, naslovljena na Banko Slovenije (Upravno sodišče RS, opr. št.: I U 43/2017).
Trenutno stanje: postopek je trenutno pred Upravnim sodiščem RS, ki o tožbi tožnic še ni odločilo;

- zahteva za dostop do informacij javnega značaja, naslovljena na Računsko sodišče Republike Slovenije (Upravno sodišče RS, opr. št.: I U 54/2017).
Trenutno stanje: postopek je trenutno pred Upravnim sodiščem RS, ki o tožbi tožnic še ni odločilo;
- zahteva za dostop do informacij javnega značaja, naslovljena na Družbo za upravljanje terjatev bank, d.d. (DUTB).
Trenutno stanje: prošilke lahko v roku do 8.2.2017, zoper zavrnitvi del odločbe Informacijske pooblaščenke št. 090-216/2016/15, z dne 5.1.2017, vložijo tožbo pred Upravnim sodiščem RS in bodo to možnost izkoristile;
- zahteva za dostop do informacij javnega značaja, naslovljena na Republiko Slovenijo. Ministrstvo za finance (MF).
Trenutno stanje: prošilke so prejele zahtevane informacije javnega značaja, postopek je zaključen.

Na dan 31. 12. 2016 je imela družba še druge postopke:

1. Postopek prisilne poravnave zoper družbo Sava d.d., Ljubljana (St 2868/2015).
2. Pred Okrožnim sodiščem v Mariboru poteka pravdni spor med tožečo stranko DRABEX trgovina, gostinstvo, uvoz-izvoz, posredništvo, storitve, logistika d.o.o. iz Maribora in družbo (opr. št.: I Pg 170/2016). Tožeča stranka, bivši pooblaščen aktuar, zahteva plačilo v znesku 25.000,00 EUR, saj uveljavlja plačilo storitev, ki jih je opravil v letu 2015, in ki po njegovem mnenju ne sodijo v okvir nalog pooblaščenega aktuarja. Družba je na tožbo argumentirano odgovorila in meni, da tožeča stranka ni upravičena do plačila. V mesecu februarju 2017 je bila opravljena prva obravnava, v mesecu marcu pa je razpisana nova obravnava, na kateri bo zaslišana priča družbe.

3.7.3 Pomembnejši poslovni dogodki, ki so nastali po koncu poslovnega leta

Po koncu poslovnega leta 2016 in do izdelave tega letnega poročila ni bilo pomembnejših poslovnih dogodkov, ki bi vplivali na izdelane računovodske izkaze.

4. FINANČNI REZULTAT

Družba v skladu z zakonom opravlja dejavnost dodatnih pokojninskih zavarovanj. Družba izvaja pokojninska zavarovanja po dveh pokojninskih načrtih za varčevalni del. V letu 2011 je družba pričela opravljati tudi dejavnost izplačevanja dodatnih pokojninskih rent, ki jo izvaja v skladu s pokojninskim načrtom in splošnimi pogoji. Sredstva zavarovancev DPRZ so vključena v kritni sklad DPRZ in so ločena od sredstev družbe in sredstev Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla. Od julija 2015 dalje pa se zavarovanci, ki izberejo dodatno pokojninsko rento, vključijo v kritni sklad MRS, ki se izvaja v skladu s pokojninskim načrtom za izplačevanje dodatnih pokojninskih rent.

V letu 2016 je družba ustvarila pozitiven poslovni izid v višini 581.695 evrov. Podrobnejši podatki finančnega rezultata kritnega sklada DPRZ in MRS ter družbe (razčlenjeni prihodki in odhodki po zavarovalni vrsti) so razvidni iz priloženih tabel spodaj.

Tabela 23: Skrajšan izkaz poslovnega izida (združen) v evrih

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	2016	2015
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	1.110.590	701.507
Prihodki naložb	713.562	551.765
Drugi zavarovalni prihodki	1.369.640	1.314.820
Drugi prihodki	0	85.168
Čisti odhodki za škode	-283.985	-194.458
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-907.923	-638.107
Čisti obratovalni stroški	-1.249.308	-1.257.147
Odhodki naložb	-130.704	-169.303
Drugi zavarovalni odhodki	-31.583	-21.096
Drugi odhodki	-8.594	-6.333
Poslovni izid obračunskega obdobja pred in po obdavčitvi	581.695	366.815

V nadaljevanju družba predstavlja le izkaz izida kritnega sklada DPRZ in MRS (pričetek poslovanja julij 2015), ki sodita v skladu z MSRP med zavarovalne pogodbe in se vključujeta v računovodske izkaze družbe.

Tabela 24: Skrajšan izkaz poslovnega izida kritnega sklada DPRZ v evrih

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	2016	2015
Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojninskega zavarovanja	0	355.071
Prihodki naložb	180.566	202.595
Odhodki za škode	-191.253	-187.293
Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	101.335	-298.184

Stroški vračunani na policah	-4.782	-4.625
Čisti obratovalni stroški	0	0
Odhodki naložb	-62.083	-54.983
Izkaz izida kritnega sklada DPRZ	23.782	12.581

Tabela 25: Skrajšan izkaz poslovnega izida kritnega sklada MRS v evrih

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	2016	2015
Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojninskega zavarovanja	1.110.590	346.436
Prihodki naložb	60.889	2.970
Odhodki za škode	-92.731	-7.165
Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-1.009.258	-339.923
Stroški vračunani na policah	-9.127	-705
Čisti obratovalni stroški	-3.801	0
Odhodki naložb	-50.957	-1.613
Izkaz izida kritnega sklada MRS	9.405	0

5. FINANČNI POLOŽAJ

Družba na dan 31.12.2016 izkazuje kapital v višini 8.043.170 evrov. Družba je v skladu z zahtevami Zakona o zavarovalništvu kapitalsko ustrezna. Zahtevano kapitalsko ustreznost ob razpoložljivem kapitalu 8.008.037 evrov presega za 3.064.681 evrov ali za 62 odstotkov.

Med sredstva iz finančnih pogodb in med obveznosti iz finančnih pogodb uvrščamo sredstva in obveznosti iz izkaza finančnega položaja Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla, ki se izrazijo v eni postavki in izkazujejo le postavke brez internih razmerij med skladi in družbo.

V razkritjih je družba predstavila tudi sredstva in obveznosti iz finančnih pogodb ali z drugimi besedami izkaz finančnega položaja Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla, podrobneje pa je poslovanje Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla predstavljeno v Letnem poročilu Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla.

Družba od veljavnosti ZPIZ-2 izdeluje dve ločeni letni poročili in sicer:

- Letno poročilo družbe Moja naložba pokojninska družba d.d., ki vključuje tudi računovodske izkaze in razkritja k njim za družbo in kritni sklad DPRZ ter kritni sklad MRS,
- Letno poročilo Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla.

Struktura aktive in pasive izkaza finančnega položaja družbe je prikazana v spodnji tabeli.

Tabela 26: Struktura aktive in pasive izkaza finančnega položaja v evrih

POSTAVKA	31.12.2016	31.12.2015
Neopredmetena osnovna sredstva	35.133	43.071
Opredmetena osnovna sredstva	34.032	58.179
Finančne naložbe	12.641.316	10.883.953
Sredstva iz finančnih pogodb	121.366.122	111.418.244
Terjatve	916	1.708
Druge sredstva	6.622	5.636
Denar in denarni ustrezniki	360.705	297.014
SKUPAJ SREDSTVA	134.444.846	122.707.805
Kapital	8.043.170	7.295.048
Zavarovalno-tehnične rezervacije	4.653.701	3.745.778
Druge rezervacije	36.308	46.046
Obveznosti iz finančnih pogodb	121.229.675	111.304.383
Ostale obveznosti	481.992	316.550
SKUPAJ OBVEZNOSTI	134.444.846	122.707.805

Tabela 27: Struktura aktive in pasive izkaza finančnega položaja kritnega sklada DPRZ v evrih

POSTAVKA	31.12.2016	31.12.2015
Finančne naložbe	3.569.677	3.583.326
Terjatve	187	219
Razna sredstva	12.700	15.902
SKUPAJ SREDSTVA	3.582.564	3.599.446
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	3.304.519	3.405.855
Druge obveznosti	278.045	193.592
SKUPAJ OBVEZNOSTI	3.582.564	3.599.446

Tabela 28: Struktura aktive in pasive izkaza finančnega položaja kritnega sklada MRS v evrih

POSTAVKA	31.12.2016	31.12.2015
Finančne naložbe	1.558.077	425.500
Terjatve	24	381
Razna sredstva	23.075	35.317
SKUPAJ SREDSTVA	1.581.177	461.198
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	1.349.182	339.923
Druge obveznosti	231.995	121.275
SKUPAJ OBVEZNOSTI	1.581.177	461.198

6. OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

Družba posveča posebno pozornost tveganjem in njihovemu obvladovanju in 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.

Pri zbiranju in upravljanju sredstev kritnega sklada DPRZ in kritnega sklada MRS ne prihaja do zavarovalnih tveganj v smislu MSPR 4. Družba za omenjeno zavarovanje oblikuje matematične rezervacije. Ustreznost oblikovanih matematičnih rezervacij preverja in potrjuje pooblaščen aktuar, ki ugotavlja ali višina matematičnih rezervacij zagotavlja trajno izpolnjevanje vseh obveznosti iz zavarovalnih pogodb.

Pri izplačevanju dodatnih pokojninskih rent upravljavec ob enkratnem vplačilu premije, ki je posledica odkupa sredstev na osebnem računu pri pokojninskem varčevanju, oblikuje le matematične rezervacije.

Pooblaščen aktuar je za leto 2016 izvedel test ustreznosti zavarovalno-tehničnih rezervacij, na kritnem skladu DPRZ in MRS se niso oblikovale.

V tem poglavju so v nadaljevanju predstavljena glavna finančna tveganja in upravljanje z njimi. Družba razpolaga s finančnimi instrumenti, prav tako tudi oba kritna sklada, ki jih upravlja.

Vrste dovoljenih naložb Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla, naložbene omejitve in velikost izpostavljenosti so opredeljene v ZZavar, pokojninskih načrtih in Izjavi o naložbeni politiki, ki vsebuje tudi natančno opisan načrt obvladovanja tveganj:

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

Družba meri in obvladuje več naložbenih in drugih tveganj, ki vplivajo na doseganje zastavljenih ciljev, kar je podrobneje predstavljeno v tem poglavju.

Definicije tveganj, ki jih družba obvladuje so:

- **tržno ali obrestno tveganje** - tveganje padca tržne vrednosti portfelja dolžniških vrednostnih papirjev zaradi rasti splošne ravni obrestnih mer;
- **tveganje reinvestiranja** - nasprotno izhaja iz tveganja padca splošne ravni obrestnih mer, zaradi katerega izplačil z naslova zapadlih kuponov in obresti ni mogoče reinvestirati po enako visoki obrestni meri;
- **kreditno tveganje ali tveganje izostanka izplačil** - tveganje, da bo izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja zamujal z izplačilom oz. ne bo sposoben pravočasno izplačati kuponov in obresti;
- **tveganje netržnosti ali tveganje nelikvidnosti** - tveganje možnosti (ali nezmožnosti) nakupa ali prodaje vrednostnega papirja v kratkem času po pošteni ceni;
- **tveganje menjalnega tečaja ali valutno tveganje** - tveganje, povezano z nihanjem vrednosti premoženja v tuji valuti, ki ga povzročajo nihanja na valutnih trgih;
- **operativno tveganje** - tveganje nastanka izgube, vključno s pravnim tveganjem, zaradi neustreznosti izvajanja notranjih procesov, zaradi nepravilnih ravnanj ljudi, zaradi nepravilnega delovanja sistemov ter zaradi zunanjih dogodkov ali dejanj.

Za obvladovanje omenjenih vrst tveganj in negotovosti se uporabljajo sprejeti interni postopki oziroma metode za ugotavljanje in merjenje tveganj ter ukrepi za obvladovanje tveganj. Operativno tveganje se obvladuje z notranjimi pravilniki o sistematizaciji del in nalog zaposlenih, rednimi sestanki (npr. sestanki uprave), poročanjem o izvajanju in načrtovanju del in nalog v skladu z zastavljenimi in opredeljenimi cilji upravljavca.

Sektor upravljanja naložb spremlja naložbena tveganja dnevno in poroča upravi pokojninske družbe najmanj enkrat mesečno.

Postopki oziroma metode za ugotavljanje in merjenje tveganj ter ukrepi za obvladovanje tveganj in postopki za izvajanje teh ukrepov so podrobneje opisani v Izjavi o naložbeni politiki, v prilogi 1- NAČRT ZA OBVLADOVANJE TVEGANJ (gradivo je dosegljivo na spletni strani www.moja-nalozba.si).

6.1 PREDSTAVITEV GLAVNIH VRST TVEGANJ

Glavna tveganja so tista tveganja, ki izhajajo iz osnovne dejavnosti družbe - to so predvsem finančna tveganja, katerim se družba izpostavlja pri upravljanju pokojninskih skladov kot tudi lastnega portfelja vrednostnih papirjev.

6.1.1 Glavne vrste tveganj družbe

Glavne vrste tveganj, ki jih meri in obvladuje družba za lasten portfelj, se nanašajo na dolžniške vrednostne papirje, kamor uvrščamo obveznice in druge dolžniške vrednostne papirje. Na dan 31. 12. 2016 imajo dolžniški vrednostni papirji med naložbami upravljavca 68,4 odstotni delež.

Tabela 29: Delež naložb družbe po vrstah na dan 31. 12.

VRSTA NALOŽBE	2016	2015
delnice družb in zaprti investicijski skladi	0,0 %	0,0 %
enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	2,6 %	2,7 %
obveznice držav, državnih agencij in MFO *	41,6 %	33,2 %
obveznice podjetij – navadne in z državnim jamstvom	26,8 %	34,4 %
instrumenti denarnega trga (kom. zapisi, zakladne menice)	2,5 %	1,8 %
bančni depoziti in potrdila o vlogi	26,5 %	27,9 %
nepremičnine in nepremičninski skladi	0,0 %	0,0 %
SKUPAJ	100,0 %	100,0 %

* MFO-mednarodne finančne organizacije

6.1.2 Glavne vrste tveganj kritnega sklada DPRZ

Tudi pri kritnem skladu DPRZ je večina naložbenega portfelja v dolžniških vrednostnih papirjih. Glavne vrste tveganj, ki jih meri in obvladuje družba za portfelj kritnega sklada DPRZ, se prav tako nanašajo na obveznice in druge dolžniške vrednostne papirje. Na dan 31. 12. 2016 je imel kritni sklad DPRZ 87,7 odstotka naložb v dolžniških vrednostnih papirjih.

Tabela 30: Delež naložb kritnega sklada DPRZ po vrstah na 31. 12.

VRSTA NALOŽBE	2016	2015
delnice družb in zaprti investicijski skladi	2,9 %	2,5 %
enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	3,9 %	3,1 %
obveznice držav, državnih agencij in MFO *	55,6 %	50,5 %
obveznice podjetij – podrejene, navadne in z državnim jamstvom	32,1 %	38,5 %
instrumenti denarnega trga (kom. zapisi, zakladne menice)	5,1 %	5,0 %
bančni depoziti in potrdila o vlogi	0,4 %	0,4 %
nepremičnine in nepremičninski skladi	0,0 %	0,0 %
SKUPAJ	100,0 %	100,0 %

* MFO-mednarodne finančne organizacije

6.1.3 Glavne vrste tveganj kritnega sklada MRS

Zaradi zajamčene donosnosti je tudi naložbena politika MRS bolj konservativna. Glavne vrste tveganj, ki jih meri in obvladuje družba za portfelj MRS, se nanašajo na dolžniške vrednostne papirje, kamor se uvrščajo obveznice in drugi dolžniški vrednostni papirji. Na dan 31. 12. 2016 je imel MRS 90,8 odstotka naložb v dolžniških vrednostnih papirjih.

Tabela 31: Delež naložb kritnega sklada Moj rentni sklad po vrstah na 31. 12.

VRSTA NALOŽBE	2016	2015
delnice družb in zaprti investicijski skladi	3,4 %	8,4 %
enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	2,7 %	0,0 %
obveznice držav, državnih agencij in MFO *	65,5 %	62,6 %
obveznice podjetij – podrejene, navadne in z državnim jamstvom	25,3 %	19,6 %
instrumenti denarnega trga (kom. zapisi, zakladne menice)	1,6 %	1,7 %
bančni depoziti in potrdila o vlogi	1,5 %	7,7 %
nepremičnine in nepremičninski skladi	0,0 %	0,0 %
SKUPAJ	100,0 %	100,0 %

* MFO-mednarodne finančne organizacije

6.2 KREDITNA TVEGANJA IN NEGOTOVOSTI

Kreditno tveganje je tveganje, da bo izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja zamujal z izplačilom oz. ne bo sposoben pravočasno izplačati kuponskih obresti in glavnice. 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 premoženja družbe in kritnih skladov. Sprememba v kvaliteti bonitetne ocene lahko vpliva tudi na zmanjšanje likvidnosti vrednostnega papirja, zaradi česar ga je težje prodati.

Družba meri kreditno tveganje z rednim spremljanjem bonitetnih ocen izdajateljev vrednostnih papirjev s strani bonitetnih agencij Fitch, Moody's ter Standard & Poor's. Sektor upravljanja naložb spremlja spremembe bonitetnih ocen dnevno, na zadnji dan v mesecu pa se izdela poročilo o tveganjih, ki vsebuje podatke o izpostavljenosti do posameznega izdajatelja in bonitetnih ocenah, ločeno po bonitetnih agencijah Fitch, Moody's ter Standard & Poor's.

Ob nakupu dolžniškega vrednostnega papirja upravljavec kritnega sklada upošteva bonitetno oceno izdajatelja, ki ne sme biti nižja kot:

- BBB po agenciji Standard & Poor's oziroma
- Baa2 po agenciji Moody's oziroma
- BBB po agenciji Fitch.

Med različnimi bonitetnimi ocenami bonitetnih agencij upošteva upravljavec tisto, ki je nižja, med enakimi ocenami pa tisto, ki je novejša.

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

6.2.1 Predstavitev kreditnega tveganja družbe

Tabela 32: Struktura naložb družbe po bonitetni oceni na dan 31. 12.

BONITETNI RAZREDI (po Standard & Poor's)	Vrednost 2016	Delež	Vrednost 2015	Delež
od AA- do AAA	0	0,0 %	494.045	6,9 %
od A- do A+	1.211.820	15,4 %	723.270	10,2 %
od BBB- do BBB+	4.284.668	54,7 %	3.839.881	53,9 %
od BB- do BB+	185.214	2,4 %	0	0,0 %
nižje od BB-	1.754.577	22,4 %	1.744.106	24,5 %
brez bonitetne ocene	402.212	5,1 %	317.498	4,5 %
SKUPAJ	7.838.491	100,0 %	7.118.800	100,0 %

V letu 2016 se bonitetna struktura naložb družbe ni bistveno spremenila. Dolžniški vrednostni papirji z najvišjo bonitetno oceno so bili odprodani zaradi negativne donosnosti do dospelja. Nadomestile so jih naložbe izdajateljev z bonitetno oceno med A- in A+. Največji delež imajo naložbe v vrednostne papirje v bonitetnem razredu med BBB- do BBB+. Gre predvsem za obveznice Republike Slovenije, ter obveznice drugih držav in podjetij, ki kotirajo v tujini. Bonitetno oceno, nižjo od naložbene, imajo bančni

depoziti in potrdila o vlogi pri domačih bankah. Brez bonitetne ocene so investicijski skladi in instrumenti denarnega trga (komercialni zapis).

V tem letu ni bilo sprememb v metodologiji merjenja kreditnih tveganj.

6.2.2 Predstavitev kreditnega tveganja kritnega sklada DPRZ

Tabela 33: Struktura naložb kritnega sklada DPRZ po bonitetni oceni na dan 31. 12.

BONITETNI RAZREDI (po Standard & Poor's)	Vrednost 2016	Delež	Vrednost 2015	Delež
od AA- do AAA	361.798	10,1 %	386.012	10,7 %
od A- do A+	496.462	13,9 %	214.411	6,0 %
od BBB- do BBB+	1.841.505	51,4 %	2.191.955	60,9 %
od BB- do BB+	183.345	5,1 %	55.401	1,5 %
nižje od BB-	263.180	7,3 %	312.263	8,7 %
brez bonitetne ocene	436.088	12,2 %	437.456	12,2 %
SKUPAJ	3.582.378	100,0 %	3.597.498	100,0 %

Tudi pri strukturi naložb kritnega sklada DPRZ je prišlo do največje spremembe v bonitetnem razredu izdajateljev z oceno med A- do A+, kjer se je delež, glede na leto prej, več kot podvojil. Dobra polovica naložb je v delnicah in obveznicah izdajateljev z oceno med BBB- do BBB+. Med državnimi je največ obveznic Republike Slovenije, med podjetniškimi pa so obveznice družb McDonald's, NetApp in Petrol. Še nižjo bonitetno oceno imajo obveznice družb Telekom Slovenije, Gaz Capital ter investicijski skladi domače družbe za upravljanje. Brez bonitetne ocene so obveznice in komercialni zapisi domačih izdajateljev, kot so Adria Mobil, GEN-I, Mercator in Gorenje.

V letu 2016 ni bilo sprememb v metodologiji merjenja kreditnih tveganj.

6.2.3 Predstavitev kreditnega tveganja kritnega sklada MRS

Tabela 34: Struktura naložb kritnega sklada MRS po bonitetni oceni na dan 31. 12.

BONITETNI RAZREDI (po Standard & Poor's)	Vrednost 2016	Delež	Vrednost 2015	Delež
od AA- do AAA	59.460	3,8 %	59.439	12,9 %
od A- do A+	419.944	26,6 %	27.508	6,0 %
od BBB- do BBB+	728.455	46,0 %	340.691	73,9 %
od BB- do BB+	205.981	13,0 %	0	0,0 %
nižje od BB-	83.380	5,3 %	6.128	1,3 %
brez bonitetne ocene	83.932	5,3 %	27.001	5,9 %
SKUPAJ	1.581.152	100,0 %	460.767	100,0 %

Tudi pri MRS se je delež naložb z bonitetno oceno med AA- do AAA zmanjšal zaradi prodaje dolžniških vrednostnih papirjev z negativno donosnostjo do dospelja. Bonitetno oceno med A- do A+ imajo državne obveznice ter investicijski skladi tuje družbe za upravljanje. V razredu izdajateljev z oceno med BBB- do BBB+ so obveznice držav Slovenije, Mehike, Poljske, Romunije in Španije ter nekatere podjetniške obveznice (Bayer, CA Immobilien, NVIDIA, DARS). Še nižjo bonitetno oceno imajo podjetniške obveznice Telekom Slovenije, SIJ – Slovenske industrije jekla in družbe Adler Real Estate, kot tudi investicijski skladi domače družbe za upravljanje. Brez bonitetne ocene so obveznice in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev.

V letu 2016 ni bilo sprememb v metodologiji merjenja kreditnih tveganj.

6.3 TVEGANJA SPREMEMBE OBRESTNE MERE

Tveganje spremembe obrestne mere je tveganje padca tržne vrednosti portfelja 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 v portfelju družbe in kritnih skladov upadla, če se dvigne zahtevana obrestna mera. To tveganje je največje tveganje, s katerim se sooča družba.

Tveganje spremembe obrestne mere se ugotavlja s pomočjo tvegane vrednosti (Value-at-Risk), ki se izračunava kot najvišja potencialna izguba portfelja dolžniških vrednostnih papirjev ob predpostavki povečanja splošne ravni obrestnih mer za 100 osnovnih točk oziroma 1 odstotno točko. Uporablja se metoda obremenitvenega testa občutljivosti portfelja na spremembo obrestnih mer. Povprečna občutljivost portfelja dolžniških vrednostnih papirjev na spremembo obrestnih mer se izračunava kot tehtano povprečje občutljivosti posameznih pozicij, z upoštevanjem njene velikosti v portfelju (utež 1) in njenim povprečnim časom vezave (utež 2). Upoštevana je predpostavka tržnega vrednotenja celotnega portfelja dolžniških vrednostnih papirjev.

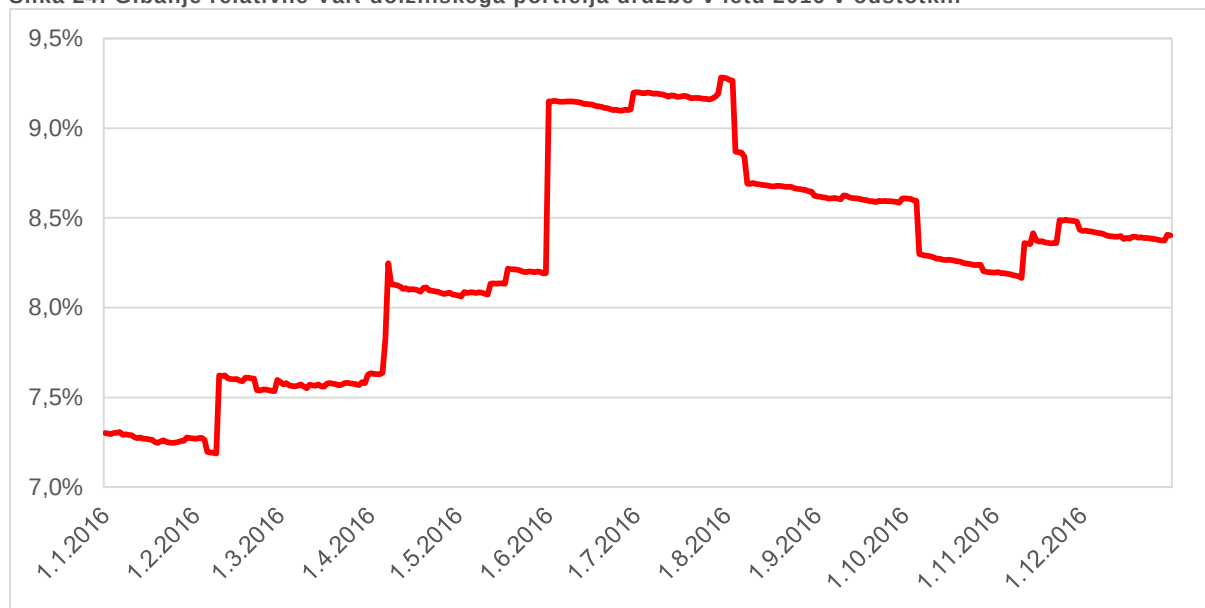
Pokojninsko zavarovanje je dolgoročno namensko varčevanje za dodatno pokojninsko rento. Ročnost obveznosti pokojninskega sklada do zavarovancev pri tej obliki varčevanja znaša praviloma 20 let in več. Z namenom lažjega usklajevanja ročnosti sredstev z ročnostjo obveznosti je omejitev potencialne izgube portfelja MZS omejena na največ 15 odstotkov vrednosti portfelja dolžniških vrednostnih papirjev. V razmerah stabilnih ali padajočih obrestnih mer ta omejitev upravljavcu omogoča nakup obveznic daljših ročnosti.

Postopke merjenja in poročanja izvaja sektor upravljanja naložb dnevno, na zadnji dan v mesecu pa se izdela poročilo o tveganjih, ki vsebuje podatke o gibanju absolutne in relativne tvegane vrednosti, o pozicijah po skupinah dolžniških naložb, povprečni ročnosti in povprečni donosnosti. V letu 2016 ni bilo sprememb v metodologiji merjenja obrestne tvegane vrednosti (VaR).

6.3.1 Predstavitev tveganj spremembe obrestne mere družbe

V prvi polovici leta 2016 se je obrestna tvegana vrednost (VaR) povečevala. Razlog je v odprodaji naložb v državne obveznice krajših ročnosti, ki so imele negativno donosnost do dospelja (Republika Slovenija – RS38 in RS53) ter dospelje obveznice Slovenskega državnega holdinga (SOS2E) v mesecu juniju. Prosta sredstva so bila naložena v domače in tuje državne obveznice daljše ročnosti, kar je zvišalo obrestno tveganje. S postopnim unovčevanjem kapitalskih dobičkov na obveznicah najdaljših ročnosti, se je delež obrestne tvegane vrednosti (VaR) do konca leta zniževal.

Slika 24: Gibanje relativne VaR dolžniškega portfelja družbe v letu 2016 v odstotkih



Ob koncu leta 2016 je znašala povprečna donosnost do dospelja dolžniškega portfelja 1,9 odstotka, povprečna ročnost pa 8,5 leta. Obrestna tvegana vrednost (VaR) je tako znašala 450 tisoč evrov, kar predstavlja 8,4 odstotka dolžniškega portfelja družbe. V primeru rasti splošne ravni obrestni mer za 100 osnovnih točk oz. 1 odstotno točko, bi se tržna vrednost dolžniškega portfelja znižala za 8,4 odstotka.

Tabela 35: Podatki o obrestni tvegani vrednosti (Var) na 31.12.

OBRESTNA TVEGANA VREDNOST (VaR)	2016	2015
Vrednost dolžniškega portfelja na konec leta (v evrih)	5.358.773	4.813.092
Absolutna obrestna tvegana vrednost konec leta (v evrih)	450.231	351.334
Relativna obrestna tvegana vrednost konec leta (v odstotkih)	8,4	7,3
Povprečna ročnost dolžniškega portfelja (v letih)	8,5	7,5
Povprečna donosnost dolžniškega portfelja (v odstotkih)	1,9	2,2

Družba pri bančnih depozitih in potrdilih o vlogi ni izpostavljena večjemu obrestnemu tveganju. Je pa izpostavljena tveganju reinvestiranja. Gre za tveganje, da že zapadlih depozitov ne bo mogoče ponovno vezati pod enako ugodnimi pogoji. Po podatkih Banke Slovenije je oktobra 2016 znašala povprečna obrestna mera za vloge gospodinjstev, vezanih nad 1 letom v Republiki Sloveniji, 0,4 odstotka. Od konca leta 2015 se je znižala za 0,3 odstotne točke. Tudi obrestne mere za vloge pravnih oseb so obrestovane po enakih ali še nižjih obrestnih merah. Zaradi nizkih obrestnih mer družba v letu 2016 ni sklepala novih vezav depozitov.

Tabela 36: Podatki o lastnostih depozitov in potrdil o vlogi na 31.12.

VEZANI BANČNI DEPOZITI IN POTRDLILA O VLOGI	2016	2015
Skupni znesek depozitov in potrdil o vlogi (v evrih)	2.077.507	2.000.606
Delež naložb v depozite in potrdila o vlogi (v odstotkih)	26,5	27,9
Povprečna ročnost depozitov in potrdil o vlogi (v letih)	0,8	1,6
Povprečna obrestna mera depozitov in potrdil o vlogi (v odstotkih)	4,4	4,4

Družba je imela konec leta 2016 za 2,1 milijona evrov sredstev v depozitih, potrdilih o vlogi in na transakcijskih računih, kar je predstavljalo 26,5 odstotka naložbenega portfelja. S približevanjem dospelju se povprečna ročnost znižuje in znaša le še 0,8 leta. Povprečna obrestna mera znaša 4,4 odstotka.

Glede na gibanje pasivnih obrestnih mer pri slovenskih bankah družba ocenjuje, da je tveganje reinvestiranja sicer pomembno, a nima večjega vpliva na donosnost. V primeru znižanja povprečne obrestne mere za 100 osnovnih točk oz. 1 odstotno točko, bi se donos iz naslova vezanih depozitov in potrdil o vlogi znižal za 10 tisoč evrov, skupna donosnost naložbenega portfelja pa za 0,13 odstotka.

Nihanje obrestnih mer nima neposrednega učinka na gibanje tečajev lastniških vrednostnih papirjev. V tabeli je zato prikazan vpliv tega dela naložbenega portfelja na donos in donosnost družbe prek obremenitvenega testa. Izračunana je potencialna izguba ob predpostavki padca tržnih cen lastniških vrednostnih papirjev za 10 odstotkov.

Tabela 37: Potencialna izguba portfelja družbe ob padcu tržnih cen za 10 odstotkov na dan 31.12.2016

VRSTA NALOŽBE	Vrednost naložbe (v evrih)	Delež v odstotkih	VaR v evrih	Var v odstotkih
delnice družb in zaprti investicijski skladi	0	0,0 %	0	0,0 %
enote ali delnice odprtih invest. skladov	204.559	2,6 %	-20.456	-0,3 %
SKUPAJ	204.559	2,6 %	-20.456	-0,3 %

Padec tržnih cen lastniških vrednostnih papirjev za 10 odstotkov bi povzročil padec vrednosti naložbenega portfelja v višini 20.456 evrov oz. za -0,3 odstotka nižjo doseženo donosnost. Glede na leto prej se je absolutna potencialna izguba povečala zaradi rasti celotnega naložbenega portfelja. Relativni delež nasprotno ostaja enak kot leta 2015. Tveganje neugodnega vpliva sprememb tržnih cen se obvladuje z aktivnim trgovanjem ter z nizkim deležem teh naložb v naložbenem portfelju družbe.

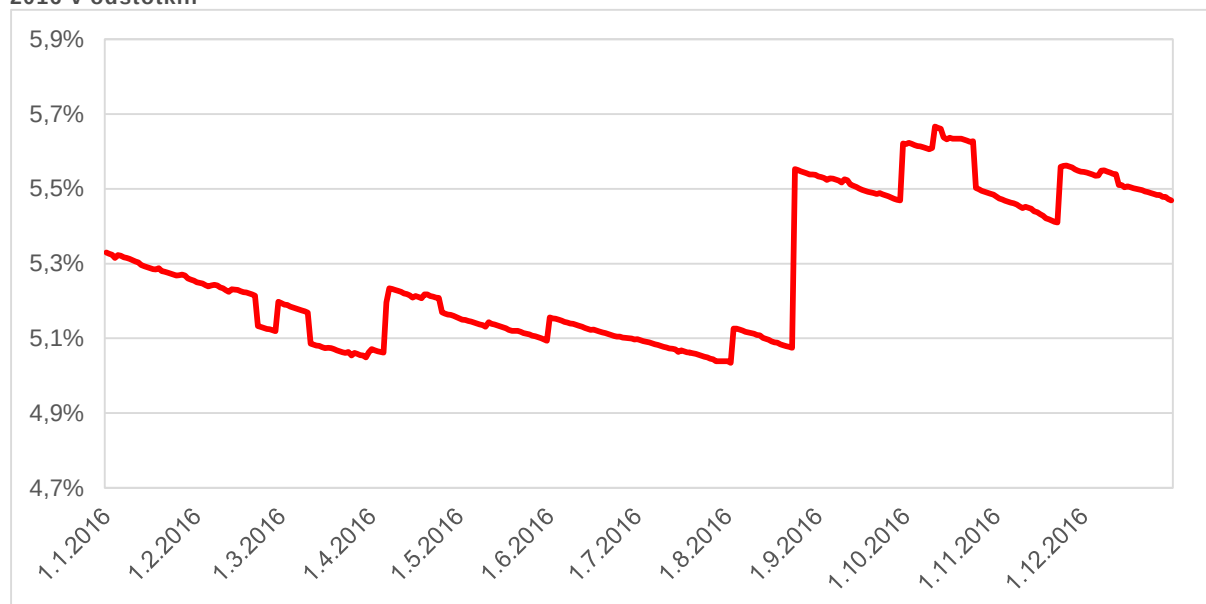
Tabela 38: Potencialna izguba portfelja družbe ob padcu tržnih cen za 10 odstotkov na dan 31.12.2015

VRSTA NALOŽBE	Vrednost naložbe (v evrih)	Delež v odstotkih	VaR v evrih	Var v odstotkih
delnice družb in zaprti investicijski skladi	0	0,0 %	0	0,0 %
enote ali delnice odprtih invest. skladov	186.725	2,6 %	-18.673	-0,3 %
SKUPAJ	186.725	2,6 %	-18.673	-0,3 %

6.3.2 Predstavitev tveganj spremembe obrestne mere kritnega sklada DPRZ

Pri naložbenem portfelju kritnega sklada DPRZ v letu 2016 ni bilo večjih sprememb. Sklad ne prejema novih premij, zato so za naložbe na voljo le prosta sredstva iz naslova zapadlih kuponskih obresti in glavnih dolžniških vrednostnih papirjev. Največja sprememba je opazna v mesecu avgustu ob nakupu obveznic zavarovalnice Vienna Insurance Group AG daljše ročnosti, kar je povečalo delež obrestne tvegane vrednosti v dolžniškem portfelju sklada. Manjše spremembe so bile še aprila ob prodaji obveznic Republike Slovenije (RS53) zaradi negativne donosnosti do dospelja, konec septembra, ko so zapadle obveznice Nove Ljubljanske banke (NLB19) ter v sredini novembra, ob nakupu obveznic Mehike z zapadlostjo leta 2029. V ostalih obdobjih relativna tvegana vrednost (VaR) upada s približevanjem obveznic njihovu dospelju.

Slika 25: Gibanje relativne tvegane vrednosti (VaR) dolžniškega portfelja kritnega sklada DPRZ v letu 2016 v odstotkih



Zaradi manjšega števila poslov na dolžniškem portfelju ni večjih sprememb v medletni primerjavi kazalcev tveganosti. Naložbeni portfelj se z izplačevanjem pokojninskih rent postopno znižuje. Ob koncu leta 2016 je znašala vrednost dolžniškega portfelja 3,1 milijona evrov. Povprečna donosnost do dospelja ostaja nad 3 odstotki, povprečna ročnost pa je daljša za 0,1 leta. Obrestna tvegana vrednost (VaR) je znašala 172 tisoč evrov, kar je 5,5 odstotka dolžniškega portfelja sklada. V primeru rasti splošne ravni obrestnih mer za 100 osnovnih točk oz. 1 odstotno točko, bi se tržna vrednost dolžniškega portfelja znižala za 5,5 odstotka.

Tabela 39: Podatki o obrestni tvegani vrednosti (Var) na 31.12.

OBRESTNA TVEGANA VREDNOST (VaR)	2016	2015
Vrednost dolžniškega portfelja na konec leta (v evrih)	3.141.105	3.203.809
Absolutna obrestna tvegana vrednost konec leta (v evrih)	171.796	170.753
Relativna obrestna tvegana vrednost konec leta (v odstotkih)	5,5	5,3
Povprečna ročnost dolžniškega portfelja (v letih)	5,6	5,5
Povprečna donosnost dolžniškega portfelja (v odstotkih)	3,0	3,0

Tveganje neugodnega vpliva na tržno vrednost portfelja kritnega sklada DPRZ se obvladuje delno z aktivnim upravljanjem, delno pa z vrednotenjem dolžniških vrednostnih papirjev po odplačni vrednosti,

v posesti do zapadlosti v plačilo. Na dan 31.12.2016 je imel kritni sklad DPRZ po odplačni vrednosti vrednotenih 37,3 odstotka celotnega naložbenega portfelja.

Kritni sklad DPRZ pri bančnih depozitih in potrdilih o vlogi ni izpostavljen obrestnemu tveganju. Ker hkrati nima vezanih depozitov, kjer bi bilo potrebno ob dospelosti vezavo obnoviti, tudi ni izpostavljen tveganju reinvestiranja. Gre za tveganje, da že zapadlih depozitov ne bo mogoče ponovno vezati pod enako ugodnimi pogoji. Po podatkih Banke Slovenije je oktobra 2016 znašala povprečna obrestna mera za vloge gospodinjstev, vezanih nad 1 letom v Republiki Sloveniji, 0,4 odstotka. Od konca leta 2015 se je znižala za 0,3 odstotne točke. Tudi obrestne mere za vloge pravnih oseb so obrestovane po enakih ali še nižjih obrestnih merah. Zaradi nizkih obrestnih mer kritni sklad DPRZ v letu 2016 ni sklepal vezav depozitov.

Tabela 40: Podatki o lastnostih depozitov in potrdil o vlogi na 31.12.

VEZANI BANČNI DEPOZITI IN POTRDLILA O VLOGI	2016	2015
Skupni znesek depozitov in potrdil o vlogi (v evrih)	12.700	14.172
Delež naložb v depozite in potrdila o vlogi (v odstotkih)	0,4	0,4
Povprečna ročnost depozitov in potrdil o vlogi (v letih)	0,0	0,0
Povprečna obrestna mera depozitov in potrdil o vlogi (v odstotkih)	0,0	0,0

Kritni sklad DPRZ je imel konec leta 2016 za 12.700 evrov sredstev na transakcijskih računih, kar je predstavljalo le 0,4 odstotka naložbenega portfelja. Gre za sredstva, ki so na razpolago takoj in so namenjena zagotavljanju kratkoročne likvidnosti sklada oz. izplačilu pokojninskih rent v naslednjem mesecu. Povprečna obrestna mera je znašala 0 odstotkov.

Nihanje obrestnih mer nima neposrednega učinka na gibanje tečajev lastniških vrednostnih papirjev. V tabeli je zato prikazan vpliv tega dela naložbenega portfelja na donos in donosnost družbe prek obremenitvenega testa. Izračunana je potencialna izguba ob predpostavki padca tržnih cen lastniških vrednostnih papirjev za 10 odstotkov.

Tabela 41: Potencialna izguba portfelja kritnega sklada DPRZ ob padcu tržnih cen za 10 odstotkov na dan 31.12.2016

VRSTA NALOŽBE	Vrednost naložbe (v evrih)	Delež v odstotkih	VaR v evrih	Var v odstotkih
delnice družb in zaprti investicijski skladi	104.127	2,9 %	-10.413	-0,3 %
enote ali delnice odprtih invest. skladov	141.194	3,9 %	-14.119	-0,4 %
SKUPAJ	245.321	6,8 %	-24.532	-0,7 %

Padec tržnih cen lastniških vrednostnih papirjev za 10 odstotkov bi povzročil padec vrednosti naložbenega portfelja v višini 24.532 evrov oz. -0,7 odstotka nižjo doseženo donosnost. Glede na leto prej se je absolutna potencialna izguba povečala zaradi večjega deleža lastniških vrednostnih papirjev v naložbenem portfelju. Relativni delež tvegane vrednosti se je povečal za desetinko odstotka glede na leto 2015. Tveganje neugodnega vpliva sprememb tržnih cen se obvladuje z aktivnim trgovanjem ter z nizkim deležem teh naložb v naložbenem portfelju kritnega sklada DPRZ.

Tabela 42: Potencialna izguba portfelja kritnega sklada DPRZ ob padcu tržnih cen za 10 odstotkov na dan 31.12.2015

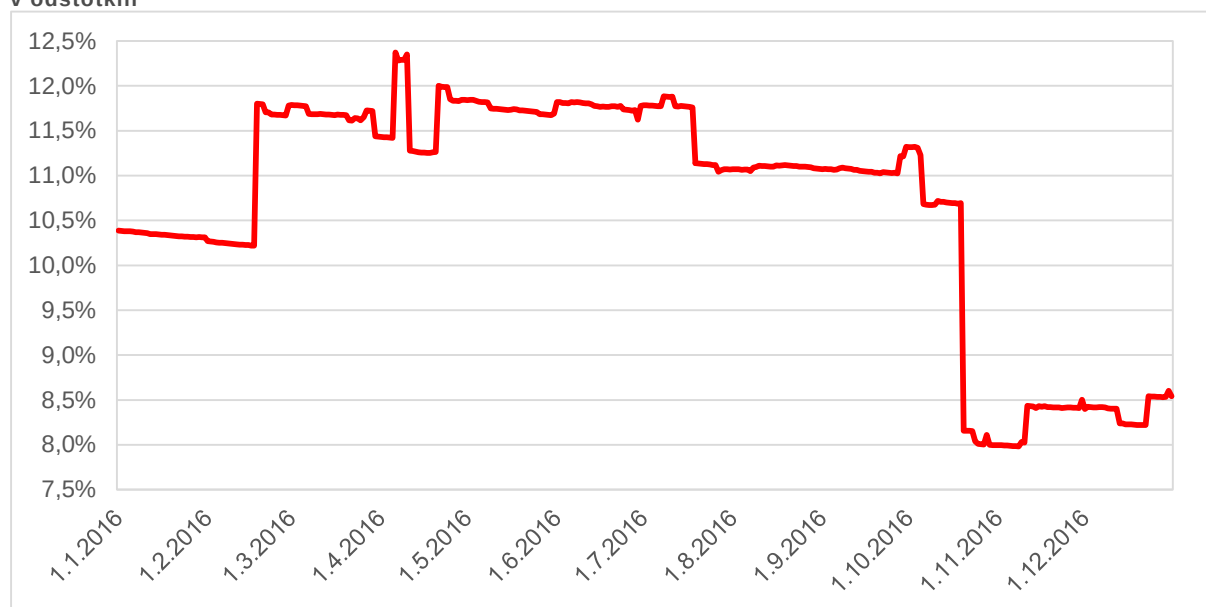
VRSTA NALOŽBE	Vrednost naložbe (v evrih)	Delež v odstotkih	VaR v evrih	Var v odstotkih
delnice družb in zaprti investicijski skladi	89.473	2,5 %	-8.947	-0,3 %
enote ali delnice odprtih invest. skladov	112.642	3,1 %	-11.264	-0,3 %
SKUPAJ	202.115	5,6 %	-20.211	-0,6 %

6.3.3 Predstavitev tveganj spremembe obrestne mere kritnega sklada MRS

S portfeljem dolžniških vrednostnih papirjev MRS se je v letu 2016 veliko trgovalo. Obrestna tvegana vrednost (VaR) je zato precej nihala. Največji vpliv na njeno rast v mesecu februarju je imel nakup dolgoročnih obveznic držav Bolgarije in Republike Slovenije, z zapadlostjo leta 2035. V mesecu aprilu so bile odprodane še kratkoročne obveznice Republike Slovenije (RS62), ki zapadejo marca 2017. Odprodaja je povečala povprečno ročnost preostalega dolžniškega portfelja, kar je povečalo tudi njegovo občutljivost na spremembo obrestnih mer.

Do konca leta se je nato obrestna tvegana vrednost (VaR) zniževala. V juliju so bila denarna sredstva naložena v obveznice izdajateljev, kot so CA Immobilien, Poljska in SIJ – Slovenska industrija jekla, vse z ročnostjo, krajšo od 5 let. Še večje znižanje pa je sledilo v začetku oktobra, ko je bil unovčen kapitalni dobiček na obveznicah Bolgarije, prosta sredstva pa so bila naložena v enoletne obveznice Republike Slovenije (RS38). Za lažje usklajevanje ročnosti naložb z ročnostjo obveznosti so prosta sredstva naložena pretežno v dolgoročne dolžniške vrednostne papirje.

Slika 26: Gibanje relativne tvegane vrednosti (VaR) dolžniškega portfelja kritnega sklada MRS v letu 2016 v odstotkih



Na zadnji dan leta 2016 je znašala vrednost dolžniškega portfelja 1,4 milijona evrov. Povprečna donosnost do dospelja se je povečala za 0,3 odstotne točke, povprečna ročnost pa je krajša za skoraj 2 leti. Obrestna tvegana vrednost (VaR) je znašala 122.820 evrov oz. 8,5 odstotka dolžniškega portfelja sklada. V primeru rasti splošne ravni obrestnih mer za 100 osnovnih točk oz. 1 odstotno točko, bi se tržna vrednost dolžniškega portfelja znižala za 8,5 odstotka.

Tabela 43: Podatki o obrestni tvegani vrednosti (Var) na 31.12.

OBRESTNA TVEGANA VREDNOST (VaR)	2016	2015
Vrednost dolžniškega portfelja na konec leta (v evrih)	1.437.878	379.023
Absolutna obrestna tvegana vrednost konec leta (v evrih)	122.820	39.377
Relativna obrestna tvegana vrednost konec leta (v odstotkih)	8,5	10,4
Povprečna ročnost dolžniškega portfelja (v letih)	8,7	10,6
Povprečna donosnost dolžniškega portfelja (v odstotkih)	2,5	2,2

Tveganje neugodnega vpliva na tržno vrednost portfelja MRS se obvladuje z vrednotenjem večjega deleža dolžniških vrednostnih papirjev po odplačni vrednosti, v posesti do zapadlosti v plačilo. Na dan 31. 12. 2016 je ta delež znašal 33,2 odstotka celotnega naložbenega portfelja.

MRS pri bančnih depozitih in potrdilih o vlogi ni izpostavljen obrestnemu tveganju. Ker hkrati nima vezanih depozitov, kjer bi bilo potrebno ob dospelju vezavo obnoviti, tudi ni izpostavljen tveganju reinvestiranja. Gre za tveganje, da že zapadlih depozitov ne bo mogoče ponovno vezati pod enako ugodnimi pogoji. Po podatkih Banke Slovenije je oktobra 2016 znašala povprečna obrestna mera za vloge gospodinjstev, vezanih nad 1 letom v Republiki Sloveniji, 0,4 odstotka. Od konca leta 2015 se je znižala za 0,3 odstotne točke. Tudi obrestne mere za vloge pravnih oseb so obrestovane po enakih ali še nižjih obrestnih merah. Zaradi nizkih obrestnih mer Moj rentni sklad v letu 2016 ni sklepal vezav depozitov.

Tabela 44: Podatki o lastnostih depozitov in potrdil o vlogi na 31.12.

VEZANI BANČNI DEPOZITI IN POTRDLA O VLOGI	2016	2015
Skupni znesek depozitov in potrdil o vlogi (v evrih)	23.075	35.267
Delež naložb v depozite in potrdila o vlogi (v odstotkih)	1,5	7,7
Povprečna ročnost depozitov in potrdil o vlogi (v letih)	0,0	0,0
Povprečna obrestna mera depozitov in potrdil o vlogi (v odstotkih)	0,0	0,1

MRS je imel na zadnji dan v letu zgolj denarna sredstva na transakcijskih računih. Delež je predstavljal 1,5 odstotka naložbenega portfelja. Gre za sredstva, ki so na razpolago takoj in so namenjena zagotavljanju kratkoročne likvidnosti sklada oz. izplačilu pokojninskih rent v naslednjem mesecu. Povprečna obrestna mera je znašala 0 odstotkov.

Nihanje obrestnih mer nima neposrednega učinka na gibanje tečajev lastniških vrednostnih papirjev. V tabeli je zato prikazan vpliv tega dela naložbenega portfelja na donos in donosnost družbe prek obremenitvenega testa. Izračunana je potencialna izguba ob predpostavki padca tržnih cen lastniških vrednostnih papirjev za 10 odstotkov.

Tabela 45: Potencialna izguba portfelja MRS ob padcu tržnih cen za 10 odstotkov na dan 31.12.2016

VRSTA NALOŽBE	Vrednost naložbe (v evrih)	Delež v odstotkih	VaR v evrih	Var v odstotkih
delnice družb in zaprti investicijski skladi	53.606	3,4 %	-5.361	-0,3 %
enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	42.011	2,6 %	-4.201	-0,3 %
SKUPAJ	95.617	6,0 %	-9.562	-0,6 %

Znižanje tržnih cen lastniških vrednostnih papirjev za 10 odstotkov bi povzročilo zmanjšanje vrednosti naložbenega portfelja za 9.562 evrov oz. -0,6 odstotka nižjo doseženo donosnost. Zaradi visoke rasti prilivov sredstev v MRS se je absolutna tvegana vrednost (VaR) precej povečala. Ker pa se je izpostavljenost do lastniških vrednostnih papirjev z 8,4 odstotka v letu 2015 na 6 odstotkov konec leta 2016, se je zmanjšal tudi delež tvegane vrednosti (VaR). Tveganje neugodnega vpliva sprememb tržnih cen se obvladuje z aktivnim trgovanjem ter z nizkim deležem teh naložb v naložbenem portfelju Mojega rentnega sklada.

Tabela 46: Potencialna izguba portfelja MRS ob padcu tržnih cen za 10 odstotkov na dan 31.12.2015

VRSTA NALOŽBE	Vrednost naložbe (v evrih)	Delež v odstotkih	VaR v evrih	Var v odstotkih
delnice družb in zaprti investicijski skladi	38.511	8,4 %	-3.851	-0,8 %
enote ali delnice odprtih invest. skladov	0	0,0 %	0	0,0 %
SKUPAJ	38.511	8,4 %	-3.851	-0,8 %

6.4 VALUTNA TVEGANJA IN NEGOTOVOSTI

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

Osnova za ugotavljanje in merjenje valutnega tveganja je ZPIZ-2, ki določa največje dopustne izpostavljenosti po vrstah naložb. ZZavar v tretjem odstavku 124. člena določa, da mora zavarovalnica naložbe kritnega sklada uskladiti s svojimi obveznostmi na podlagi zavarovalnih pogodb, katerih višina je odvisna od sprememb tečajev tujih valut, najmanj do 80 odstotkov.

Upravljevec meri valutno tveganje z izračunavanjem tvegane vrednosti (VaR), kot najvišje potencialne izgube na portfelju vrednostnih papirjev, nominiranih v tujih valutah. Tvegana vrednost (VaR) se izračunava po standardni J.P. Morgan-ovi zgodovinski metodi. Pri izračunu se upošteva zadnjih 250 trgovalnih dni oz. enoletna zgodovina nihanja medvalutnih tečajev. Opazovalni horizont znaša 14 koledarskih dni, stopnja zaupanja pa je 99 odstotkov.

Ob koncu leta 2016 je valuto evro kot zakonito plačilno sredstvo uporabljalo 19 držav članic evro območja. Potencialna izguba portfelja za posamezni kritni sklad, zaradi neugodnih medvalutnih gibanj, je omejena na največ 15 odstotkov vrednosti portfelja vseh vrednostnih papirjev. Ta omejitev omogoča

upravljavcu razpršitev dela premoženja v naložbe, nominirane v tuji valuti, z namenom zmanjšanja kreditnega tveganja.

Postopke merjenja in poročanja izvaja sektor upravljanja naložb dnevno, na zadnji dan v mesecu pa se izdela poročilo o tveganjih, ki vsebuje podatke o pozicijah naložb v evrih in tujih valutah, pozicijskih tveganjih vrednostih in tvegani vrednosti na ravni celotnega portfelja.

V letu 2016 ni bilo sprememb v metodologiji merjenja valutne tvegane vrednosti (VaR).

6.4.1 Predstavitev valutnega tveganja družbe

V letu 2015 družba ni imela naložb, denominiranih v tujih valutah. Ker so bile vse naložbe v evrih, ni bilo izpostavljenosti do valutnega tveganja. Z namenom večje razpršitve je bil nato v letu 2016 del naložbenega portfelja naložen v valuto ameriški dolar (USD). V tej valuti so bile pridobljene državne obveznice Republike Slovenije, province Ontario (Kanada) in Latvije.

Tabela 47: Podatki o valutni tvegani vrednosti (VaR) za družbo na dan 31. 12.

VALUTNA TVEGANA VREDNOST (VaR)	2016	2015
Absolutna tvegana vrednost (VaR) v evrih	34.777	-
Relativna tvegana vrednost (VaR) v odstotkih	0,4	-
DELEŽ NALOŽB V TUJI VALUTI	10,6	-

Učinek diverzifikacije naložbenega portfelja glede na valuto se kaže kot različno nihanje tujih valut v smeri in jakosti do domače valute. Ker je družba izpostavljena zgolj do ene tuje valute, ni izkazanega učinka diverzifikacije. Kljub temu je valutna tvegana vrednost (VaR) nizka. Glede na enoletno zgodovinsko gibanje medvalutnega razmerja med evrom in ameriškim dolarjem (USD) lahko z 99 odstotno stopnjo zaupanja trdimo, da v prihodnjih 14 dneh najvišja potencialna izguba ne bo presegla 34.777 evrov oz. 0,4 odstotka vrednosti naložbenega portfelja.

6.4.2 Predstavitev valutnega tveganja kritnega sklada DPRZ

Z namenom večje geografske razpršenosti naložb ima kritni sklad DPRZ v svojem portfelju tudi naložbe v tujih valutah. Gre za lastniške in dolžniške vrednostne papirje, denominirane v ameriškem dolarju (USD). Med lastniškimi so v tej valuti denominirane delnice družb, kot so Johnson & Johnson in McDonald's, med dolžniškimi vrednostnimi papirji pa obveznice Republike Slovenije in podjetja NetApp.

Tabela 48: Podatki o valutni tvegani vrednosti (VaR) za kritni sklad DPRZ na dan 31. 12.

VALUTNA TVEGANA VREDNOST (VaR)	2016	2015
Absolutna tvegana vrednost (VaR) v evrih	19.307	14.366
Relativna tvegana vrednost (VaR) v odstotkih	0,5	0,4
DELEŽ NALOŽB V TUJI VALUTI	12,8	7,7

Zaradi dodanih nakupov obveznic Republike Slovenije, ki so denominirane v ameriškem dolarju (USD), se je delež te valute v celotnem naložbenem portfelju bistveno povečal. Kljub temu ostaja valutna tvegana vrednost (VaR) nizka. Glede na enoletno zgodovinsko gibanje medvalutnega razmerja med evrom in ameriškim dolarjem (USD) lahko z 99 odstotno stopnjo zaupanja trdimo, da v prihodnjih 14 dneh najvišja potencialna izguba ne bo presegla 19.307 evrov oz. 0,5 odstotka vrednosti naložbenega portfelja. V druge tuje valute sklad ne nalaga.

6.4.3 Predstavitev valutnega tveganja kritnega sklada MRS

Tudi MRS v letu 2015 ni imel naložb, denominiranih v tujih valutah. Ker so bile vse naložbe v evrih, ni bilo izpostavljenosti do valutnega tveganja. V preteklem letu pa je bil del naložbenega portfelja naložen tudi v tuji valuti – ameriškem dolarju (USD). V tej valuti so bili denominirani zgolj dolžniški vrednostni papirji in sicer državne obveznice Poljske, Ontaria (Kanada) in Romunije ter podjetniške obveznice družbe NVIDIA Corp.

Tabela 49: Podatki o valutni tvegani vrednosti (VaR) za MRS na dan 31. 12.

VALUTNA TVEGANA VREDNOST (VaR)	2016	2015
Absolutna tvegana vrednost (VaR) v evrih	8.738	-
Relativna tvegana vrednost (VaR) v odstotkih	0,6	-
DELEŽ NALOŽB V TUJI VALUTI	13,2	-

Zaradi dodanih nakupov državnih obveznic, ki so denominirane v ameriškem dolarju (USD), je delež te valute v celotnem naložbenem portfelju konec leta znašal 13,2 odstotka. Kljub temu je valutna tvegana vrednost (VaR) nizka. Glede na enoletno zgodovinsko gibanje medvalutnega razmerja med evrom in ameriškim dolarjem (USD) lahko z 99 odstotno stopnjo zaupanja trdimo, da v prihodnjih 14 dneh najvišja potencialna izguba ne bo presegla 8.738 evrov oz. 0,6 odstotka vrednosti naložbenega portfelja.

6.5 NALOŽBENA TVEGANJA IN NEGOTOVOSTI

Naložbeno tveganje je lahko sistematično ali nesistematično tveganje. Sistematično tveganje je tveganje zloma celotnega finančnega sistema ali kapitalskega trga in ga ni mogoče omejiti z razpršitvijo naložb. Nesistematično tveganje pa je omejeno le na posamezno podjetje ali panogo. Nanaša se na posamezni vrednostni papir ali skupino vrednostnih papirjev in ga je mogoče omejiti z ustrezno razpršitvijo naložb. Vrednost naložb lahko narašča ali upada glede na spremembe v politiki posamezne države ali v gospodarstvu, glede na razmere na posameznih trgih ali izdajateljevo individualno stanje.

Razpršenost naložb po posameznih državah je podrobneje predstavljeno v tem poglavju, izpostavljenost do kapitalskih trgov pa v poglavju 16.6 LIKVIDNOSTNA TVEGANJA IN NEGOTOVOSTI. Za obvladovanje nesistematičnega tveganja se upošteva načelo razpršenosti naložb brez večje izpostavljenosti do posameznega podjetja ali gospodarske panoge. S tem namenom si je družba postavila dodatne omejitve. Najvišja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe, ki je izdala prenosljivi vrednostni papir in/ali instrument denarnega trga, ob pridobitvi finančne naložbe ne sme presegati 3,5 odstotka vseh sredstev posameznega kritnega sklada in družbe, pri čemer se upošteva vse vrste finančnih naložb skupaj.

Omejitev ne velja zgolj za finančne naložbe v domače in tuje prenosljive vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga, ki jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija, njena samoupravna lokalna skupnost, država članica, njena lokalna ali regionalna skupnost, tretja država ali javna mednarodna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica oziroma za katere jamči ena od teh oseb. Omejitev prav tako ne velja za izpostavljenost do finančnih naložb v vzajemne in/ali investicijske sklade posameznega izdajatelja oziroma upravljavca sklada, ki premoženje nalagajo izključno v vrednostne papirje z namenom razpršitve in omejitve tveganj,

6.5.1 Cilji upravljanja naložbenega tveganja

Osnova za ugotavljanje in merjenje naložbenih tveganj je poslovna in naložbena politika kritnega sklada DPRZ, kritnega sklada MRS in družbe, ki je opredeljena v izjavi o naložbeni politiki. Vrednost obeh kritnih skladov in družbe lahko narašča ali upada, glede na spremembe v politiki države ali gospodarstvu, razmere na trgu ali glede na izdajateljevo individualno stanje. Pri tem se upošteva vpliv posameznih naložbenih odločitev na pričakovano donosnost, kot vpliv teh odločitev na naložbeno tveganje.

6.5.2 Politika obvladovanja tveganj

Pri upravljanju kritnega sklada DPRZ, kritnega sklada MRS ter portfelja družbe mora biti dosežena dovolj visoka stopnja razpršenosti naložb, kar obvladuje večino nesistematičnega naložbenega tveganja. Nesistematično tveganje se giblje znotraj meja, ki so določene z zakonskimi omejitvami in izjavo o naložbeni politiki in se obvladuje s preverjanjem skladnosti naložb z naložbeno politiko (izračunavanje kapitalske ustreznosti, izpostavljenosti do posameznih vrst naložb, naložbe po valutah, po kotacijah).

6.5.3 Postopki za spremljanje izvajanja ukrepov za obvladovanje tveganj

Sektor upravljanja naložb izvaja nadzor v zvezi z upoštevanjem omejitev, ki izhajajo iz zakonodaje ter izjave o naložbeni politiki, pa tudi nadzor v zvezi z upoštevanjem morebitnih dodatnih notranjih omejitev.

V skladu z navedenim sektor upravljanja naložb enkrat mesečno pripravi Poročilo o spremljanju in obvladovanju tveganj kritnega sklada DPRZ, kritnega sklada MRS in družbe, ki je sestavni del Poročila za sejo uprave in se izdela najpozneje do 20. v mesecu za pretekli mesec. Poročilo o spremljanju in obvladovanju tveganj kritnega sklada DPRZ, kritnega sklada MRS in družbe zajema:

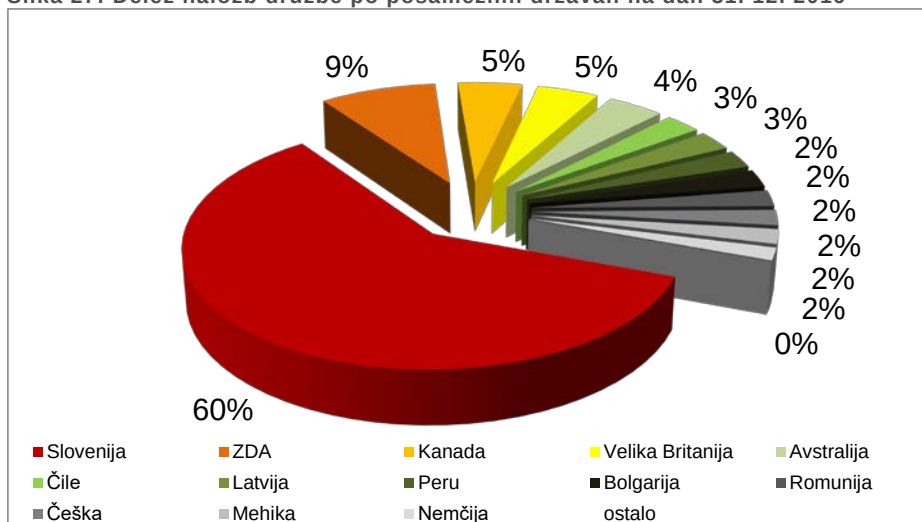
- kapitalsko izpostavljenost,
- deleže posameznih vrst naložb, naložbe po valutah in naložbe po kotacijah,
- izračun tvegane vrednosti po metodi VaR in limita potencialne izgube portfelja obveznic po metodi VaR,
- izračun tvegane vrednosti po metodi VaR in limita potencialne izgube portfelja delnic po metodi VaR

Sektor financ in računovodstva izdela poročilo za upravo o morebitnem neupoštevanju zunanjih ali notranjih omejitev v roku enega dne od ugotovitve odstopanj, z obrazložitvijo odstopanj in predlogom popravni ukrepov. V letu 2016 ni bilo sprememb v postopkih spremljanja in izvajanja ukrepov za obvladovanje tveganj.

6.5.4 Predstavitev naložbenega tveganja družbe

Večino premoženja družbe predstavljajo naložbe v izdajatelje s sedežem v Sloveniji, med njimi predvsem državne obveznice Republike Slovenije. Konec leta 2016 je imela družba v vrednostnih papirjih izdajateljev iz Republike Slovenije 59,8 odstotka naložb (v letu 2015: 60,8 odstotka).

Slika 27: Delež naložb družbe po posameznih državah na dan 31. 12. 2016

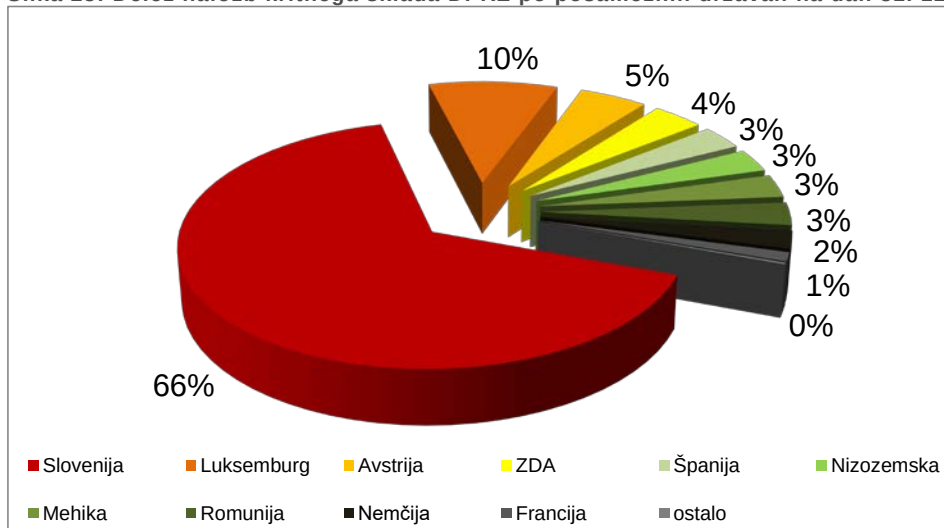


Z namenom večje razpršitve premoženja se povečuje delež izdajateljev, s sedež v tujini. Deleži ostalih držav so naslednji: ZDA 8,6 odstotka, Kanada 4,7, Velika Britanija 4,5, Avstralija 4,2, Čile 2,7, Latvija 2,7, Peru 2,4, Bolgarija 2,4, Romunija 2,2, Češka 2,1, Mehika 2 odstotka in Nemčija 1,7 odstotka naložbenega portfelja.

6.5.5 Predstavitev naložbenega tveganja kritnega sklada DPRZ

Nasprotno se z unovčevanjem naložb v vrednostne papirje tujih izdajateljev pri kritnem skladu DPRZ delež domačih izdajateljev postopno povečuje. Na zadnji dan leta 2016 je bil delež naložb v izdajatelje s sedežem v Sloveniji enak 65,8 odstotka (leto prej 63,8 odstotka) naložbenega portfelja.

Slika 28: Delež naložb kritnega sklada DPRZ po posameznih državah na dan 31. 12. 2016

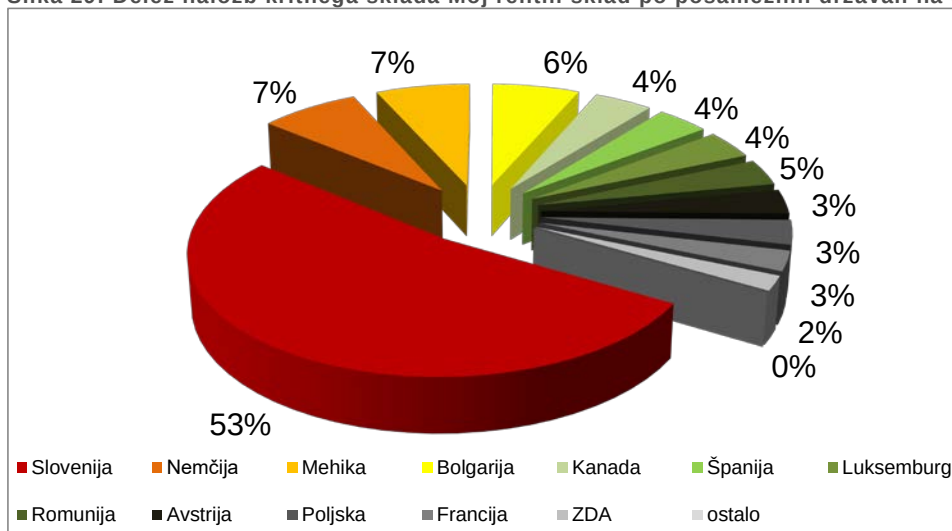


Preostali delež je razpršen med izdajatelje iz desetih držav. Razvrščene po velikosti imajo v naložbenem portfelju naslednje deleže: Luksemburg 9,4 odstotka, Avstrija 5,0, ZDA 3,8, Španija 3,2, Nizozemska 3,0, Mehika 3,1, Romunija 3,1, Nemčija 2,4 in Francija 1,2 odstotka.

6.5.6 Predstavitev naložbenega tveganja kritnega sklada MRS

Kljub nizki vrednosti naložbenega portfelja, je premoženje Mojega rentnega sklada dobro razpršeno med izdajatelje iz 12 različnih držav. Delež domačih izdajateljev, s sedežem v Republiki Sloveniji, se je v letu 2016 sicer precej povečal. Ob koncu leta je znašal 52,6 odstotka, leto prej pa 42,8 odstotka.

Slika 29: Delež naložb kritnega sklada Moj rentni sklad po posameznih državah na dan 31. 12. 2016



Ostale države imajo naslednje deleže: Nemčija predstavlja 7,3 odstotka, Mehika 6,9, Bolgarija 6,4, Kanada 4,3, Španija 3,9, Luksemburg 3,8, Romunija 3,5, Avstrija 3,3, Poljska 3,3, Francija 2,7 in ZDA 2 odstotka naložbenega portfelja.

6.6 LIKVIDNOSTNA TVEGANJA IN NEGOTOVOSTI

Likvidnostno tveganje se ugotavlja z izračunavanjem količnika likvidnosti kritnega sklada DPRZ, MRS in družbe, ki predstavlja razmerje med likvidnimi sredstvi ter dospelimi in kmalu dospelimi obveznostmi.

Koeficient likvidnosti se izračunava vsak prvi delovni dan v tednu. Ta izračun se opravi na obrazcu Z-LIKV-1. Obrazec je razdeljen na dva dela. Prvi del predstavlja začetno stanje denarnih sredstev in pričakovane denarne prilive v okviru delovnega tedna. Drugi del predstavlja denarne odlive (dejanske

in pričakovane) in končno stanje denarnih sredstev. V letu 2016 ni bilo sprememb v metodologiji merjenja likvidnostnih tveganj.

6.6.1 Predstavitev likvidnostnega tveganja družbe

Z vidika naložb je pomembno ugotavljanje ročnosti dolžniških vrednostnih papirjev. Prikazana je ročnost dolžniških vrednostnih papirjev v portfelju družbe po vrstah naložb.

Tabela 50: Povprečna ročnost dolžniških vrednostnih papirjev po vrstah (v letih) za družbo

VRSTA DOLŽNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV	31.12.2016	31.12.2015
obveznice-državne	8,89	6,56
obveznice-državnih agencij	6,44	0,42
obveznice-mednarodnih fin. organizacij	-	-
obveznice-podjetniške	8,22	9,71
obveznice-podrejene podjetniške	-	-
drugi dolžniški VP	-	-
POVPREČJE PORTFELJA	8,54	7,45

Pomembna je tudi likvidnost vrednostnih papirjev v portfelju družbe, ki pomeni možnost ali nezmožnost nakupa ali prodaje vrednostnega papirja v kratkem času, po poštenu ceni.

V letu 2016 je zapadlo 20 odstotkov naložb. Prosta sredstva so bila naložena predvsem v tuje podjetniške obveznice, ki družbi zagotavljajo boljšo likvidnost (unovčljivost) premoženja.

Med naložbami, ki ne kotirajo, so večinoma bančni depoziti, potrdila o vlogi in komercialni zapisi.

Tabela 51: Deleži naložb družbe po kotaciji na dan 31. 12.

NALOŽBE PO KOTACIJI	2016	2015
Ljubljanska borza	22,51%	28,38%
Tuje borze	45,85%	39,24%
Ne kotira	31,64%	32,38%
SKUPAJ		100,00%

6.6.2 Predstavitev likvidnostnega tveganja kritnega sklada DPRZ

Pomembna je tudi likvidnost vrednostnih papirjev v portfelju kritnega sklada DPRZ, ki pomeni možnost ali nezmožnost nakupa ali prodaje vrednostnega papirja v kratkem času, po poštenu ceni.

Tabela 52: Povprečna ročnost dolžniških vrednostnih papirjev po vrstah (v letih) za kritni sklad DPRZ

VRSTA DOLŽNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV	31.12.2016	31.12.2015
obveznice-državne	5,98	6,28
obveznice-državnih agencij	5,17	3,21
obveznice-mednarodnih fin. organizacij	8,88	9,55
obveznice-podjetniške	2,87	4,29
obveznice-podrejene podjetniške	17,63	3,21
drugi dolžniški VP	-	-
POVPREČJE PORTFELJA	5,62	5,47

Delež naložb, ki kotirajo na Ljubljanski borzi, se je v letu 2016 precej povečal. Razlog je v nakupu obveznic domačih izdajateljev – Adria Mobil, Gorenje, Impol, SIJ in Petrol. Te obveznice imajo višjo donosnost, hkrati pa z izplačili kuponskih obresti in dela glavnice zagotavljajo dovolj visoko likvidnost za izplačila pokojninskih rent. Kritni sklad DPRZ kljub temu ohranja zelo visok delež naložb v tujini.

Med naložbami, ki ne kotirajo, so bančni depoziti in investicijski kuponi vzajemnih skladov.

Tabela 53: Deleži naložb kritnega sklada DPRZ po kotaciji na dan 31. 12.

NALOŽBE PO KOTACIJI	2016	2015
Ljubljanska borza	36,66%	44,36%
Tuje borze	56,25%	52,07%
Ne kotira	7,09%	3,57%
SKUPAJ	100,00%	100,00%

6.6.3 Predstavitev likvidnostnega tveganja kritnega sklada MRS

Tudi MRS ima večino premoženja v naložbah, ki zagotavljajo dovolj visok denarni tok za tekoče izplačevanje pokojninskih rent. Sredstva so naložena pretežno v dolgoročne državne obveznice ter obveznice mednarodnih finančnih organizacij.

Tabela 54: Povprečna ročnost dolžniških vrednostnih papirjev po vrstah (v letih) za kritni sklad MRS

VRSTA DOLŽNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV	31.12.2016	31.12.2015
obveznice-državne	8,37	7,89
obveznice-državnih agencij	6,47	0,42
obveznice-mednarodnih fin. organizacij	27,97	28,47
obveznice-podjetniške	3,77	2,65
obveznice-podrejene podjetniške	24,15	-
drugi dolžniški VP	-	-
POVPREČJE PORTFELJA	8,74	10,62

Večina naložb kotira na borzah v tujini. Manjši delež pa je naložen tudi v delnice (Krka) in obveznice domačih izdajateljev (Adria Mobil, Gorenje, Petrol, SIJ). Med naložbami, ki ne kotirajo na borzi, je depozit s klavzulo na odpoklic.

Tabela 55: Deleži naložb kritnega sklada MRS po kotaciji na dan 31. 12.

NALOŽBE PO KOTACIJI	2016	2015
Ljubljanska borza	38,65%	35,10%
Tuje borze	55,03%	57,25%
Ne kotira	6,32%	7,65%
SKUPAJ	100,00%	100,00%

6.7 OPERATIVNA TVEGANJA IN NEGOTOVOSTI

Upravljanje operativnih tveganj je namenjeno zmanjševanju tveganj, ki so lahko posledica napačnega delovanja zaposlenih, napak v procesih, organizaciji ali posledice napak v informacijskem sistemu. Za posamezne enote znotraj družbe so odgovorni lastniki procesov. Njihova zadolžitev je zagotoviti nemoten potek procesov, identifikacija operativnih tveganj, identifikacija kontrol, ki zmanjšujejo tveganja, in vpeljava dodatnih ukrepov.

V letu 2016 družba ni zaznala delovanj, ki bi se nanašali na operativna tveganja.

7. DELNIŠKI KAPITAL IN DELNIČARJI

Osnovni kapital je razdeljen na 15.100 navadnih imenskih kosovnih delnic in je v celoti vplačan. Delnice so prosto prenosljive in so izdane kot nematerializirani vrednostni papirji v skladu z zakonom. Navadna delnica daje delničarju pravico do:

- udeležbe pri upravljanju družbe,
- do dela dobička (dividende),
- ustreznega dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe.

Kapital je razkrit v računovodskem poročilu v poglavju 14.8.8 spodaj.

Na dan 31. 12. 2016 znaša kapital 8.043.170 evrov. Vpoklican kapital znaša 6.301.109 evrov, kapitalске rezerve pa 146.945 evrov ter oblikovane zakonske rezerve 92.178 evrov. Na dan 31. 12. 2016 je družba evidentirala pozitiven znesek rezerv, nastalih zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti v višini 138.836 evrov ter ustvarila čisti poslovni izid v višini 552.610 evrov. Zadržani čisti poslovni izid znaša 811.491 evrov. Sprememb ostalih sestavin kapitala v letu 2016 ni bilo.

V letu 2015 je prišlo do konsolidacije lastništva družbe, saj je na dan 30. 12. 2015 postala edini delničar družbe Pozavarovalnica Sava d.d..

Tabela 56: Lastniški deleži in struktura delničarjev v kapitalu družbe

IMETNIK DELNIC	ŠT. DELNIC NA DAN 31. 12. 2016	DELEŽ V KAPITALU	ŠT. DELNIC NA DAN 31. 12. 2015	DELEŽ V KAPITALU
POZAVAROVALNICA SAVA d.d., Ljubljana	15.100	100%	15.000	100%
SKUPAJ	15.100	100%	15.100	100%

Temeljno načelo poslovanja družbe glede lastniškega kapitala je varnost in dolgoročno večanje vrednosti. Družba prvenstveno zasleduje cilj preseganja zakonsko predpisanih kapitalskih zahtev, vendar v okvirih, ki lastnikom kapitala še omogočajo donosnost, ki je primerljiva. Družba doslej še ni izplačala dividend. Usmeritev družbe glede izplačevanja dividend je, da se te izplačujejo le v primeru, če je zakonsko predpisana kapitalska ustreznost dolgoročno bistveno presežena.

8. ZAPOSLENI IN ORGANIZACIJSKA STRUKTURA

V družbi je od leta 2008 14 redno zaposlenih, v vmesnem obdobju se je zaposlitev povečala za 2 zaposlenca v letih 2009 in 2010 ter tudi zmanjšala. Do vključno novembra 2016 je bilo v družbi zaposlenih 14 ljudi, preračunano v ekvivalent polnega delovnega časa pa 13,25, saj je notranja revizorka zaposlena dodatno za dve uri na teden.

8.1 ŠTEVILO ZAPOSLENIH V DRUŽBI NA ZADNJI DAN LETA

Tabela 57: Število zaposlenih v družbi na zadnji dan leta

Stanje zaposlenih	31.12.2016	31.12.2015
Uprava	2	2
Prodaja - sklepanje in prevzem rizika zahtevnejših zavarovanj, pozavarovanje	1	1
Prodaja - vodstvo, vodje zastopniških enot	2	2
Prodaja - komercialisti, referenti	1	1
Škode in regresi	1	1
Finance	2	2
Računovodstvo	3	2
Splošna področja in kadrovske zadeve	2	2
Notranja revizija	1	1
SKUPAJ	15	14

8.2 ZAPOSLENI V DRUŽBI GLEDE NA VRSTO ZAPOSLOTITVE (KRAJŠI, POLNI DELOVNI ČAS) NA ZADNJI DAN LETA

Zaposleni v družbi so zaposleni za polni delovni čas, razen notranje revizorke, ki je zaposlena dodatno za dve uri na teden, kar predstavlja ekvivalent polnega delovnega časa v višini 0,25.

Tabela 58: Zaposleni glede na vrsto zaposlitve

	2016		2015	
	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)
Krajši delovni čas	1	7	1	7
Polni delovni čas	14	93	13	93
SKUPAJ	15	100	14	100

8.3 ZAPOSLENI V DRUŽBI GLEDE NA STOPNJO IZOBRAZBE NA ZADNJI DAN LETA

V družbi ima 80 odstotkov zaposlenih univerzitetno ali višjo izobrazbo.

Tabela 59: Zaposleni glede na stopnjo izobrazbe

Stopnja izobrazbe	2016		2015	
	Število	Delež v %	Število	Delež v %
Osnovna izobrazba	0	-	0	-
Srednja izobrazba	0	-	1	7
Višja izobrazba	3	20	2	14
Univerzitetna izobrazba	8	53	7	50
Magistri in doktorji	4	27	4	29
SKUPAJ	15	100	14	100

8.4 ZAPOSLENI V DRUŽBI GLEDE NA STAROST NA ZADNJI DAN LETA

Povprečna starost zaposlenih v družbi je let. Ker ima družba zelo stabilno zaposlitveno strukturo, se povprečna starost z leti zvišuje, saj družba skoraj nima prihodov in odhodov zaposlencev.

Tabela 60: Zaposleni glede na starostne skupine

Starostne skupine	2016		2015	
	Število	Delež v %	Število	Delež v %
20-25		-		-
26-30		-		-
31-35		-	1	7
36-40	4	27	3	21
41-45	4	27	5	36
46-50	5	33	3	22
51-55	2	13	2	14
56 in več	0	-	0	-
SKUPAJ	15	100	14	100

8.5 ZAPOSLENI V DRUŽBI GLEDE NA SPOL NA ZADNJI DAN LETA

V družbi je bila konec leta 2016 starostna struktura kot prikazuje tabela. V družbi je tretjina zaposlencev moškega spola, dve tretjini pa ženskega.

Tabela 61: Zaposleni glede na spol

Spol	2016		2015	
	Število	Delež v %	Število	Delež v %
Ženske	10	67	9	64
Moški	5	33	5	36
SKUPAJ	15	100	14	100

8.6 ZAPOSLENI V DRUŽBI GLEDE NA DELOVNO DOBO NA ZADNJI DAN LETA

V družbi je večina zaposlencev z delovno dobo v družbi nad deset let. Povprečna delovna doba na dan 31.12.2016 znaša 19 let, 7 mesecev in 19 dni, povprečna delovna doba v družbi pa 10 let, 11 mesecev in 29 dni.

Tabela 62: Zaposleni glede na dolžino delovne dobe

Delovna doba	2016		2015	
	Število	Delež v %	Število	Delež v %
od 0 do 5 let	1	7	0	0
od 5 do 10 let	4	27	5	36
od 10 do 15 let	8	53	8	57
od 15 do 20 let	2	13	1	7
SKUPAJ	15	100	0	100

8.7 ABSENTIZEM

V družbi znaša stopnja absentizma 0,08 odstotka in jo družba prvič izračunava. Formula za izračun absentizma je sledeča:

$$\text{Stopnja absentizma v \%} = \frac{\text{Število izgubljenih delovnih dni vseh zaposlenih v letu}}{\text{Povprečno število zaposlenih} \cdot \text{število vseh delovnih dni v letu}}$$

8.8 FLUKTUACIJA

V družbi je v zadnjih letih število zaposlenih konstantno. Zaradi povečanega obsega dela z uvedbo skladov življenjskega cikla, je družba dodatno za nedoločen čas zaposlila zaposlenca v službi podpore.

Družba ima stopnjo fluktuacije kadrov 0 %, saj v zadnjih treh letih ni bilo odhodov zaposlencev iz družbe.

Tabela 63: Število prihodov in dohodov zaposlenih

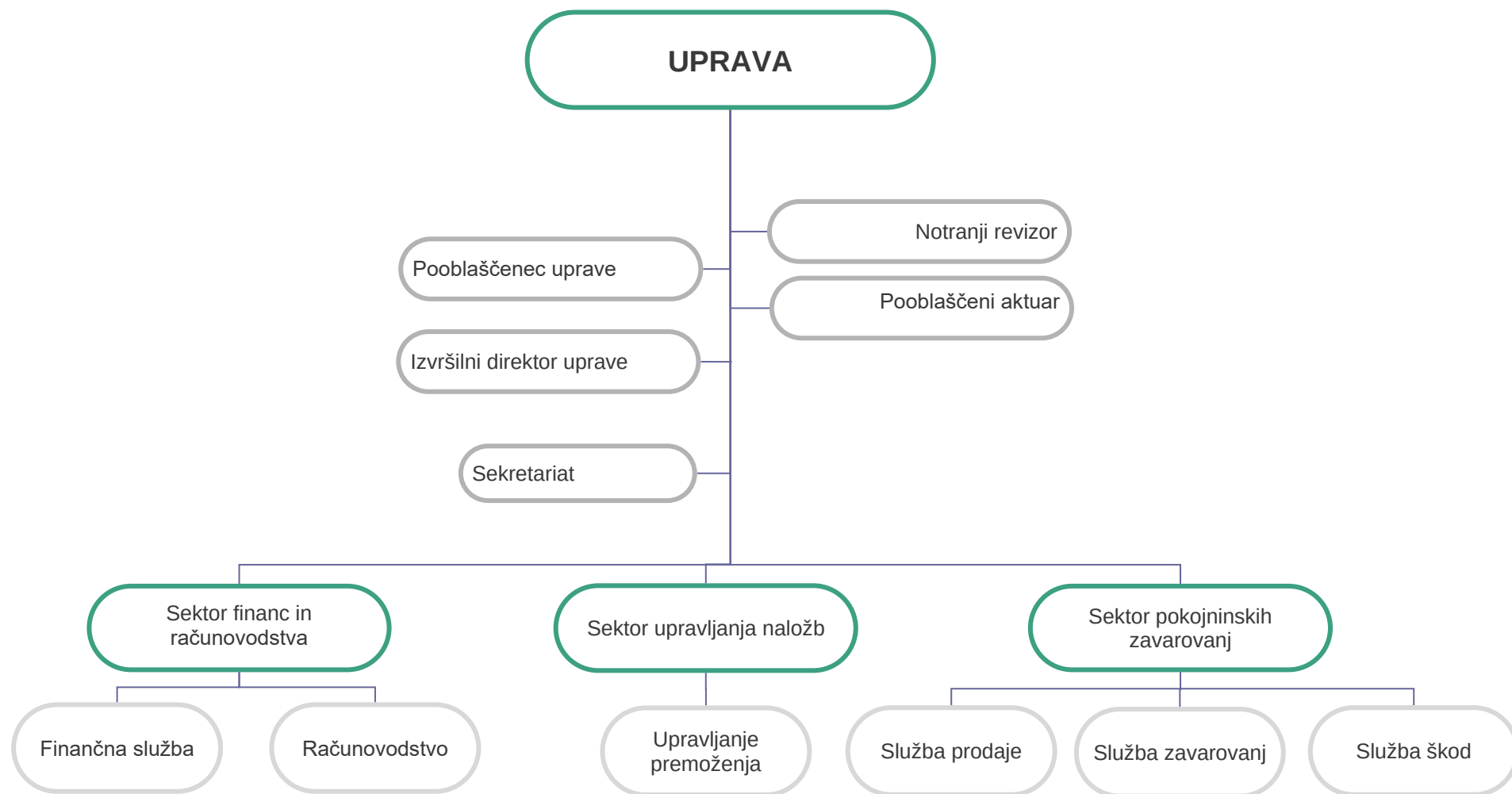
Leto	Prihodi*	Odhodi**	Razlika
2014	0	0	0
2015	0	0	0
2016	1	0	1

Formula za izračun fluktuacije je sledeča:

$$\text{Stopnja fluktuacije v \%} = \frac{\text{Število zaposlenih, ki so v letu odšli iz družbe}}{\text{Skupno število zaposlenih na zadnji dan v letu}} \cdot 100$$

Pogodbeno je urejeno tudi razmerje z zunanjim revizorjem ter pooblaščenim aktuarjem družbe.

Organizacijska struktura družbe je razvidna iz organigrama na naslednji strani.



9. INFORMACIJSKA PODPORA

Družba za podporo izvajanja svoje dejavnosti uporablja informacijski sistem Insurance2 ponudnika IN2 d.o.o. iz Kopra, ki deluje na spletni različici. Večjih posegov v produkcijsko okolje v letu 2016 ni bilo. Informacijski sistem deluje neprekinjeno in nemoteno.

Že v letu 2013 je družba nadgradila rezervno lokacijo z vzpostavitvijo avtomatskega dnevnega pošiljanja sprememb. S tem ima družba na razpolago zadnje podatke tudi v primeru izpada primarne lokacije.

Od leta 2014 dalje družba omogoča elektronski vpogled v stanje na osebni računu zavarovanca, spremembo podatkov zavarovanca, izračun rent ter izračun vplačila premije za dohodninsko olajšavo. V letu 2016 je bila izvedena nadgradnja elektronskega predala. Nadgradnja je sledila uvedbi Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla. V nadgradnji, ki bo sledila v letu 2017 bodo delodajalci posredovali mesečne podatke o vplačilih premije in o spremembah zaposlenih preko MOJAnet.

V letu 2016 je družba skupaj s ponudnikom informacijskega sistema IN2 d.o.o. implementirala nov modul, ki omogoča izvajanje naložbene politike življenjskega cikla zavarovanca v skladu z ZPIZ-2.

10. NOTRANJA REVIZIJA

Družba se zaveda, da je vzpostavitev in delovanje ustreznega sistema upravljanja s tveganji in sistema notranjih kontrol ključnega pomena za varno, učinkovito, varčno in uspešno poslovanje in upravljanje družbe. Zato sta kot njun sestavni del organizirala tudi neodvisno notranjerevizijsko dejavnost, ki daje zagotovila in svetuje. Revidiranje opravlja v skladu z letnim programom dela, ki ga sprejme uprava družbe v soglasju z nadzornim svetom.

Za poslovno leto 2016 je bila načrtovana izvedba treh revizij, in sicer revizija področja informacijske podpore za področje pokojninskih zavarovanj, revizija vodenja osebnih računov zavarovancev in revizija področja pokojninskih zavarovanj - življenjski cikel. Pri izvajanju revizije informacijske podpore je bil poudarek zlasti na upravljanju sprememb. Revizija pokojninskih zavarovanj - življenjski cikel je bila revizija skladnosti z zakonodajo, in je bila usmerjena zlasti v presojo vzpostavitev življenjskega cikla in skladnosti procesa in aktov iz področja pokojninskih zavarovanj z določili zakonodaje (ZPIZ-2 in podrejeni akti). Izvajanje procesa pokojninskih zavarovanj - življenjski cikel pa je bil predmet presoje revizije vodenja osebnih računov, kjer so se na podlagi testiranja podatkov presojali postopki upravljanja s sredstvi na osebnih računih zavarovancev ter pravilnost izvajanja postopkov v zvezi z vplačili in izplačili sredstev na/iz osebnega računa zavarovancev.

Pomembne kršitve in nepravilnosti pri poslovanju družbe na revidiranih področjih niso bile ugotovljene. V zvezi z opravljenimi revizijami so bila izdana priporočila v smislu izboljšanja notranje kontrolnega sistema družbe. Izvajanje priporočil spremlja notranja revizija in o tem poroča nadzornemu svetu družbe.

11. IZBRANI KAZALNIKI

Tabela 64: Izbrani kazalniki za tekoče leto

1. Rast kosmate obračunane premije (indeks)				
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmata obračunana premija v tekočem letu	Kosmata obračunana premija v preteklem letu	Indeks rasti
		od 1.1. do 31.12.2016	od 1.1. do 31.12.2015	v letu 2016
1	2	3	3	5=3/4*100
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.110.590	701.507	158,31
	kritni sklad DPRZ	0	355.071	0,00
	kritni sklad Moj rentni sklad	1.110.590	346.436	320,58
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	1.110.590	701.507	158,31

2. Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije				
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čista obračunana premija v tekočem letu	Kosmata obračunana premija v tekočem letu	Delež čiste premije
		od 1.1. do 31.12.2016	od 1.1. do 31.12.2016	v letu 2016
1	2	3	3	5=3/4*100
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.110.590	1.110.590	100,00
	kritni sklad DPRZ	0	0	-
	kritni sklad Moj rentni sklad	1.110.590	1.110.590	100,00
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	1.110.590	1.110.590	100,00

3. Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin (indeks)

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmate obračunane odškodnine v tekočem letu	Kosmate obračunane odškodnine v preteklem letu	Indeks spremembe
		od 1.1. do 31.12.2016	od 1.1. do 31.12.2015	v letu 2016
1	2	3	4	5=3/4*100
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	283.985	194.458	146,04
	kritni sklad DPRZ	191.253	187.293	102,11
	kritni sklad Moj rentni sklad	92.731	7.165	1.294,21
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		283.985	194.458	146,04

4. Povprečna odškodnina

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmate obračunane odškodnine v tekočem letu	Število škod v tekočem letu	Povprečna škoda
		od 1.1. do 31.12.2016	od 1.1. do 31.12.2016	v letu 2016
1	2	3	4	5 = 3/4
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	283.985	5.000	56,78
	kritni sklad DPRZ	191.253	3.799	50,34
	kritni sklad Moj rentni sklad	92.731	1.201	77,21
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		283.985	5.000	56,78

5. Škodni rezultat

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmate obračunane odškodnine v tekočem letu	Kosmate obračunane premije v tekočem letu	Škodni rezultat v %
		od 1.1. do 31.12.2016	od 1.1. do 31.12.2016	v letu 2016
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	283.985	1.110.590	25,57%
	kritni sklad DPRZ	191.253	0	-
	kritni sklad Moj rentni sklad	92.731	1.110.590	8,35%
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		283.985	1.110.590	25,57%

6. Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Skupaj vsi obratovalni stroški	Kosmate obračunane premije v tekočem letu	% stroškov poslovanja
		od 1.1. do 31.12.2016	od 1.1. do 31.12.2016	v letu 2016
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	3.801	1.110.590	0,34%
	kritni sklad DPRZ	0	0	-
	kritni sklad Moj rentni sklad	3.801	1.110.590	0,34%
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	3.801	1.110.590	0,34%

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Skupaj stroški pridobivanja zavarovanj	Kosmate obračunane premije v tekočem letu	% stroškov pridobivanja
		od 1.1. do 31.12.2016	od 1.1. do 31.12.2016	v letu 2016
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	0	1.110.590	0,00%
	kritni sklad DPRZ	0	0	-
	kritni sklad Moj rentni sklad	0	1.110.590	0,00%
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	0	1.110.590	0,00%

8. Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čisti donos naložb (prihodki manj odhodki)	Povprečno stanje naložb (1.1. + 31.12. / 2)	% donosnosti
		od 1.1. do 31.12.2016	v letu 2016	v letu 2016
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
1	NALOŽBE SKUPAJ	582.858	11.762.635	4,96%
	kritni sklad DPRZ	118.483	3.576.501	3,31%
	kritni sklad Moj rentni sklad	9.933	991.789	1,00%
	sredstva lastnih virov	454.443	7.194.345	6,32%
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	582.858	11.762.635	4,96%

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čiste škodne rezervacije	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Škodne rezerv. v čisti premiji
		od 1.1. do 31.12.2016	od 1.1. do 31.12.2016	v letu 2016
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	0	1.110.590	0,00%
	kritni sklad DPRZ	0	0	-
	kritni sklad Moj rentni sklad	0	1.110.590	0,00%
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	0	1.110.590	0,00%

10. Kosmati dobiček (izguba) tekočega leta v % od čiste obračunane premije				
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-) v letu 2016	Čista obračunana premija v tekočem letu od 1.1. do 31.12.2016	% dobička/izgube v čisti premiji v letu 2016
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	581.695	1.110.590	52,38%
	kritni sklad DPRZ	23.782	0	-
	kritni sklad Moj rentni sklad	5.604	1.110.590	0,50%
	sredstva lastnih virov	552.309	0	
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	581.695	1.110.590	52,38%

11. Kosmati dobiček (izguba) tekočega leta v % do povprečnega kapitala				
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-) od 1.1. do 31.12.2016	Povprečno stanje kapitala (1.1. + 31.12. / 2) v letu 2016	% dobička/izgube v kapitalu v letu 2016
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	581.695	7.669.109	7,58%
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	581.695	7.669.109	7,58%

12. Kosmati dobiček (izguba) tekočega leta v % do povprečne aktive				
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-) od 1.1. do 31.12.2016	Povprečno stanje aktive (1.1. + 31.12. / 2) v letu 2016	% dobička/izgube v aktivih v letu 2016
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	581.695	128.576.325	0,45%
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	581.695	128.576.325	0,45%

13. Kosmati dobiček (izguba) tekočega leta na delnico

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-) od 1.1. do 31.12.2016	Število delnic na dan 31.12.2016	dobiček/izguba na delnico v EUR v letu 2016
1	2	3	4	5 = 3/4
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	581.695	15.100	38,52
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		581.695	15.100	38,52

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čisti dobiček (+) ali izguba (-) od 1.1. do 31.12.2016	Povprečno stanje kapitala (1.1. + 31.12./ 2) v letu 2016	% dobička/izgube v kapitalu v letu 2016
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	581.695	7.669.109	7,58%
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		581.695	7.669.109	7,58%

15. Razpoložljivi kapital v % od čiste zavarovalne premije

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Razpoložljivi kapital zavarovalnice na dan 31.12.2016	Čista obračunana premija v tekočem letu od 1.1. do 31.12.2016	% razpol.kapitala v čisti premiji v letu 2016
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	8.008.037	1.110.590	721,06%
	kritni sklad DPRZ		0	-
	kritni sklad Moj rentni sklad		1.110.590	0,00%
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		8.008.037	1.110.590	721,06%

16. Razpoložljivi kapital v % od minimalnega kapitala

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Razpoložljivi kapital zavarovalnice od 1.1. do 31.12.2016	Minimalni kapital zavarovalnice od 1.1. do 31.12.2016	% razpol.kapitala v minim. kapitalu v letu 2016
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	8.008.037	4.943.356	62,00%
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	8.008.037	4.943.356	62,00%

17. Razpoložljivi kapital v % od zavarovalno-tehničnih rezervacij

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Razpoložljivi kapital zavarovalnice na dan 31.12.2016	Zavarovalno-tehnične rezervacije na dan 31.12.2016	% razpol.kapitala v matematičnih rezervacijah v letu 2016
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	8.008.037	4.653.701	72,08%
	kritni sklad DPRZ		3.304.519	0,00%
	kritni sklad Moj rentni sklad		1.349.182	0,00%
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	8.008.037	4.653.701	72,08%

18. Razpoložljivi kapital v % od terjatev iz pozavarovanja

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Razpoložljivi kapital zavarovalnice na dan 31.12.2016	Terj.iz pozavarovanja in ZTR za pozavarovatelje na dan 31.12.2016	% razpol.kapitala v terjatvah iz pozavarovanja v letu 2016
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	8.008.037	0	
	kritni sklad DPRZ		0	
	kritni sklad Moj rentni sklad		0	
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	8.008.037	0	

19. Čista obračunana zavarovalna premija glede na povp. stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij				
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čista obračunana zavarovalna premija od 1.1. do 31.12.2016	Povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij v letu 2016	Delež čiste obrač. zav. premije glede na povp. kapital in zav.-teh. rezervacij v letu 2016
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.110.590	11.868.849	9,36%
	kritni sklad DPRZ	0	3.355.187	0,00%
	kritni sklad Moj rentni sklad	1.110.590	844.552	131,50%
	sredstva lastnih virov	0	7.669.109	0,00%
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		1.110.590	11.868.849	9,36%

20. Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala				
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čista obračunana zavarovalna premija od 1.1. do 31.12.2016	Povprečno stanje kapitala v letu 2016	Delež čiste obrač. zav. premije glede na povp. kapital v letu 2016
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.110.590	7.669.109	14,48%
	kritni sklad DPRZ	0	0	
	kritni sklad Moj rentni sklad	1.110.590	0	
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		1.110.590	7.669.109	14,48%

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij v letu 2016	Čisti prihodki od zavarovalnih premij od 1.1. do 31.12.2016	Delež povp. stanja čistih zav.-teh. rezervacij v čistih prih. od zav. premij v letu 2016 5 = 3/4 (%)
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	4.199.739	1.110.590	378,15%
	kritni sklad DPRZ	3.355.187	0	-
	kritni sklad Moj rentni sklad	844.552	1.110.590	76,05%
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		4.199.739	1.110.590	378,15%

22. Kapital glede na čisto prenosno premijo

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kapital na dan 31.12.2016	Čista prenosna premija od 1.1. do 31.12.2016	Delež kapitala v čisti prenosni premiji v letu 2016 5 = 3 / 4 (%)
1	2	3	4	5 = 3 / 4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	8.043.170	-	-
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		8.043.170	-	-

23. Kapital glede na obveznosti do virov sredstev

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kapital na dan 31.12.2016	Obveznosti do virov sredstev na dan 31.12.2016	Delež kapitala glede na obveznosti do virov sredstev v letu 2016 5 = 3/4 (%)
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	8.043.170	134.444.846	5,98%
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		8.043.170	134.444.846	5,98%

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije na dan 31.12.2016	Obveznosti do virov sredstev na dan 31.12.2016	Delež čistih zav.-teh. rezervacij glede na obv. do virov sredstev v letu 2016
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	4.653.701	134.444.846	3,46%
	kritni sklad DPRZ	3.304.519		-
	kritni sklad Moj rentni sklad	1.349.182		-
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	4.653.701	134.444.846	3,46%

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čista matematične rezervacije na dan 31.12.2016	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije na dan 31.12.2016	Delež čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije v letu 2016
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	4.653.701	4.653.701	100,00%
	kritni sklad DPRZ	3.304.519	3.304.519	100,00%
	kritni sklad Moj rentni sklad	1.349.182	1.349.182	100,00%
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	4.653.701	4.653.701	100,00%

26. Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmata obračunana zavarovalna premija od 1.1. do 31.12.2016	Število redno zaposlenih na dan 31.12.2016	Kosmata obračunana zavarovalna premija na redno zaposlenega v letu 2016
1	2	3	4	5 = 3/4
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.110.590	15	74.039,30
	kritni sklad DPRZ	0		
	kritni sklad Moj rentni sklad	1.110.590		
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	1.110.590	15	74.039,30

Tabela 65: Izbrani kazalniki za preteklo leto

1. Rast kosmate obračunane premije (indeks)				
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmata obračunana premija v tekočem letu	Kosmata obračunana premija v preteklem letu	Indeks rasti
		od 1.1. do 31.12.2015	od 1.1. do 31.12.2014	v letu 2015
1	2	3	3	5=3/4*100
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	701.507	814.672	86,11
	kritni sklad DPRZ	355.071	814.672	43,58
	kritni sklad Moj rentni sklad	346.436	0	-
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		701.507	814.672	86,11

2. Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije				
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čista obračunana premija v tekočem letu	Kosmata obračunana premija v tekočem letu	Delež čiste premije
		od 1.1. do 31.12.2015	od 1.1. do 31.12.2015	v letu 2015
1	2	3	3	5=3/4*100
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	701.507	701.507	100,00
	kritni sklad DPRZ	355.071	355.071	100,00
	kritni sklad Moj rentni sklad	346.436	346.436	100,00
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		701.507	701.507	100,00

3. Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin (indeks)

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmate obračunane odškodnine v tekočem letu	Kosmate obračunane odškodnine v preteklem letu	Indeks spremembe
		od 1.1. do 31.12.2015	od 1.1. do 31.12.2014	v letu 2015
1	2	3	4	5=3/4*100
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	194.458	149.047	130,47
	kritni sklad DPRZ	187.293	149.047	125,66
	kritni sklad Moj rentni sklad	7.165	0	-
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		194.458	149.047	130,47

4. Povprečna odškodnina

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmate obračunane odškodnine v tekočem letu	Število škod v tekočem letu	Povprečna škoda
		od 1.1. do 31.12.2015	od 1.1. do 31.12.2015	v letu 2015
1	2	3	4	5 = 3/4
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	194.458	3.816	50,96
	kritni sklad DPRZ	187.293	3.718	50,37
	kritni sklad Moj rentni sklad	7.165	98	73,11
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		194.458	3.816	50,96

5. Škodni rezultat				
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmate obračunane odškodnine v tekočem letu od 1.1. do 31.12.2015	Kosmate obračunane premije v tekočem letu od 1.1. do 31.12.2015	Škodni rezultat v % v letu 2015
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	194.458	701.507	27,72%
	kritni sklad DPRZ	187.293	355.071	52,75%
	kritni sklad Moj rentni sklad	7.165	346.436	2,07%
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	194.458	701.507	27,72%

6. Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije				
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Skupaj vsi obratovalni stroški od 1.1. do 31.12.2015	Kosmate obračunane premije v tekočem letu od 1.1. do 31.12.2015	% stroškov poslovanja v letu 2015
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	0	701.507	0,00%
	kritni sklad DPRZ	0	355.071	0,00%
	kritni sklad Moj rentni sklad	0	346.436	0,00%
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	0	701.507	0,00%

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Skupaj stroški pridobivanja zavarovanj	Kosmate obračunane premije v tekočem letu	% stroškov pridobivanja
		od 1.1. do 31.12.2015	od 1.1. do 31.12.2015	v letu 2015
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	0	701.507	0,00%
	kritni sklad DPRZ	0	355.071	0,00%
	kritni sklad Moj rentni sklad	0	346.436	0,00%
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		0	701.507	0,00%

8. Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čisti donos naložb (prihodki manj odhodki)	Povprečno stanje naložb (1.1. + 31.12. / 2)	% donosnosti
		od 1.1. do 31.12.2015	v letu 2014	v letu 2015
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
1	NALOŽBE SKUPAJ	382.463	394.115	97,04%
	kritni sklad DPRZ	147.612	135.854	8,65%
	kritni sklad Moj rentni sklad	1.358	0	-
	sredstva lastnih virov	233.493	258.261	-9,59%
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		382.463	394.115	-2,96%

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čiste škodne rezervacije od 1.1. do 31.12.2015	Čisti prihodki od zavarovalnih premij od 1.1. do 31.12.2015	Škodne rezerv. v čisti premiji v letu 2015
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	0	701.507	0,00%
	kritni sklad DPRZ	0	355.071	0,00%
	kritni sklad Moj rentni sklad	0	346.436	0,00%
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	0	701.507	0,00%

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-) v letu 2015	Čista obračunana premija v tekočem letu od 1.1. do 31.12.2015	% dobička/izgube v čisti premiji v letu 2015
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	366.815	701.507	52,29%
	kritni sklad DPRZ	12.581	355.071	3,54%
	kritni sklad Moj rentni sklad	0	346.436	0,00%
	sredstva lastnih virov	354.235	0	
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	366.815	701.507	52,29%

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-)	Povprečno stanje kapitala (1.1. + 31.12. / 2)	% dobička/izgube v kapitalu
		od 1.1. do 31.12.2015	v letu 2015	v letu 2015
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	366.815	7.162.310	5,12%
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	366.815	7.162.310	5,12%

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-)	Povprečno stanje aktive (1.1. + 31.12. / 2)	% dobička/izgube v aktivi
		od 1.1. do 31.12.2015	v letu 2015	v letu 2015
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	366.815	118.974.764	0,31%
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	366.815	118.974.764	0,31%

13. Kosmati dobiček (izguba) tekočega leta na delnico

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-)	Število delnic	dobiček/izguba na delnico v EUR
		od 1.1. do 31.12.2015	na dan 31.12.2014	v letu 2015
1	2	3	4	5 = 3/4
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	366.815	15.100	24,29
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	366.815	15.100	24,29

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čisti dobiček (+) ali izguba (-)	Povprečno stanje kapitala (1.1. + 31.12./ 2)	% dobička/izgube v kapitalu
		od 1.1. do 31.12.2015	v letu 2015	v letu 2015
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	366.815	7.162.310	5,12%
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	366.815	7.162.310	5,12%

15. Razpoložljivi kapital v % od čiste zavarovalne premije

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Razpoložljivi kapital zavarovalnice	Čista obračunana premija v tekočem letu	% razpol.kapitala v čisti premiji
		na dan 31.12.2015	od 1.1. do 31.12.2015	v letu 2015
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	7.251.977	701.507	1033,77%
	kritni sklad DPRZ		355.071	0,00%
	kritni sklad Moj rentni sklad		346.436	0,00%
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	7.251.977	701.507	1033,77%

16. Razpoložljivi kapital v % od minimalnega kapitala

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Razpoložljivi kapital zavarovalnice	Minimalni kapital zavarovalnice	% razpol.kapitala v minim. kapitalu
		od 1.1. do 31.12.2015	od 1.1. do 31.12.2015	v letu 2015
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	7.251.977	4.578.298	58,40%
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	7.251.977	4.578.298	58,40%

17. Razpoložljivi kapital v % od zavarovalno-tehničnih rezervacij

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Razpoložljivi kapital zavarovalnice na dan 31.12.2015	Zavarovalno-tehnične rezervacije na dan 31.12.2015	% razpol.kapitala v matematičnih rezervacijah v letu 2015
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	7.251.977	3.745.778	93,60%
	kritni sklad DPRZ		3.405.855	0,00%
	kritni sklad Moj rentni sklad		339.923	0,00%
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		7.251.977	3.745.778	93,60%

18. Razpoložljivi kapital v % od terjatev iz pozavarovanja

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Razpoložljivi kapital zavarovalnice na dan 31.12.2015	Terj.iz pozavarovanja in ZTR za pozavarovatelje na dan 31.12.2015	% razpol.kapitala v terjatvah iz pozavarovanja v letu 2015
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	7.251.977	0	
	kritni sklad DPRZ		0	
	kritni sklad Moj rentni sklad		0	
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		7.251.977	0	

19. Čista obračunana zavarovalna premija glede na povp. stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij				
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čista obračunana zavarovalna premija od 1.1. do 31.12.2015	Povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij v letu 2015	Delež čiste obrač. zav. premije glede na povp. kapital in zav.-teh.reservacij v letu 2015
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	701.507	10.568.044	6,64%
	kritni sklad DPRZ	355.071	3.235.772	10,97%
	kritni sklad Moj rentni sklad	346.436	169.963	203,83%
	sredstva lastnih virov	0	7.162.310	0,00%
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		701.507	10.568.044	6,64%

20. Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala				
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čista obračunana zavarovalna premija od 1.1. do 31.12.2015	Povprečno stanje kapitala v letu 2015	Delež čiste obrač. zav. premije glede na povp. kapital v letu 2015
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	701.507	7.162.310	9,79%
	kritni sklad DPRZ	355.071	0	
	kritni sklad Moj rentni sklad	346.436	0	
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		701.507	7.162.310	9,79%

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij v letu 2015	Čisti prihodki od zavarovalnih premij od 1.1. do 31.12.2015	Delež povp. stanja čistih zav.-teh. rezervacij v čistih prih. od zav. premij v letu 2015 5 = 3/4 (%)
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	3.405.734	701.507	485,49%
	kritni sklad DPRZ	3.235.772	355.071	911,30%
	kritni sklad Moj rentni sklad	169.963	346.436	49,06%
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		3.405.734	701.507	485,49%

22. Kapital glede na čisto prenosno premijo

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kapital na dan 31.12.2015	Čista prenosna premija od 1.1. do 31.12.2015	Delež kapitala v čisti prenosni premiji v letu 2015 5 = 3 / 4 (%)
1	2	3	4	5 = 3 / 4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	7.029.572	-	-
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		7.029.572	-	-

23. Kapital glede na obveznosti do virov sredstev

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kapital na dan 31.12.2015	Obveznosti do virov sredstev na dan 31.12.2015	Delež kapitala glede na obveznosti do virov sredstev v letu 2015 5 = 3/4 (%)
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	7.029.572	122.707.805	5,73%
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		7.029.572	122.707.805	5,73%

24. Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev				
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije na dan 31.12.2015	Obveznosti do virov sredstev na dan 31.12.2015	Delež čistih zav.-teh. rezervacij glede na obv. do virov sredstev v letu 2015
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	3.745.778	122.707.805	3,05%
	kritni sklad DPRZ	3.405.855	3.599.446	94,62%
	kritni sklad Moj rentni sklad	339.923	461.198	73,70%
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		3.745.778	122.707.805	3,05%

25. Čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije				
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čista matematične rezervacije na dan 31.12.2015	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije na dan 31.12.2015	Delež čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije v letu 2015
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	3.745.778	3.745.778	100,00%
	kritni sklad DPRZ	3.405.855	3.405.855	100,00%
	kritni sklad Moj rentni sklad	339.923	339.923	100,00%
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		3.745.778	3.745.778	100,00%

26. Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmata obračunana zavarovalna premija	Število redno zaposlenih	Kosmata obračunana zavarovalna premija na redno zaposlenega
		od 1.1. do 31.12.2015	na dan 31.12.2015	v letu 2015
1	2	3	4	5 = 3/4
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	701.507	14	50.107,65
	kritni sklad DPRZ	355.071		
	kritni sklad Moj rentni sklad	346.436		
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		701.507	14	50.107,65

RAČUNOVODSKO POROČILO

12. RAČUNOVODSKI IZKAZI V EVRIH

Družba je odvisna družba Pozavarovalnice Sava d.d. in sodi v skupino Sava Re. Obvladujoča družba Pozavarovalnica Sava d.d., Dunajska cesta 56, 1000 Ljubljana sestavlja konsolidirano letno poročilo za družbe v skupini Sava Re, ki ga je mogoče dobiti na www.sava-re.si, podrobneje <http://www.sava-re.si/si/za-vlagatelje/financne-informacije/financna-porocila/>.

Pojasnila k računovodskim izkazom v poglavju 14.7 so sestavni del računovodskih izkazov v tem poglavju.

IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

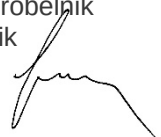
Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da le-to predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2016. Družba pri svojem poslovanju upošteva veljavno zakonodajo, ne uporablja pa kakršnega koli kodeksa.

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 z MSRP, 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 nezakonnosti. Davčne oblasti lahko kadarkoli v roku desetih let po poteku leta, v katerem je treba davek odmeriti, preverijo poslovanje družbe, kar lahko posledično povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova DDPO ali drugih davkov ter dajatev, čeprav ima družba dohodek obdavčen po stopnji 0 odstotkov. Uprava družbe ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

Uprava je dne 17. 02. 2017 sprejela računovodske izkaze. Uprava sprejema in potrjuje letno poročilo za leto 2016.

Uprava družbe
dr. Igor Pšunder Lojze Grobelnik
član predsednik



12.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA NA 31.12.2016

Tabela 66: Izkaz finančnega položaja na dan 31. 12. v evrih

IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	Številka razkritij	na dan 31.12.2016	na dan 31.12.2015
v EUR			
SREDSTVA	14.8	134.444.846	122.707.805
A. Neopredmetena sredstva	14.8.1.	35.133	43.071
B. Opredmetena osnovna sredstva	14.8.2.	34.032	58.179
G. Finančne naložbe:	14.8.3.	12.641.316	10.883.953
- v posojila in depozite	14.8.3.2	1.752.578	1.744.334
- v posesti do zapadlosti	14.8.3.2	1.824.983	1.522.680
- razpoložljive za prodajo	14.8.3.2	5.760.984	5.130.794
- vrednotene po poštenu vrednosti	14.8.3.2	3.302.771	2.486.146
J. Sredstva iz finančnih pogodb	14.8.4.	121.366.122	111.418.244
K. Terjatve	14.8.5.	917	1.708
4. Druge terjatve		917	1.708
L. Druga sredstva	14.8.6.	6.622	5.636
M. Denar in denarni ustrezniki	14.8.7.	360.705	297.014
OBVEZNOSTI		134.444.846	122.707.805
A. Kapital	14.8.8.	8.043.170	7.295.048
1. Osnovni kapital		6.301.109	6.301.109
2. Kapitalske rezerve		146.945	146.945
3. Rezerve iz dobička		92.178	63.093
5. 5. Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti		138.836	-27.591
6. Zadržani čisti poslovni izid		811.491	463.017
7. Čisti poslovni izid poslovnega leta		552.610	348.475
C. Zavarovalno-tehnične rezervacije	14.8.11.	4.653.701	3.745.778
2. Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja		4.653.701	3.745.778
E. Druge rezervacije	14.8.12	36.308	46.046
H. Obveznosti iz finančnih pogodb	14.8.13.	121.229.675	111.304.383
K. Ostale obveznosti	14.8.14.	481.992	316.550

Opomba: Pojasnila na straneh od 109 do 123 so sestavni del računovodskih izkazov.

Uprava družbe
 dr. Igor Pšunder Lojze Grobelnik
 član predsednik



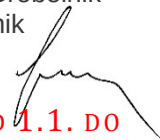

12.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE, KI SE JE KONČALO 31.12.2016

Tabela 67: Izkaz poslovnega izida za obdobje od 01. 01. do 31. 12. v evrih

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	Številka razkritij	01.01 do 31.12.2016	01.01 do 31.12.2015
A. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	14.9.1.	1.110.590	701.507
- obračunane kosmate zavarovalne premije		1.110.590	701.507
C. PRIHODKI OD NALOŽB	14.9.2.	713.562	551.765
D. DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	14.9.3.	1.369.640	1.314.820
- prihodki o provizij		1.369.640	1.314.820
E. DRUGI PRIHODKI	14.9.4.	0	85.168
F. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	14.9.5.	283.985	194.458
- obračunani kosmati zneski škod		283.985	194.458
G. SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	14.9.6.	-907.923	-638.107
K. OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	14.9.7.	1.249.308	1.257.147
- stroški pridobivanja zavarovanj	14.9.7.1.	49.635	6.797
M. ODHODKI NALOŽB	14.9.8.	130.704	169.303
N. DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	14.9.9.	31.583	21.096
O. DRUGI ODHODKI	14.9.10.	8.594	6.333
P. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	14.9.11.	581.695	366.815
S. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	14.9.11.	581.695	366.815

Opomba: Pojasnila na straneh od 124 do 131 so sestavni del računovodskih izkazov.

Uprava družbe
dr. Igor Pšunder Lojze Grobelnik
član predsednik

12.3 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE OD 1.1. DO 31.12.2016

Tabela 68: Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje od 01. 01. do 31. 12. v evrih

IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	Številka razkritij	od 01.01. do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
I. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	14.9.11	581.695	366.815
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a + b)		166.427	-101.340
a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5+6)			
3. Aktuarki čisti dobički / izgube v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zaslužki		4.223	-6.534
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5)			
1. Čisti dobički / izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo		162.204	-94.806
		162.204	-94.806
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I + II)		748.122	265.476

Opomba: Pojasnila na straneh od 124 do 131 so sestavni del računovodskih izkazov.

Uprava družbe
dr. Igor Pšunder Lojze Grobelnik
član predsednik




12.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA OBDOBJE OD 1.1. DO 31.12.2016

Tabela 69: Izkaz denarnih tokov za obdobje od 01. 01. do 31. 12. v evrih

IZKAZ DENARNIH TOKOV		št. poglavja v razkritjih 14.10.	od 01.01.do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
A	DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU v EUR			
a)	Postavke izkaza poslovnega izida	-	1.075.130	626.603
1.	Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju		1.110.590	701.507
2.	Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov)		258.588	102.835
3.	Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev		1.369.640	1.399.988
4.	Obračunani čisti zneski škod v obdobju		-283.985	-194.458
5.	Obračunani stroški bonusov in popustov			
6.	Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez sprememb v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj		-1.240.406	-1.220.299
7.	Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov)		-130.704	-169.303
8.	Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)		-8.594	6.333
b)	Spremembe čistih obratnih sredstev terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk izkaza finančnega položaja	-	166.234	110.146
4.	Začetne manj končne druge terjatve in sredstva		791	57.773
10.	Končne manj začetne ostale obveznosti (razen prenosnih premij)		165.443	52.373
c)	Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)	-	1.241.364	736.749
B	DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU	14.10.		
a)	Prejemki pri naložbenju	-	3.728.698	16.569.679
1.	Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje		406.989	446.392
2.	Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih		3.409	2.539
3.	Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev		11.127	0
4.	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev		478	27.759
5.	Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb		2.779.858	12.815.404
6.	Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb		526.835	3.277.585
b)	Izdatki pri naložbenju	-	-4.906.370	-17.293.062
1.	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		-10.713	-2.433
2.	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		-6.247	-37.192
3.	Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb		-3.716.073	-13.606.098
4.	Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb		-1.173.337	-3.647.339
c)	Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)	-	-1.177.673	-723.383
C	DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU	14.10.		
c)	Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)	-	0	0
Č	KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	14.10.	360.705	297.014
x)	DENARNI IZID V OBDOBJU (seštevek prebitkov Ac, Bc, Cc)		63.691	13.365
y)	ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	-	297.014	283.649

Opomba: Pojasnila na straneh 131 so sestavni del računovodskih izkazov.

Uprava družbe

dr. Gor Pšunder
član



Lojze Globelnik
predsednik



12.5 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA ZA OBDOBJE OD 1. 1. DO 31. 12. 2016 IN ZA OBDOBJE OD 1. 1. DO 31. 12. 2015

Tabela 70: Izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje od 01. 01. do 31. 12. 2016 v evrih

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA ZA OBDOBJE OD 01.01.2016 DO 31.12.2016														
		I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička						IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid	VII. Lastni deleži	SKUPAJ KAPITAL
				Varnostne rezerve	Zakonske in statutarne	za lastne delnice	za kreditna tveganja	za katastr. škode	Druge rezerve iz dobička			Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	(odbitna postavka)	(od 1 do 12)
		1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.
1.	Stanje konec prejšnjega poslovnega leta	6.301.109	146.945	0	63.093	0	0	0	0	-27.591	463.017	348.475	0	7.295.048
2.	Preračuni za nazaj													0
3.	Prilagoditve za nazaj													0
4.	ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (1+2+3)	6.301.109	146.945	0	63.093	0	0	0	0	-27.591	463.017	348.475	0	7.295.048
5.	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po odbavitvi	0	0	0	0	0	0	0	0	166.427	0	581.695	0	748.122
a)	čisti poslovni izid											581.695		581.695
b)	drugi vseobsegajoči donos									166.427				166.427
6.	Vpis novega kapitala													0
7.	Vračilo kapitala													0
8.	Čisti nakup/prodaja lastnih delnic													0
9.	Izplačilo (obračun) dividend/nagrad v obliki delnic													0
10.	Izplačilo (obračun) dividend													0
11.	Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička				29.085							-29.085		0
12.	Poravnava izgube prejšnjih let													0
13.	Oblikovanje in poraba rezerv za kreditna tveganja in za katastrofalne škode													0
14.	Drugo - razporeditev dobička v zadržani čisti poslovni izid										348.475	-348.475		0
15.	KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14)	6.301.109	146.945	0	92.178	0	0	0	0	138.836	811.491	552.610	0	8.043.170

Opomba: Pojasnila na straneh od 118 do 119 so sestavni del računovodskih izkazov.

Uprava družbe

dr. Igor Pšunder Lojze Grobelnik
član predsednik




Tabela 71: Izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje od 01. 01. do 31. 12. 2015 v evrih

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA ZA OBDOBJE od 01.01.2015 do 31.12.2015														
		I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička						IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid	VII. Lastni deleži	SKUPAJ KAPITAL
				Varnostne rezerve	Zakonske in statutarne	za lastne delnice	za kreditna tveganja	za katastr. škode	Druge rezerve iz dobička			Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	(odbitna postavka)	(od 1 do 12)
		1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.
1.	Stanje konec prejšnjega poslovnega leta	6.301.109	146.945		44.753					73.748	463.017	0	0	7.029.572
2.	Preračuni za nazaj													0
3.	Prilagoditve za nazaj													0
4.	ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (1+2+3)	6.301.109	146.945	0	44.753	0	0	0	0	73.748	463.017	0	0	7.029.572
5.	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po odbavitvi	0	0	0	0	0	0	0	0	-101.340	0	366.815	0	265.476
a)	čisti poslovni izid											366.815		366.815
b)	drugi vseobsegajoči donos									-101.340				-101.340
6.	Vpis novega kapitala													0
7.	Vračilo kapitala													0
8.	Čisti nakup/prodaja lastnih delnic													0
9.	Izplačilo (obračun) dividend/nagrad v obliki delnic													0
10.	Izplačilo (obračun) dividend													0
11.	Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička				18.341							-18.341		0
12.	Poravnava izgube prejšnjih let													0
13.	Oblikovanje in poraba rezerv za kreditna tveganja in za katastrofalne škode													0
14.	Drugo													0
15.	KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14)	6.301.109	146.945	0	63.093	0	0	0	0	-27.591	463.017	348.475	0	7.295.048

Opomba: Pojasnila na straneh od 118 do 119 so sestavni del računovodskih izkazov.

Uprava družbe

dr. Igor Pšunder Lojze Grobelnik

član predsednik




13. MNENJA ZUNANJIH PRESOJEVALCEV

13.1 MNENJE ZUNANJEGA REVIZORJA K LETNEMU POROČILU



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Delničarju gospodarske družbe Moja naložba pokojninska družba d.d.

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze gospodarske družbe Moja naložba pokojninska družba d.d. (družba), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2016 ter izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja družbe Moja naložba pokojninska družba d.d. na dan 31. decembra 2016 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Podlaga za mnenje

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

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

Druge informacije

Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in našega mnenja o teh računovodskih izkazih. Poslovodstvo je odgovorno za te druge informacije.

Naše mnenje o računovodskih izkazih ne vključuje drugih informacij in zato o njih ne izražamo nikakršnega zagotovila ali sklepa.

V zvezi z revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost, da te druge informacije preberemo in presodimo, ali so pomembno neskladne z računovodskimi izkazi oziroma, ali na podlagi informacij, ki smo jih pridobili pri reviziji ali sicer menimo, da so pomembno napačne. Poleg tega je naša odgovornost da ocenimo, ali so bile druge informacije v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu z veljavnim zakonom ali predpisi in predvsem, ali so te druge informacije usklajene z zakonom ali predpisi glede formalnih zahtev in postopkov za pripravo drugih informacij z vidika pomembnosti in, ali bi neskladnost s temi zahtevami lahko vplivala na presoje, zasnovane na teh drugih informacijah.

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

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

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

Odgovornost poslovodstva, revizijske komisije in nadzornega sveta za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU 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 podlago za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo družbo likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Nadzorni svet je odgovoren za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

Revizijska komisija je odgovorna za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naši cilji so 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 nudi visoko stopnjo zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

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

- ▶ prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;
- ▶ pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnimi za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- ▶ presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- ▶ na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov in okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje družbe kot delujočega podjetja;

- ▶ ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;

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

Ljubljana, 10. marec 2017

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

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

Simon Podvinski
Pooblaščen revizor

13.2 MNENJE POOBlašČENEGA AKTUARJA K LETNEMU POROČILU

MNENJE POOBlašČENEGA AKTUARJA K LETNEMU POROČILU

Aktuarsko sem preveril primernost evidenc za namene vrednotenja obveznosti, stanje in primernost zavarovalno-tehničnih rezervacij Moje naložbe, d.d., na dan 31.12.2016, ustreznost zavarovalnih premij in izpolnjevanje kapitalne ustreznosti Moje naložbe, d.d., na dan 31.12.2016.

Za poslovanje in stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij je odgovorna uprava Moje naložbe, d.d.

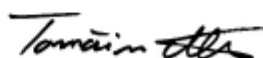
Moja naloga je bila:

- preveriti, ali pokojninska družba vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz pokojninskih zavarovanj,
- 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 2. in 3. točke tega odstavka obveznosti ocenjene v skladu z določili sklepa o zavarovalno-tehničnih rezervacijah (Sklep o zavarovalno-tehničnih rezervacijah pokojninske družbe (Uradni list RS, št. 18/2016, 38/2016)) in sklepa o naložbah (Sklep o premoženju kritnih skladov pokojninskih družb za dodatno invalidsko in dodatno družinsko pokojnino ter za izplačevanje pokojninskih rent in o poročanju o naložbah teh kritnih skladov ter naložbah pokojninskih družb, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij (Uradni list RS, št. 18/2016)),
- 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 opravil v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 93/2015), ustreznimi podzakonskimi akti in v skladu s temeljnimi aktuarskimi načeli. Prepričan sem, da je moje aktuarsko preverjanje primerna podlaga za izdajo mnenja pooblaščenega aktuarja.

V Moji naložbi, d.d., vodijo primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz pokojninskih zavarovanj. Po mojem mnenju je višina oblikovanih matematičnih rezervacij na dan 31.12.2016 primerna in s tem zagotavlja trajno izpolnjevanje vseh

obveznosti družbe iz pokojninskih zavarovanj. V Moji naložbi, d.d., na dan 31.12.2016 niso oblikovali škodnih ali drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij. Oblikovane obveznosti Moje naložbe, d.d., na dan 31.12.2016 so bile ocenjene v skladu z določili sklepa o zavarovalno-tehničnih rezervacijah in sklepa o naložbah. Po mojem mnenju sta višina premij in prihodkov, ki jih je Moja naložba, d.d., obračunala v obračunskem letu 2016 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 Moja naložba, d.d., lahko izpolnila svoje obveznosti iz teh pogodb. Višina minimalnega kapitala Moje naložbe, d.d., na dan 31.12.2016 znaša 4.943.356 evrov, pri čemer presežek razpoložljivega kapitala na dan 31.12.2016 predstavlja 38,27% celotnega razpoložljivega kapitala na dan 31.12.2016. V Moji naložbi, d.d., ne predvidevajo delitve dobička iz poslovnega leta 2016, kar posledično ne spreminja zgornjih ugotovitev glede minimalnega in razpoložljivega kapitala ter ne spreminja solventnostnega položaja družbe. Moja naložba, d.d., na dan 31.12.2016 ustreza vsem zakonskim zahtevam po minimalnem kapitalu za potrebe pokojninskih zavarovanj.



dr. Aleš Tomažin
Pooblaščen aktuar

Maribor, 07.03.2017

14. POVZETEK BISTVENIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV IN DRUGE POJASNJEVALNE OPOMBE IN RAZKRITJA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

14.1 UVOD

Družba je bila registrirana kot pravna oseba dne 19. 12. 2000 in vpisana v register družb pod št. Srg 1/10893/00 pri Okrožnem sodišču v Mariboru.

Družbo so ustanovili Nova KBM, d. d., Maribor, Zavarovalnica Maribor, d. d., Maribor, Pozavarovalnica Sava, d. d., Ljubljana, Merkur zavarovalnica, d. d., Ljubljana in Zavarovalnica Tilia, d. d., Novo Mesto.

V skladu z registracijo se družba ukvarja s prostovoljnim dodatnim pokojninskim zavarovanjem, ki se razvršča med življenjska zavarovanja po ZZavar.

Družba ima dvočlansko upravo in sedemčlanski nadzorni svet. Trije člani nadzornega sveta so izvoljeni iz vrst zavarovancev.

Poslovno leto družbe je enako koledarskemu letu.

14.2 PODLAGE ZA SESTAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

14.2.1 Izjava o skladnosti

Družba, ki se obravnava v računovodskih izkazih in razkritjih je:

MOJA naložba pokojninska družba d.d.
Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor.

Uprava družbe je na dan 17. 02. 2017 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. 2016 so sestavljeni v skladu z MSRP, kot jih je sprejela EU, ter v skladu s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja in jih je sprejela EU ter v skladu z ZGD-1 in ZZavar.

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 pa so pripravljena tudi v skladu s Sklepom o podrobnejši vsebini povzetka revidiranega letnega poročila – SKL 2002, ki ga je izdala AZN.

Podatki v računovodskih izkazih in podatki v razkritjih k njim temeljijo na poslovnih dogodkih, evidentiranih v knjigovodskih listinah oziroma v poslovnih knjigah družbe, izraženi so v evrih, centi so od 00 do 49 zaokroženi navzdol, od 50 do 99 so zaokroženi navzgor.

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.

Na dan izkaz finančnega položaja glede na proces potrjevanja standardov v Evropski uniji v računovodskih usmeritvah ni razlik med uporabljenimi MSRP in MSRP, ki jih je sprejela Evropska unija.

14.2.2 Spremembe standardov in pojasnil

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto, končano 31. decembra 2015, z izjemo novo sprejetih ali spremenjenih pojasnil, ki so stopili v veljavo s 1. januarjem 2016 in so navedeni v nadaljevanju.

14.2.2.1 DOPOLNITVE STANDARDOV

Dopolnitve MSRP 11 Skupni aranžmaji: Obračunavanje pridobitev deležev v skupnih dejavnostih

Skladno z dopolnili MSRP 11 mora družba, ki je stranka v skupnem obvladovanju, pri obračunu nakupa deleža v skupaj obvladovanem družbi, katerega dejavnost predstavlja poslovanje, uporabiti ustrezne računovodske usmeritve standarda MSRP 3 Poslovne združitve, ki veljajo za obračunavanje poslovnih združitvev. Dopolnitve dodatno pojasnjujejo, da ob nakupu dodatnih deležev v istem skupaj obvladovanem družbi, družba svojih obstoječih deležev ne sme ponovno izmeriti, vse dokler obstaja skupno obvladovanje. Poleg tega je Odbor v obseg standarda MSRP 11 vključil izjeme, ki določajo, da dopolnila ne veljajo v primeru, da stranke, ki so udeležene v skupnem obvladovanju (vključno s družbam, ki poroča), obvladuje isto matično družba. Dopolnila veljajo za obračunavanje nakupa tako prvotnih deležev v skupaj obvladovanem družbi kakor tudi vseh dodatnih deležev v istem skupaj obvladovanem družbi. Dopolnila veljajo za prihodnja obdobja. Dopolnila standarda ne vplivajo na računovodske izkaze.

Dopolnila standardov MRS 16 in MRS 38: Pojasnilo o sprejemljivih metodah amortizacije

S temi dopolnitvami Odbor pojasnjuje računovodske usmeritve standardov MRS 16 Opredmetena osnovna sredstva in MRS 38 Neopredmetena dolgoročna sredstva, ki določajo, da prihodki odražajo vzorec ekonomskih koristi, ki jih družba ustvarja pri poslovanju (katerega del je tudi sredstvo), in ne ekonomske koristi, ki jih družba izkoristi z uporabo sredstva. Glede na to za obračun amortizacije opredmetenih osnovnih sredstev družba ne more uporabiti prihodkovne metode, lahko pa jo v zelo omejenih okoliščinah uporabi za obračun amortizacije neopredmetenih dolgoročnih sredstev. Dopolnila standarda, ki veljajo za prihodnja letna obdobja, ne vplivajo na računovodske izkaze družbe.

Spremembe MRS 27: Uporaba kapitalske metode v ločenih računovodskih izkazih

Dopolnitve standarda MRS 27 družbam omogočajo, da v svojih ločenih računovodskih izkazih naložbe v odvisne družbe, skupaj obvladovana in pridružena družbe pripoznajo po kapitalski metodi. Podjetja, ki svoje računovodske izkaze že pripravljajo v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja MSRP in, ki želijo narediti prehod na kapitalsko metodo, morajo te dopolnitve upoštevati tudi v ločenih računovodskih izkazih predhodnega obdobja. Dopolnitve ne vplivajo na računovodske izkaze družbe.

Dopolnila MRS 1 Pobuda za razkritja

Dopolnila standarda MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov pojasnjujejo, ne pa pomembno spreminjajo obstoječih zahtev standarda. Med drugim dopolnila pojasnjujejo:

- zahteve MRS 1 v zvezi s pomembnostjo,
- da lahko družba posamezne postavke v izkazu poslovnega izida, vseobsegajočega dobička in izkazu finančnega položaja zanemari,
- da lahko družba prosto izbere vrstni red predstavitve pojasnil k računovodskim izkazom in
- da mora družba pripoznanje deleža v vseobsegajočem dobičku pridruženega ali skupaj obvladovanega družbe po kapitalski metodi prikazati v skupnem znesku v eni postavki in ga razporediti med postavke, ki ne bodo naknadno prerazvrščena v izkaz poslovnega izida.

Poleg tega dopolnila pojasnjujejo zahteve pri dodatni predstavitvi vmesnih zneskov v izkazu finančnega položaja, izkazu poslovnega izida in izkazu vseobsegajočega dobička. Dopolnila ne vplivajo na računovodske izkaze družbe.

Dopolnila standardov MSRP 10, MSRP 12 in MRS 28 Naložbenja družbe: Uporaba izjeme od zahtev konsolidacije

Dopolnila pojasnjujejo vprašanja, s katerimi se družbe srečujejo pri uporabi izjeme od konsolidacije pri naložbenih podjetjih na podlagi določil MSRP 10 Konsolidirani računovodski izkazi. Dopolnila pojasnjujejo, da izjeme od predstavitve konsolidiranih računovodskih izkazov veljajo za matično družbo, ki je odvisna družba investicijskega družbe, kadar investicijsko družba svoje deleže v vseh svojih odvisnih družbah izmeri po pošteni vrednosti. Poleg tega dopolnila tudi pojasnjujejo, da je v konsolidacijo vključena samo odvisna družba, ki ni obenem investicijsko družba in, ki investicijskemu družbi nudi podporne storitve. Vse ostale odvisne družbe investicijskega družbe se izmerijo po pošteni vrednosti.

Dopolnila standarda MRS 28 Finančne naložbe v pridružena in skupaj obvladovana družbe omogočajo investitorju da, pri uporabi kapitalske metode, ohrani metodo poštene vrednosti, ki jo pridružena in skupaj obvladovana družbe investicijskega družbe uporabijo pri merjenju svojih deležev v odvisnih družbah. Dopolnila, ki jih morajo družbe upoštevati za pretekla obdobja, ne vplivajo na računovodske izkaze družbe, saj družba ne uporablja izjem od zahtev konsolidacije.

14.2.2.2 LETNE IZPOPOLNITVE STANDARDOV IN POJASNIL V OBDOBJU 2012-2014

Izpopolnitve standardov vključujejo naslednje standarde:

MSRP 5 Nekratkoročna sredstva za prodajo in ustavljeno poslovanje

Družba sredstva (ali skupine za odtujitev) običajno odsvoji bodisi s prodajo ali razdelitvijo med lastnike. Dopolnilo pojasnjuje, da sprememba metode odsvojitve sredstev (s prodajo ali razdelitvijo med lastnike) ne predstavlja novega načrta prodaje, temveč le nadaljevanje prvotnega načrta, in tako ne pride do prekinitve izpolnjevanja zahtev MSRP 5. Dopolnila morajo družbe uporabiti za prihodnja obdobja.

MSRP 7 Finančni instrumenti: Razkritja

(i) Storitvene pogodbe

Dopolnilo pojasnjuje, da lahko storitvena pogodba, v kateri je določena cena storitev, predstavlja neprestano udeležbo v finančnem sredstvu. Da bi lahko družba ugotovilo, ali je razkritje potrebno, mora oceniti vrsto in ceno pogodbe ter na podlagi tega določiti, ali gre za neprestano udeležbo v finančnem sredstvu v skladu z MSRP 7 ali ne. Oceno katera storitvena pogodba predstavlja neprestano udeležbo v finančnem sredstvu, mora družba pripraviti za pretekla obdobja. Pri tem pa razkritje ni potrebno za obdobja pred letnim obdobjem, v katerem družba prvič upošteva dopolnila standarda.

MRS 19 Zaslužki zaposlencev

Dopolnilo pojasnjuje, da mora družba globino trga visoko kakovostnih podjetniških obveznic oceniti na podlagi valute, v kateri je izražena obveznost in ne z upoštevanjem valute države, v kateri se obveznost nahaja. V primeru neobstoja globine trga visoko kakovostnih podjetniških obveznic v določeni valuti, mora družba uporabiti stopnjo donosa državnih obveznic. Dopolnila morajo družbe uporabiti za prihodnja obdobja.

MRS 34 Medletno računovodsko poročanje

Dopolnilo pojasnjuje, da mora družba razkritja pri medletnem poročanju vključiti ali v medletne računovodske izkaze ali v medletnih računovodskih izkazih navesti sklic na ustrezna poglavja v medletnem poročilu (npr. v komentarju posloводства ali v poročilu o tveganjih). Poleg tega mora družba v medletnem poročilu uporabnikom zagotoviti tudi druge informacije na enaki podlagi in istočasno, kot medletne računovodske izkaze. Dopolnila morajo družbe uporabiti za pretekla obdobja.

Izpopolnitve ne vplivajo na računovodske izkaze družbe.

14.2.2.3 NOVI MSRP STANDARDI IN POJASNILA, KI JIH JE SPREJELA EU, A ŠE NISO VELJAVNA

V nadaljevanju je predstavitev standardov in pojasnil, ki jih je sprejela EU, vendar do datuma računovodskih izkazov, še niso stopila v veljavo. Družba namerava te standarde in pojasnila upoštevati pri pripravi svojih računovodskih izkazov, ob njihovi uveljavitvi. Družba ni sprejela nobenega od spodaj navedenih standardov pred začetkom njihove uporabe.

MSRP 9 Finančni instrumenti

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde je julija 2014 objavil končno različico MSRP 9 Finančni instrumenti, ki vsebuje zahteve vseh posameznih faz projekta prenove MSRP 9 in nadomešča standard MRS 39 *Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje* ter vse predhodne različice MSRP 9. Prenovljeni standard uvaja nove zahteve glede razvrščanja in merjenja finančnih sredstev in obveznosti, pripoznanja njihove oslabilte in računovodskega varovanja pred tveganjem. Prenovljeni MSRP 9 velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba je dovoljena. Podjetja morajo prenovljeni standard uporabiti za pretekla obdobja, pri čemer pa razkritje primerjalnih podatkov ni

obvezno. Sprejem prenovljenega standarda MSRP 9 vpliva na razporeditev in merjenje finančnih sredstev skupine / družbe, ne vpliva pa na razvrstitev in merjenje njenih finančnih obveznosti.

Družba bo novi standard uporabila z datumom njegove veljavnosti. Družba pripravlja Izračun ocene na računovodske izkaze družbe, ki bo predvidoma izveden do konca 30. 06. 2017.

MSRP 15 Prihodki iz pogodb s strankami

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde je maja 2014 objavil standard MSRP 15. Standard vzpostavlja pet-stopenjski model pripoznanja prihodkov, ki jih družba pričakuje iz pogodb s strankami. V skladu z MSRP 15, družba pripozna prihodke v znesku, ki predstavlja plačilo in, ki ga pričakuje v zameno za prenos blaga ali storitev na stranko. Obenem MSRP 15 zagotavlja bolj strukturiran pristop k merjenju in pripoznavanju prihodkov. Novi standard tako nadomešča vse sedanje zahteve pripoznavanja prihodkov v skladu z MSRP. Družba mora novi standard uporabiti ali v celoti za pretekla obdobja ali v prilagojeni obliki za letna obdobja z začetkom 1.1. 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba standarda je dovoljena. Družba trenutno ocenjuje vpliv novega standarda, ki ga bo upoštevala od datuma njegove veljavnosti.

14.2.2.4 NOVI MSRP STANDARDI IN POJASNILA, KI JIH EVROPSKA UNIJA ŠE NI SPREJELA

MSRP 16 Najemi

Januarja 2016 je Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde objavil standard MSRP 16, ki nadomešča mednarodni računovodski standard MRS 17 Najemi, pojasnilo OPMSRP 4 Določanje, ali dogovor vsebuje najem, ter pojasnili strokovnega odbora za pojasnjevanje SOP-15 Poslovni najemi-spodbude in SOP-27 Ocenjevanje vsebine poslov, ki vključujejo pravno obliko najema. MSRP 16 tako določa usmeritve za pripoznavanje, merjenje, predstavitev in razkrivanje najema. Standard od najemnika zahteva, da pripozna vse najeme v okviru enotnega modela izkaza finančnega položaja, podobno kot pri obračunu finančnega najema v skladu z MRS 17. Standard vključuje dve izjemi od pripoznanja s strani najemnika in sicer, pri najemu sredstev "nizke vrednosti" (npr. osebnih računalnikov) in pri kratkoročnih zakupih (kadar traja najem 12 mesecev ali manj). Na dan začetka najema mora tako najemnik pripoznati obveznost za plačilo najemnine (obveznost iz naslova zakupa) in sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe sredstva med trajanjem najema (pravica do uporabe sredstva). Obenem mora najemnik ločeno pripoznati stroške obresti najema in stroške amortizacije pravice do uporabe sredstva. Novi standard tudi določa, da mora najemnik ob pojavu določenih dogodkov (kot je na primer sprememba najemne dobe, sprememba višine prihodnjih najemnin zaradi sprememb indeksa ali stopnje, ki se uporablja za določanje teh plačil), ponovno izmeriti obveznost iz naslova najema. Praviloma bo moral najemnik pripoznati znesek prevrednotenja najemne obveznosti kot prilagoditev pravice do uporabe sredstva.

V skladu z MSRP 16 ostaja računovodska obravnava najema s strani najemodajalca v bistvu enaka kot je v obstoječem MRS 17. Najemodajalec bo tudi v prihodnje vse zakupe razvrstil po enakem principu kot je določeno v MRS 17 in ločil med dvema vrstama najema: operativni in finančni najem. MSRP 16 zahteva tako od najemnika kot od najemodajalca obsežnejša razkritja kot dozdajšnji MRS 17.

MSRP 16 stopi v veljavo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba standarda je dovoljena, v kolikor družba že poroča v skladu z zahtevami MSRP 15. Pri uporabi standarda se lahko najemnik odloči bodisi za popoln ali prilagojen pristop za pretekla obdobja. Obenem prehodne določbe standarda dovoljujejo družbam uporabo določenih olajšav. Družba bo v poslovnem letu 2017 ocenila morebitni vpliv standarda MSRP 16 na računovodske izkaze.

Dopolnila standardov MSRP 10 in MRS 28: Prodaja ali prispevek sredstev med naložbenikom in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom

Dopolnilo obravnava navzkrižje med MSRP 10 in MRS 28, pri obračunavanju izgube obvladovanja odvisnega družbe zaradi njegove prodaje ali prispevka k pridruženi družbi ali skupnemu podvigu. Dopolnila pojasnjujejo, da mora družba v celoti pripoznati dobiček ali izgubo iz prodaje ali prispevka sredstev, ki predstavljajo poslovanje kot je opredeljeno v MSRP 3, med vlagateljem in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom. Dobiček ali izgubo iz prodaje ali prispevka sredstev, ki ne predstavljajo poslovanja, mora družba pripoznati le do višine deleža nepovezanih naložbenikov v pridruženi družbi ali skupnem podvigu. Odbor za mednarodne računovodske standarde je datum začetka veljavnosti odložil za nedoločen čas. Družba, ki se odloči za zgodnjo uporabo teh dopolnitev,

jih mora uporabiti za prihodnja obdobja. Družba ocenjuje, da dopolnitve ne bodo imele vpliva na računovodske izkaze.

MRS 7 Spodbuda razkritja - Dopolnila MRS 7

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (IASB) je dopolnila MRS 7 Izkaz denarnih tokov, objavil v okviru svojih prizadevanj za spodbujanje razkritij. Dopolnila MRS 7 tako od družbe zahtevajo, da v svoje računovodske izkaze vključi razkritja, ki uporabnikom računovodskih izkazov omogočajo oceno višine sprememb obveznosti družbe iz naslova financiranja in, ki vključujejo spremembe, ki so posledica denarnih tokov in negotovinskih sprememb. Pri začetni uporabi dopolni standarda družbi ni treba predložiti primerjalnih podatkov za prejšnja obdobja. Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2017 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. V skladu z dopolnili standarda, bo družba v svoje poročilo vključila dodatna razkritja.

Pojasnila k MSRP 15 -Prihodki iz pogodb s strankami

Odbor za mednarodne računovodske standarde je aprila 2016 objavil dopolnila MSRP 15, ki obravnavajo več zadev, ki so bile predmet presoje strokovne skupine "Joint Transition Resource Group for Revenue Recognition". Dopolnila pojasnjujejo:

- kdaj obljubljeni blago ali storitev ni skladno z vsebino pogodbe,
- kako naj družba uporabi usmeritev in ne navodil za uporabo sredstva, vključno z obračunsko enoto ocene, kako lahko družba uporabi načelo nadzora pri storitvenih transakcijah in preoblikuje kazalnike,
- kdaj dejavnosti družbe pomembno vplivajo na intelektualno lastnino (IP), do katere ima pravico kupec, kateri je dejavnik presoje pri odločanju o tem, ali družba pripozna prihodke iz naslova licenčnin v daljšem časovnem obdobju ali v točno določenem trenutku,
- področje uporabe izjeme za avtorske honorarje iz naslova prodaje ali uporabe licenc za intelektualno lastnino (omejitev avtorskih honorarjev), v zvezi z drugo obljubljenim blagom ali storitvijo iz pogodbe.

Poleg tega dopolnitve vsebujejo dva praktična pripomočka za izpolnjevanje prehodnih določb MSRP 15 za:

- (a) zaključene pogodbe v okviru pristopa polnega prehoda in pripoznanja za pretekla obdobja; in
- (b) prilagoditev pogodb ob prehodu na novi standard.

Dopolnila standarda začnejo veljati 1. januarja 2018, ki je datum začetka veljavnosti MSRP 15. Dopolnila dodatno pojasnjujejo, ne pa spreminjajo zahtev MSRP 15. Družba mora ta dopolnila uporabiti za nazaj. Predčasna uporaba je dovoljena in jo mora družba razkriti. Družba trenutno ocenjuje vpliv pojasnil, ki jih bo upoštevala od datuma začetka njihove veljavnosti.

MSRP 4 - Uporaba MSRP 9 Finančni instrumenti v povezavi z MSRP 4 Zavarovalne pogodbe - Dopolnila MSRP 4

Dopolnila obravnavajo pomisleke, ki izhajajo iz uporabe novega standarda o finančnih instrumentih, MSRP 9, pred uvedbo novega standarda, ki je trenutno v pripravi in, ki obravnava zavarovalne pogodbe. Novi standard bo nadomestil MSRP 4. Dopolnila uvajajo dve možnosti, med katerimi lahko izbirajo družbe, ki izdajajo zavarovalne pogodbe: začasno izjemo od uporabe MSRP 9 in prekrivni pristop. Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Družba ocenjuje spremembe ne bodo imele pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

14.2.2.5 LETNE IZPOPOLNITVE STANDARDOV MSRP V OBDOBJU 2014-2016

Izpopolnitve vključujejo dopolnila treh standardov:

MSRP 1 Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja.

Standard velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Dopolnila odpravljajo kratkoročne izjeme standarda MSRP 1 iz odstavkov E3-E7, saj so že služile svojemu namenu in niso več potrebne. MRS 28 Finančne naložbe v pridružena družbe in skupne podvige. Standard velja za

letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali kasneje. Dopolnila pojasnjujejo, da lahko družba ob začetnem pripoznanju naložbe, vsako naložbo v pridruženo družba ali skupno družba, ki je v lasti družbe, ki je kapitalna organizacija ali druga kvalificirana oseba, izmeri po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.

Družba ocenjuje spremembe ne bodo imele pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

Pojasnilo OPMSRP 22 Transakcije v tuji valuti in predplačilo kupnine

Pojasnilo obravnava uporabo menjalnega tečaja pri poslih, ki vključujejo plačilo ali prejem predplačila v tuji valuti. Pojasnilo zadeva transakcije v tuji valuti, kadar družba pripozna nadenarno sredstvo ali nadenarno obveznost iz naslova plačila ali prejema predplačila, pred pripoznanjem s tem povezanih sredstev, odhodkov ali prihodkov. To pa ne velja v primeru, ko družba pri prvotnem pripoznanju nadenarnega sredstva ali nadenarne obveznosti, s tem povezana sredstva, odhodke ali prihodke izmeri po pošteni vrednosti, ali po pošteni vrednosti prejete ali plačane kupnine na datum, ki ni datum začetnega pripoznanja teh nadenarnih sredstev ali nadenarnih obveznosti. Prav tako pojasnilo ne velja za obračun davka od dobička, za zavarovalne pogodbe, ali pozavarovalne pogodbe.

OPMSRP 22 velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba je dovoljena. Pojasnilo lahko družbe uporabijo bodisi za prihodnja obdobja za vsa sredstva, odhodke in prihodke v tuji valuti, ki so, v skladu s pojasnilom, pri začetnem merjenju pripoznana na dan začetka obdobja poročanja ali kasneje, ko družba prvič uporabi pojasnilo, ali na začetku predhodnega obdobja poročanja, in te podatke predstavi v okviru primerjalnih informacij. Družba ocenjuje spremembe ne bodo imele pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

Spremembe MRS 40: Prenos naložbenih nepremičnin

Dopolnila pojasnjujejo zahteve ob prenosu na, ali iz naložbenih nepremičnin. Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila se nanašajo na spremembe v uporabi, ki se pojavijo ob ali po začetku letnega obdobja poročanja, v katerem družba prvič uporabi ta pojasnila. Uporaba za nazaj je tudi dovoljena, vendar brez upoštevanja okoliščin ali posledic dogodka po njegovem nastanku. Družba ocenjuje spremembe ne bodo imele pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

14.3 TEMELJNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

Pri pripravi računovodskih izkazov za leto, ki se je končalo 31. 12. 2016, 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 kritnega sklada DPRZ, MRS in družbe je dolgoročno stabilna rast premoženja zavarovancev in delničarjev. Za doseg cilja upravljaavec naložbe ustrezno razprši: glede na vrste naložb, ročnost naložb, različnim vrednotenjem naložb, izpostavljenost do valut in likvidnosti trgov.

14.4 METODE VREDNOTENJA POSTAVK V RAČUNOVODSKIH IZKAZIH

14.4.1 Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva so ob začetnem pripoznanju vrednotena po nabavni vrednosti, ki izhaja iz knjigovodske listine. 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, 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 2016 ni spremenila.

Letne stopnje amortizacije neopredmetenih sredstev so od 10 odstotkov do 25 odstotkov.

14.4.2 Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva so ob začetnem pripoznanju vrednotena po nabavni vrednosti, ki izhaja iz knjigovodske listine. 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, oblikovan na podlagi pričakovane dobe koristnosti.

Amortizacija je obračunana od izvirne vrednosti amortizljivih sredstev, zmanjšana za ocenjeno preostalo vrednost. 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.

Tabela 72: Letne amortizacijske stopnje

VRSTA SREDSTVA	LETNA STOPNJA AMORTIZACIJE v %
Oprema	
- računalniška oprema	od 10,00 do 50,00
- pisarniška in druga oprema	od 20,00 do 25,00
- osebna vozila	do 20,00

Na bilančni dan družba ni imela pravnih omejitev na opredmetenih osnovnih sredstvih. Vsa opredmetena osnovna sredstva so financirana iz lastnih virov.

14.4.3 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 vrednosti nepremičnin na lokalnih trgih, kjer ima naložbene nepremičnine s pomočjo indeksov (sprememba vrednosti), ki jih izračunava sama ali druga družba v skupini Sava Re. Vir za izračun indeksov so podatki o transakcijah in doseženih najemninah v Trgoskopu. V kolikor v kvartalu na lokalnem trgu ne pride do transakcij, se smatra, da ni prišlo do spremembe vrednosti nepremičnin, če makroekonomski in ostali fundamentalni podatki, ki naj bi vplivali na spremembo vrednosti nepremičnin, ne izkazujejo bistvenih sprememb. Družba najmanj enkrat na tri leta izvede vrednotenje naložbenih nepremičnin, razen če pride do spremembe indeksa in prejšnjega odstavka za več kot 10 odstotkov v posameznem letu. Vrednotenje naložbenih nepremičnin izvede pooblaščen ocenjevalec vrednosti nepremičnin z dovoljenjem Slovenskega inštituta za revizijo

14.4.4 Finančne naložbe

Finančne naložbe se nanašajo na finančne naložbe sredstev lastnih virov in kritnega sklada DPRZ ter kritnega sklada MRS. Finančne naložbe se delijo na:

- ostale finančne naložbe.

Finančne naložbe so predstavljene glede na ročnost na dolgoročne in kratkoročne. Istočasno so finančne naložbe predstavljene glede na metode vrednotenja na:

- finančne naložbe izmerjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida,
- finančne naložbe vrednotene v posesti do zapadlosti,
- finančne naložbe v terjatve in posojila ter
- finančne naložbe razpoložljive za prodajo.

Pri obravnavi dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb družba v letu 2016 ni spreminjala računovodskih usmeritev.

Družba ima v skladu z računovodskimi standardi, zakonodajo in pravilnikom o računovodenju določena pravila in postopke računovodske obravnave finančnih naložb, med katerimi so pomembna naslednja:

- pripoznavanje in odprava pripoznanj finančnih naložb:
datum pripoznanja/odprave pripoznanja je enak datumu trgovanja. Finančna naložba se pripozna, če je mogoče zanesljivo izmeriti nabavno vrednost in, če je nedvoumno in verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi, povezane z njo. Pripoznanje se odpravi, ko se več ne obvladujejo pogodbene pravice vezane na finančno naložbo;
- osnovna delitev finančnih naložb je glede na vir financiranja in sicer:
 - o finančne naložbe, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij – lastna sredstva ter
 - o finančne naložbe, ki so financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij DPRZ (dva kritna sklada).

Glede na ročnost so finančne naložbe razvrščene na dolgoročne in kratkoročne naložbe. Kratkoročne finančne naložbe so naložbe, ki v celoti zapadejo v obdobju, krajšem od leta dni in dolgoročne finančne naložbe, ki prenehajo biti dolgoročne, zaradi spremenjenega položaja dolžnikov, se izkažejo kot kratkoročne naložbe.

Finančna naložba se ob začetnem pripoznanju izmeri po pošteni vrednosti. Ta je enaka znesku, s katerim je mogoče poravnati nastalo obveznost, ki izhaja iz posla. Stroški posla, ne glede na vir financiranja, neposredno bremenijo poslovni izid sklada. V pokojninskih načrtih je podlaga za prenos stroškov posla na družbo. Do skrbniške provizije je upravičen skrbnik. V splošnih pogojih DPRZ je določeno, da se stroški obračunavajo v skladu s cenikom.

Netržni vrednostni papirji nimajo dnevne, uradno objavljene tržne cene, vrednotijo se po nabavni vrednosti oziroma po modelu vrednotenja, določenem v internem aktu Tehnike ocenjevanja vrednosti finančnih naložb, ver. 02, v skladu z računovodskimi standardi. Modeli vrednotenja se uporabljajo tudi za ugotavljanje pošteno vrednosti za tržne vrednostne papirje, s katerimi se trguje na nelikvidnem organiziranem trgu.

Finančne naložbe lastnih virov financiranja so ob začetnem pripoznanju razvrščene v:

- za prodajo razpoložljive finančne naložbe in
- finančne naložbe v posesti do zapadlosti.

Med omenjene finančne naložbe lastnih virov financiranja so razvrščeni tudi depoziti.

Prevrednotenje na pošteno vrednost finančnih naložb, financiranih iz lastnih virov, ki so razporejeni med za prodajo razpoložljive naložbe, se neposredno evidentira v izkazu vseobsegajočega donosa. V skladu z usmeritvami na področju prevrednotenja na pošteno vrednost finančnih naložb je družba sprejela usmeritev, da v kolikor je objavljena tržna cena ali ocenjena poštena vrednost lastniških vrednostnih papirjev, razvrščenih kot razpoložljivi za prodajo, nižja od nabavne oz. že predhodno oslabiljene vrednosti, se slabijo, če obstoja zanesljiv dokaz o njihovi oslabiljenosti v skladu z določili računovodskih standardov. Za nepristranski dokaz se šteje tudi, če je tržna vrednost oz. ocenjena poštena vrednost lastniškega vrednostnega papirja stalno nižja od nabavne oz. že predhodno oslabiljene vrednosti za več kot 25 odstotkov, v obdobju več kot 12 mesecev. Ob ponovni rasti tečaja se okrepitev izkazuje kot presežek iz prevrednotenja v kapitalu in povečuje drugi vseobsegajoči donos.

Finančne naložbe v posesti do zapadlosti so izmerjene po odplačni vrednosti. Niso bili evidentirani poslovni dogodki prerazvrstitve teh naložb v druge skupine naložb.

Finančne naložbe kritnega sklada DPRZ in kritnega sklada MRS so razvrščene v:

- finančne naložbe izmerjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida in
- finančne naložbe v posesti do zapadlosti.

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

Pri prevrednotenju na pošteno vrednost se upošteva zadnja znana objavljena cena na organiziranem trgu. Prevrednotenje na pošteno vrednost finančnih naložb kritnega sklada DPRZ in kritnega sklada MRS neposredno bremeni poslovni izid kritnega sklada DPRZ ali poslovni izid kritnega sklada MRS.

Potrebno je sprotno spremljanje dogodkov na kapitalskih trgih, ki lahko bistveno vplivajo na pošteno vrednost dolžniških vrednostnih papirjev. Če takšni dokazi obstajajo, družba izvede postopek presoje potrebe po oslabitvi.

Finančne naložbe v posesti do zapadlosti so izmerjene po odplačni vrednosti (uporablja se efektivna obrestna mera).

V skladu z MSRP 13 so na ravni 1 prikazane naložbe, za katere se poštena vrednost ugotavlja na podlagi (neprilagojenih) kotiranih cen, do katerih družba dostopa na datum merjenja oziroma poročanja. Kotirana cena na delujočem trgu zagotavlja najzanesljivejši dokaz pošteno vrednosti, pri čemer se za merjenje pošteno vrednosti uporablja kotirana cena brez prilagoditev.

Tržna cena je hipotetični denarni znesek, ki bi ga bilo mogoče za naložbo iztržiti na delujočem trgu na dan transakcije. Pri delnicah se šteje za tržno ceno zadnji borzni tečaj (close price) z organiziranega 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 OTC trga: objavljeno zaključno BID CBBT oziroma če ta ne obstaja, BID BVAL ceno sistema Bloomberg na dan vrednotenja ali na zadnji dan delovanja OTC trga;

- ceno izračunano na podlagi internega modela vrednotenja.

Raven 2 predstavljajo finančna sredstva za katera ne obstajajo kotirane cene, vendar jih je mogoče neposredno ali posredno opazovati kot kotirane cene za podobno finančno sredstvo na delujočih trgih, kotirane cene za enako finančno sredstvo na nedelujočih trgih.

V raven 3 sodijo neopazovani vložki za finančno sredstvo, ki se uporabljajo, če opazovani vložki niso na voljo. Cilj merjenja ostane enak, to je izhodna cena na datum merjenja z vidika udeleženca na trgu, ki ima v lasti finančno sredstvo.

Na ravni 1 družba prikazuje vsa sredstva merjena po poštenu, kotirani ceni, razen depozitov in CD-jev ter terjatev, ki so bile poravnane v januarju 2017, čeprav so podatki za depozite prikazani po poštenu vrednosti s pripadajočimi obrestmi do dneva poročanj, terjatve pa so bile poravnane v januarju 2017.

V letu 2016 ni bilo izvedenih prenosov med ravni 1 in 2, kjer bi ugotavljal pošteno vrednost na podlagi tržnih podatkov za podobne finančne instrumente.

Finančne naložbe na ravni 3 so vrednotene po poštenu vrednosti, za katere ni neposrednih primerljivih kotiranih ceh, zato družba uporablja model vrednotenja za določitev poštene vrednosti, zmanjšane za slabitve ali povečane za krepitve, pri katerih se vrednost in potreba po slabitvi in krepitvi preverjata z modelom vrednotenja. Vrednostni papirji z določljivim denarnim tokom se vrednotijo s pomočjo diskontiranja prihodnjih izplačil kuponskih obresti in glavnice ob koncu vsakega meseca. Obrestna mera za diskontiranje je enaka zahtevani donosnosti primerljivih dolžniških vrednostnih papirjev. Pri dolžniških vrednostnih papirjih s spremenljivo obrestno mero (TOM, HICPexT, EURIBOR ipd.) se denarni tok prihodnjih izplačil kuponskih obresti in glavnice določi ob predpostavki nespremenjene obrestne mere do zapadlosti obveznice. Postopek vrednotenja se nato izvede enako kot pri obveznicah s fiksno obrestno mero.

V letu 2016 so na ravni 3 finančne naložbe v dolžniške vrednostne papirje, ki nimajo delujočega trga in družba zanje uporablja model vrednotenja za določitev poštene vrednosti.

14.4.5 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 MOJI skladi življenjskega cikla.

Pri razvrščanju naložb v skladu z MSRP 13 je potrebno upoštevati usmeritve iz prejšnje točke.

14.4.6 Terjatve

Družba individualno presoja pripoznavanje popravkov terjatev, če so zapadle in niso bile plačane ter niso bile potrjene. Družba pripozna slabitev po enem letu od nastanka terjatve ter terjatev slabi v celotni vrednosti.

14.4.7 Druga sredstva

Med druga sredstva družba razvršča kratkoročne aktivne časovne razmejitve, kjer so izkazani kratkoročno odloženi stroški družbe.

14.5 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Denarna sredstva so sredstva 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 pri bankah družba nima.

Med denarne ustreznike družba uvršča depozite na odpoklic ali okvirne depozite, ki jih lahko črpa takoj.

14.6 KAPITAL IN OBVEZNOSTI

14.6.1 Kapital

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

14.6.2 Zavarovalno-tehnične rezervacije

Kritni sklad je kritno premoženje namenjeno kritju obveznosti družbe iz tistih vrst zavarovanj, za katere je potrebno oblikovati matematične rezervacije.

Kritni sklad DPRZ in MRS imata oblikovane zavarovalno-tehnične rezervacije, točneje matematične rezervacije DPRZ in matematične rezervacije MRS.

Matematična rezervacija na kritnem skladu DPRZ se oblikuje takoj, ko je vplačana premija v enkratni višini iz Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla ali od drugega izvajalca. Matematična rezervacija na kritnem skladu MRS se oblikuje prvega v naslednjem mesecu po vplačilu enkratne premije zavarovanca iz Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla ali od drugega izvajalca. Na podlagi enkratnega vplačila ter pravic in obveznosti iz prej omenjenih dokumentov, se nato izračuna dodatna pokojninska renta za posameznika. Na izračun rente vpliva starost zavarovanca, spol in višina vplačane premije v enkratnem znesku.

Družba v skladu s splošnimi pogoji zavarovanja za kritni sklad DPRZ enkrat letno, po stanju na dan 31. 12. ugotavlja, ali obstajajo pogoji za izvedbo valorizacije pokojninskih rent. Valorizacija dodatne pokojninske rente se izvede v primeru, če je vrednost premoženja kritnega sklada, oblikovanega za izplačevanje dodatnih pokojninskih rent, višja od vrednosti premoženja, potrebnega za izplačilo dodatnih pokojninskih rent. Razlika med vrednostima se v višini 75 % nameni za valorizacijo dodatnih pokojninskih rent, vendar največ do višine rasti povprečnih plač v Republiki Sloveniji od zadnje valorizacije. Na dan 31. 12. vsako leto upravljavec preveri ali je kritni sklad DPRZ ustvaril dobiček ter za del dobička v obliki obveznosti do morebitnih matematičnih rezervacij poveča druge obveznosti. Družba izračun valorizacije opravi enkrat letno in sicer po stanju na dan 31. 12. predhodnega leta, vendar najkasneje do 01. 04. v letu. Valorizacija se izvede v obliki zvišanja rente za odstotek valorizacije in sicer v naslednjem mesecu po opravljeni valorizaciji.

Družba v skladu s pokojninskim načrtom z oznako PN-MN-R-01/2016 in ZPIZ-2 letno ugotavlja udeležbo zavarovancev v dobičku kritnega sklada MRS. Osnovo za pripis dobička predstavlja pozitiven tehnični rezultat preteklega obračunskega obdobja. Tehnični rezultat obračunskega obdobja se izračuna kot razlika med prihodki in odhodki kritnega sklada MRS in se ugotavlja skladno s [Pravilnikom](#). Zavarovanci so udeleženi pri dobičku v višini 90 odstotkov pozitivnega tehničnega rezultata preteklega obračunskega obdobja. Najmanj 50 odstotkov od 90 odstotkov pozitivnega tehničnega rezultata preteklega obračunskega obdobja se pripiše zavarovancem v obliki povečanja doživiljenjskih pokojninskih rent. Vsota nerazporejenih zneskov tehničnih rezultatov je namenjena kritju izgub iz naslova negativnega tehničnega rezultata in se ugotavlja v skladu s Pravilnikom. Povečanje vrednosti doživiljenjskih pokojninskih rent zaradi pripisa dobička preteklega obračunskega obdobja se opravi vsako leto najkasneje do konca aprila tekočega leta, ko se upošteva tudi poračun za neizplačani del rent tekočega leta. Osnova za izračun tega povečanja so lahko tehnične podlage, ki se takrat uporabljajo za izračun doživiljenjske pokojninske rente, povečanje pa se izvede tako, da se v preostalem obdobju izplačevanja ohrani načrt izplačevanja preostalih doživiljenjskih pokojninskih rent od dneva pripisa.

14.6.3 Druge rezervacije

Druge rezervacije se nanašajo na izračun rezervacij za dolgoročne zasluške in so izračunane na podlagi določil kolektivne pogodbe v družbi. Pri izračunu rezervacij za jubilejne nagrade za posameznega zaposlenega se upošteva spol, starost, delovno dobo, rast plač v RS, pričakovano smrtnost ter fluktuacijo v podjetju, medtem ko pri izračunu rezervacij za odpravnine v primeru upokojitve se upošteva še starost ob upokojitvi, bruto osebni dohodek, rast plač za zadnje trimesečje v RS 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.

14.6.4 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 MOJI skladi življenjskega cikla.

14.6.5 Ostale obveznosti

Družba izkazuje med ostalimi obveznostmi kratkoročne obveznosti (do zaposlenih in druge). Ob začetnem pripoznanju so izkazane v višini, ki izhajajo iz knjigovodskih listin, ob pogoju, da upniki zahtevajo njihovo poplačilo.

Med ostale obveznosti sodijo tudi pasivne časovne razmejitve. Med pasivnimi časovnimi razmejitvami družba izkazuje vnaprej vračunane stroške in odhodke, ki se nanašajo na poslovanje 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.

Med ostale obveznosti na kritnem skladu DPRZ 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 obveznosti za vplačano premijo, ki jo je vplačal zavarovanec, začetek zavarovanja pa je prvi v naslednjem mesecu, ko se vplačana premija po aktuarskih izračunih preoblikuje v matematično rezervacijo.

14.6.6 Prihodki

Prihodki so opredeljeni kot povečanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju. Družba obračunava prihodke, ki izhajajo iz poslov in poslovnih dogodkov opravljanja storitev in iz finančnih naložb. Izkazani prihodki so prihodki od zavarovalnih premij, prihodki od naložb, drugi zavarovalni prihodki ter drugi prihodki.

Prihodki od zavarovalnih premij na kritnem skladu MRS predstavljajo vplačano enkratno zavarovalno premijo od prvega v naslednjem mesecu, ko je bila enkratna premija vplačana. Na Skupini kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla upravljavca ali drugega izvajalca se izvede odkup celotnih sredstev in se jih nakaže na denarni račun kritnega sklada MRS. Omenjena sredstva se pripoznajo kot enkratna vplačana premija od prvega dne naslednjega meseca.

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.

Družba zagotavlja ločeno evidentiranje prihodkov naložb glede na vir financiranja.

Drugi zavarovalni prihodki so sestavljeni iz prihodkov od vstopnih stroškov, izstopnih stroškov in upravljalvske provizije, ki pripada družbi pri upravljanju Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla ter režijskih stroškov.

Drugi prihodki iz poslovanja se nanašajo na prihodke lastnih virov ter prihodke kritnega sklada DPRZ in MRS.

14.6.7 Odhodki

Izkazani odhodki so odhodki za škode, obratovalni stroški, med njimi so ločeno prikazani stroški pridobivanja zavarovanj, odhodki naložb, drugi zavarovalni odhodki in drugi odhodki.

Čisti odhodki za škode se nanašajo na kritni sklad 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 se odločili za mesečno, četrletno, polletno ali letno izplačilo dodatne pokojninske rente.

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

Odhodki naložb so odhodki za obresti in drugi finančni odhodki, prevrednotovalni finančni odhodki in izgube pri odtujitvah naložb. Družba zagotavlja ločeno evidentiranje odhodkov naložb glede na vir financiranja.

Drugi zavarovalni odhodki so odhodki iz naslova stroškov AZN, ki bremenijo družbo in vračunanih režijskih stroškov na policah DPRZ in MRS.

14.6.8 Davki

Družba je zavezanec za davek na dodano vrednost in opravlja izključno dejavnost, ki je oproščena plačila davka na dodano vrednost.

Družba, kritni sklad DPRZ in MRS so zavezanca 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 izkazujejo terjatev in/ali obveznosti iz naslova odloženih davkov.

Prispevke in davke od prejemkov fizičnih oseb (plače, sejnine, izplačila zavarovancem ob izrednem prenehanju zavarovanja) je družba v letu 2016 redno obračunala in tekoče poravnala.

14.7 UVODNA POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Družba razkriva pomembne zneske v pojasnilih k posameznim postavkam računovodskih izkazov v nadaljevanju v skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic.

Dodatno družba razkriva še naslednje postavke:

- nazivi in matične številke kritnih skladov ter drugi podatki, ki so pomembni za razumevanje računovodskih izkazov družbe

Družba upravlja Skupino kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla, ki se nanašajo na pokojninsko zavarovanje in dva kritna sklada za rento zavarovanje in sicer kritni sklad DPRZ in MRS, ki se nanašata na izplačevanje pokojninskih rent. V okviru družbe so registrirani kritni skladi iz Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega in kritna sklada za izplačevanje dodatnih pokojninskih rent:

- Moja naložba pokojninska družba d.d., Skupina kritnih skladov, krajše Moja naložba d.d. Skupina KS, matična številka: 1550411005
- Moja naložba pokojninska družba d.d., Skupino kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla (individualno), krajše Moja naložba d.d., KS PDPZ (individualno), matična številka: 1550411002
- Moja naložba pokojninska družba d.d., Moj dinamični sklad, krajše Moja naložba d.d., MDS, matična številka: 1550411006
- Moja naložba pokojninska družba d.d., Moj uravnoteženi sklad, krajše Moja naložba d.d., MUS, matična številka: 1550411007
- Moja naložba pokojninska družba d.d., Moj zajemčeni sklad, krajše Moja naložba d.d., MZS, matična številka: 1550411001
- Moja naložba pokojninska družba d.d., kritni sklad DPRZ, krajše Moja naložba d.d., KS DPRZ, matična številka: 1550411003
- Moja naložba pokojninska družba d.d., MRS, krajše Moja naložba d.d., MRS, matična številka: 1550411004.

Podatki o Skupini kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla so podani v ločenem Letnem poročilu Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla.

- podatki o drugih skladih oziroma sredstvih, ki jih ima družba v upravljanju

Družba v upravljanju nima drugih skladov ali sredstev, razen zapisanih v točki 1. zgoraj.

- delež dolgoročnih finančnih naložb, ki pri izdajatelju predstavljajo podrejene instrumente in obstoj listin o pravicah do udeležbe, zamenljivih obveznicah in podobnih vrednotnicah ali pravicah

Družba na dan 31. 12. 2016 med lastnimi viri ne izkazuje zgoraj navedenih naložb.

Kritni sklad DPRZ izkazuje med sredstvi v podrejene vrednostne papirje naslednje obveznice VIGAV3.75 03/02/46 v višini 123.022 evrov.

Kritni sklad MRS izkazuje med sredstvi v podrejene vrednostne papirje naslednje obveznice BAYNGR3.75 07/01/74 v višini 51.797 evrov.

Drugi naložbe v zamenljive obveznice in podobne vrednotnice ali pravice družba in kritni sklad DPRZ ter MRS ne izkazuje.

- celotni dolgovi družbe, pokriti z vrednostnimi papirji, ki jih je družba položila kot jamstvo, z navedbo narave in oblike vrednostnega papirja; ti podatki se morajo razkriti ločeno za vsako postavko dolgov

Vrednostni papirji družbe so na dan 31. 12. 2016 bremen prosti.

- podatki o podrejenih obveznostih (za vsako novo zadolžitev: znesek zadolžitve, valuta, obrestna mera, datum zapadlosti, pogoje podrejenosti, obstoj kakršnihkoli določb za konverzijo podrejene obveznosti v kapital ali v kakšno drugo obveznost)

Družba nima podrejenih obveznosti.

- rezervacije za že nastale, a še ne prijavljene škode, ki so vključene v škodnih rezervacijah

Družba nima oblikovanih rezervacij za že nastale in še ne prijavljene škode.

- podatki o kosmati matematični rezervaciji in podatki o pozavarovalnem delu matematične rezervacije za vsak kritni sklad

Družba vodi kritni sklad DPRZ, ki ima izračunano matematično rezervacijo na podlagi pokojninskega načrta kolektivnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z nazivom PN-PDPZ-MN-01/2000 in/ali pokojninskega načrta individualnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z nazivom PN-PDPZ-MN-02/2001 ter splošnih pogojev ter kritni sklad MRS, ki ima izračunano matematično rezervacijo na podlagi pokojninskega načrta za izplačevanje doživljenjskih pokojninskih rent z nazivom PN-MN-R-01/2016. Pozavarovanj kritni sklad nima.

Podatki o višini matematične rezervacije, ki se izkazuje v izkazu finančnega položaja kritnega sklada DPRZ (le-ta se vključuje v izkaz finančnega položaja družbe) in kritnega sklada MRS, so razvidni iz spodnje preglednice.

Tabela 73: Kosmata matematična rezervacija v evrih

KOSMATA MATEMATIČNA REZERVACIJA	31.12.2016	31.12.2015
Kosmata matematična rezervacija	4.653.701	3.745.778
Kritni sklad DPRZ	3.304.519	3.405.855
Kritni sklad MRS	1.349.182	339.923
SKUPAJ	4.653.701	3.745.778

V izkazu finančnega položaja se matematična rezervacija pojavlja v eni postavki. Matematična rezervacija kritnega sklada DPRZ in MRS, ki sodi po MSRP med zavarovalne pogodbe, se prikazuje v postavki Zavarovalno-tehnične rezervacije, ki sodijo med Obveznosti do virov sredstev.

- prikaz sredstev in obveznosti za vsak kritni sklad, izdelan po predpisani shemi

Prikaz sredstev in obveznosti po Prilogi 2 za Skupino kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla oziroma od leta 2013 dalje po Sklepu o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada oziroma skupine kritnih skladov (v nadaljevanju Sklep o letnem poročilu pokojninskega sklada) družba prikazuje v ločenem Letnem poročilu Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla.

Prikaz sredstev in obveznosti Priloga 2 za kritni sklad DPRZ in MRS družba prikazuje v tem letnem poročilu.

- terjatve iz naslova upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada

Družba ne upravlja nobenega vzajemnega pokojninskega sklada in posledično nima obveznosti za plačilo razlike do zjamčenega donosa vzajemnega pokojninskega sklada.

- prihodki in odhodki ter finančni rezultat poslovnih enot v tujini

Družba nima poslovnih enot v tujini.

- izkaz izida kritnega sklada za vsak kritni sklad, izdelan po predpisani shemi

Izkaz izida Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla po Prilogi 2 za Skupino kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla oziroma od leta 2013 dalje po Sklepu o letnem poročilu pokojninskega sklada družba prikazuje v ločenem Letnem poročilu Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla. Izkaz izida kritnega sklada Priloga 2 za kritni sklad DPRZ in MRS družba prikazuje v tem letnem poročilu.

- prihodki in odhodki iz naslova upravljanja vzajemnih pokojninskih skladov, ki jih je zavarovalnica prikazala v izračunu čistega izida zavarovalnice

Družba ni upravljala vzajemnih pokojninskih skladov.

- pomembnejši dogodki po datumu izkaza finančnega položaja, ki vplivajo na izdelane računovodske izkaze ter davčne obveznosti družbe

Po datumu izkaza finančnega položaja ni bilo pomembnejših dogodkov, ki vplivajo na izdelane računovodske izkaze za poslovno leto 2016 in davčne obveznosti družbe.

14.8 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.

14.8.1 Neopredmetena dolgoročna sredstva

Družba ima na dan 31. 12. 2016 v poslovnih knjigah evidentirana neopredmetena dolgoročna sredstva in sicer:

- druga neopredmetena dolgoročna sredstva.

Družba je v letu 2016 imela nove nabave neopredmetenih osnovnih sredstev.

Naslednja preglednica prikazuje spremembe neopredmetenih dolgoročnih sredstev v letu 2016.

Tabela 74: Gibanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev v evrih

GIBANJE NEOPREDMETENIH DOLGOROČNIH SREDSTEV	DRUGA NEOPREDMETENA SREDSTVA		SKUPAJ	
	2016	2015	2016	2015
Nabavna vrednost:				
Stanje 01.01.	95.818	93.384	95.818	93.384
Povečanje	10.713	2.433	10.713	2.433
Zmanjšanje	11.127	0	11.127	0
Prevrednotovanje	0	0	0	0
Stanje 31.12.	95.404	95.818	95.404	95.818
Popravek vrednosti:				
Stanje 01.01.	52.747	43.362	52.747	43.362
Povečanje	0	0	0	0
Zmanjšanje	2.567	0	2.567	0
Amortizacija	10.092	9.384	10.092	9.384
Prevrednotovanje	0	0	0	0
Stanje 31.12.	60.271	52.747	60.271	52.747
Neodpisana vrednost:				
Stanje 01.01.	43.071	50.022	43.071	50.022
Stanje 31.12.	35.133	43.071	35.133	43.071

Nove nabave v letu 2016 se nanašajo na nabavo programske opreme. Amortizacija je obračunana v višini 10.092 evrov. Metoda obračuna amortizacije se v letu 2016 ni spreminjala.

Družba na dan 31. 12. 2016 ni imela pravnih omejitev na neopredmetenih dolgoročnih sredstvih.

14.8.2 Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva so na dan 31. 12. 2016 znašala 34.032 evrov. Glede na leto 2015 so nižja za 42 odstotkov. Spremembe opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2016 prikazuje preglednica.

Tabela 75: Spremembe opredmetenih osnovnih sredstev v evrih

GIBANJE OPREDMETENIH OSNOVNIH SREDSTEV	OPREMA IN DROBNI INVENTAR		SKUPAJ	
	2016	2015	2016	2015
Nabavna vrednost:				
Stanje 01.01.	267.953	258.520	267.953	258.520
Povečanje	6.247	37.192	6.247	37.192
Zmanjšanje	478	27.759	478	27.759
Prevrednotovanje	0	0	0	0
Stanje 31.12.	273.722	267.953	273.722	267.953
Popravek vrednosti:				
Stanje 01.01.	209.774	210.071	209.774	210.071

Povečanje	0	0	0	0
Zmanjšanje	478	27.759	478	27.759
Amortizacija	30.393	27.463	30.393	27.463
Prevrednotovanje	0	0	0	0
Stanje 31.12.	239.689	209.774	239.689	209.774
Neodpisana vrednost:				
Stanje 01.01.	58.178	48.450	58.178	48.450
Stanje 31.12.	34.032	58.178	34.032	58.178

Nabave opreme v letu 2016 se nanašajo na opremo (tiskalniki, nadgradnje strežnikov). Zmanjšanje opreme se nanaša na izločitev in odpis neuporabnih osnovnih sredstev.

Amortizacija je obračunana v višini 30.393 evrov. Metoda obračuna amortizacije se v letu 2016 ni spremenjala.

Družba na dan 31. 12. 2016 ni imela pravnih omejitev na opredmetenih osnovnih sredstvih.

14.8.3 Finančne naložbe

Družba ima s kritnima skladoma DPRZ in MRS na dan 31. 12. 2016 skupaj 12.641.316 evrov finančnih naložb.

14.8.3.1 DOLGOROČNE IN KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

Glede na ročnost so finančne naložbe v glavni knjigi razvrščene na dolgoročne in kratkoročne naložbe. Dolgoročne finančne naložbe, ki v celoti zapadejo v obdobju, krajšem od leta dni in dolgoročne finančne naložbe, ki prenehajo biti dolgoročne, zaradi spremenjenega položaja dolžnikov, se izkažejo kot kratkoročne naložbe.

V nadaljevanju družba predstavlja strukturo finančnih naložb po ročnosti na dan 31. 12. 2016.

Tabela 76: Struktura finančnih naložb po ročnosti v evrih

OPIS	STANJE 31. 12. 2016	STANJE 31. 12. 2015
Dolgoročne finančne naložbe	11.228.721	9.588.081
družba	7.078.000	6.131.045
kritni sklad DPRZ	2.985.674	3.083.033
kritni sklad MRS	1.165.048	374.003
Kratkoročne finančne naložbe	1.412.595	1.295.872
družba	435.562	744.083
kritni sklad DPRZ	584.003	500.292
kritni sklad MRS	393.029	51.497
SKUPAJ	12.641.316	10.883.953

Finančne naložbe so se glede na konec leta 2015 povečale za indeks 116.

Strukturo finančnih naložb lastnih virov, naložbe kritnega sklada DPRZ in MRS po vrsti naložbe na dan 31. 12. 2016 prikazujejo naslednja tabela.

Tabela 77: Struktura finančnih naložb v evrih

STRUKTURA FINANČNIH NALOŽB	VREDNOST na dan 31.12.2016	DELEŽ v %	VREDNOST na dan 31.12.2015	DELEŽ v %
Obveznice	9.937.754	79	8.395.046	77
družba	5.358.773	54	4.813.109	57
kritni sklad DPRZ	3.141.104	32	3.202.914	38
kritni sklad MRS	1.437.878	14	379.023	5
Drugi dolžniški vrednostni papirji	405.487	3	313.814	3
družba	197.653	49	127.551	41
kritni sklad DPRZ	183.252	45	178.297	57

	kritni sklad MRS	24.582	6	7.966	3
Certifikati o depozitu		1.580.825	13	1.580.604	15
	družba	1.580.825	100	1.580.604	100
	kritni sklad DPRZ	0	0	0	0
	kritni sklad MRS	0	0	0	0
Depoziti		171.753	1	163.730	2
	družba	171.753	100	163.730	100
	kritni sklad DPRZ	0	0	0	0
	kritni sklad MRS	0	0	0	0
Delnice in kuponi vzajemnih skladov		545.497	4	430.760	4
	družba	204.559	37	190.134	44
	kritni sklad DPRZ	245.321	45	202.115	47
	kritni sklad MRS	95.617	18	38.511	9
SKUPAJ		12.641.316	100	10.883.953	100

Največji delež finančnih naložb je v obveznicah. Skupni delež dolžniških vrednostnih papirjev v strukturi finančnih naložb znaša 82 odstotkov. 89 odstotkov naložb je razvrščenih med dolgoročne naložbe, 11 odstotkov naložb je razvrščenih v kratkoročne naložbe. Med kratkoročne naložbe se uvrščajo dolžniški vrednostni papirji, ki imajo manj kot leto dni do unovčitve ter ostali kratkoročni vrednostni papirji razpoložljivi za prodajo ali vrednoteni preko poslovnega izida, kamor sodijo delnice in kuponi vzajemnih skladov.

Struktura finančnih naložb na dan 31. 12. 2016 glede na valuto je predstavljena v nadaljevanju.

Tabela 78: Valutna struktura finančnih naložb

Tabela 16: Valutna struktura finančnih naložb		
OPIS	31.12.2016	31.12.2015
Naložbe v evrih	11.145.421	10.608.241
družba	6.685.475	6.875.127
kritni sklad DPRZ	3.109.945	3.307.613
kritni sklad MRS	1.350.001	425.500
Naložbe v drugih tujih valutah	1.495.894	275.713
družba	828.087	0
kritni sklad DPRZ	459.732	275.713
kritni sklad MRS	208.076	0
SKUPAJ	12.641.316	10.883.953

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

V nadaljevanju družba predstavlja gibanja dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb lastnih virov ter gibanja dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb kritnega sklada DPRZ in kritnega sklada MRS v letu 2016.

Tabela 79: Gibanja dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb v evrih

GIBANJA FINANČNIH NALOŽB	STANJE 01.01.2016	NAKUPI/PRODAJE V LETU	PREVREDNOTENJE V LETU	STANJE 31.12.2016
Dolgoročne finančne naložbe	9.588.081	1.510.124	130.516	11.228.721
družba	6.131.045	809.568	137.387	7.078.000
kritni sklad DPRZ	3.083.033	-97.730	370	2.985.674
kritni sklad MRS	374.003	798.285	-7.241	1.165.048
Kratkoročne finančne naložbe	1.295.872	78.495	38.263	1.412.595
družba	744.083	-333.338	24.817	435.562
kritni sklad DPRZ	500.292	77.270	6.441	584.003
kritni sklad MRS	51.497	334.527	7.005	393.029
SKUPAJ	10.883.953	1.588.583	168.780	12.641.316

Na začetku leta je znašalo stanje finančnih naložb 10.883.953 evrov, nakupi oziroma prodaje so znašali skupaj 1.588.583 evrov, prevrednotenje je pozitivno vplivalo na stanje finančnih naložb in je znašalo 168.7805 evrov, končno stanje finančnih naložb je znašalo 12.641.316 evrov.

V nadaljevanju še dodatno družba razkriva stanja prevrednotovalnih popravkov naložb iz naslova prevrednotenja na pošteno/odplačno vrednost na dan 31. 12. 2016.

Tabela 80: Stanja popravkov naložb v evrih

VRSTA NALOŽBE - STANJE 31.12.2016	NABAVNA VREDNOST	STANJE POPRAVKOV	POŠTENA / ODPLAČNA VREDNOST
Dolgoročne finančne naložbe	11.109.434	119.287	11.228.721
družba	6.941.770	136.230	7.078.000
kritni sklad DPRZ	2.993.787	-8.114	2.985.674
kritni sklad MRS	1.173.877	-8.830	1.165.048
Kratkoročne finančne naložbe	1.359.914	52.681	1.412.595
družba	430.068	5.494	435.562
kritni sklad DPRZ	544.366	39.637	584.003
kritni sklad MRS	385.480	7.549	393.029
SKUPAJ	12.469.348	171.967	12.641.316

Stanje popravkov v zgornji tabeli je prikazano po vrsti naložbe (ali gre za družbo ali za kritni sklad DPRZ ali za kritni sklad MRS). Dodatno pa je v tabeli Struktura finančnih naložb glede na vrednotenje še ločeno prikazano vrednotenje omenjenih naložb, in sicer koliko je vrednotenih do zapadlosti in koliko po poštenu vrednosti.

Stanje popravkov izvira pri dolgoročnih finančnih naložbah iz dolžniških vrednostnih papirjev, pri kratkoročnih finančnih naložbah pa iz lastniških vrednostnih papirjev.

14.8.3.2 FINANČNE NALOŽBE RAZPOLOŽLJIVE ZA PRODAJO, IZMERJENE PO POŠTENI VREDNOSTI PREKO POSLOVNEGA IZIDA ALI/IN V POSESTI DO ZAPADLOSTI TER POSOJILA IN TERJATVE

Sredstva lastnih virov so po aktih družbe definirana kot finančne naložbe razpoložljive za prodajo ali v posesti do zapadlosti.

Sredstva kritnega sklada DPRZ in MRS so po aktih družbe definirana kot finančne naložbe izmerjene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida ali v posesti do zapadlosti.

Metode vrednotenja postavk za finančne naložbe razpoložljive za prodajo, izmerjene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida ali/in v posesti do zapadlosti so opisane v poglavju 14.4.3 zgoraj.

Tabela 81: Struktura finančnih naložb glede na vrednotenje v evrih

OPIS	STANJE 31. 12. 2016	STANJE 31. 12. 2015
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	5.760.984	5.130.794
družba	5.760.984	5.130.794
kritni sklad DPRZ	0	0
kritni sklad Moj rentni sklad	0	0
Finančne naložbe vrednotene do zapadlosti	3.405.808	3.267.013
družba	1.580.825	1.744.334
kritni sklad DPRZ	1.322.539	1.287.616
kritni sklad Moj rentni sklad	502.444	235.064
Finančne naložbe izmerjene po poštenu vrednosti preko PI	3.302.771	2.486.146
družba	0	0
kritni sklad DPRZ	2.247.137	2.295.710
kritni sklad Moj rentni sklad	1.055.633	190.436
Finančne naložbe v posojila in terjatve	171.753	0
družba	171.753	0

kritni sklad DPRZ	0	0
kritni sklad Moj rentni sklad	0	0
SKUPAJ	12.641.316	10.883.953

46 odstotkov finančnih naložb je vrednotenih kot razpoložljivih za prodajo, 27 odstotkov finančnih naložb je vrednotenih po odplačni vrednosti do zapadlosti, 26 odstotkov finančnih naložb pa je izmerjen po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ostalo so terjatve.

Struktura finančnih naložb kritnega sklada DPRZ in MRS je sestavljena v skladu z naložbeno politiko kritnega sklada.

Tabela 82: Struktura finančnih naložb kritnega sklada DPRZ in MRS na 31.12.2016

NALOŽBE VREDNOTENE PO POŠTENI VREDNOSTI PREKO POSLOVNEGA IZIDA	VREDNOST v evrih	DELEŽ v %
Obveznice	2.961.833	90
kritni sklad DPRZ	2.001.816	68
kritni sklad MRS	960.016	32
Delnice	340.938	10
kritni sklad DPRZ	245.321	72
kritni sklad MRS	95.617	28
SKUPAJ	3.302.771	100

Strukturo finančnih naložb razpoložljivih za prodajo po vrsti naložbe na dan 31. 12. 2016 prikazuje naslednja preglednica.

Tabela 83: Struktura finančnih naložb lastnih virov razpoložljivih za prodajo

VRSTA RZP NALOŽBE - LASTNI VIRI STANJE 31.12.2016	VREDNOST v evrih	DELEŽ v %
Obveznice	5.556.425	96
Delnice	204.559	4
SKUPAJ	5.760.984	100

Struktura finančnih naložb lastnih virov razpoložljivih za prodajo je sestavljena v skladu z naložbeno politiko družbe. 96 odstotkov naložb je sestavljenih iz finančnih naložb s fiksnim donosom (dolžniški vrednostni papirji).

Prevrednotenje na pošteno vrednost finančnih naložb, financiranih iz lastnih virov, razporejenih v skupino finančnih naložb razpoložljivih za prodajo, se neposredno evidentira v izkazu drugega vseobsegajočega donosa.

Tabela 84: Primerjava odplačne in poštene vrednosti v evrih

SREDSTVA IN OBVEZNOSTI, KI NISO IZKAZANA PO POŠTENI VREDNOSTI	Odplačna vrednost 31.12.2016	Poštena vrednost (tržna) 31.12.2016	Odplačna vrednost 31.12.2015	Poštena vrednost (tržna) 31.12.2015
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti	1.824.983	2.082.982	1.522.680	1.724.669
družba	0	0	0	0
kritni sklad DPRZ	1.322.539	1.562.155	1.287.616	1.495.335
kritni sklad MRS	502.444	520.827	235.064	229.334
Posojila in terjatve	1.580.825	1.656.155	1.744.334	1.744.334
družba	1.580.825	1.656.155	1.744.334	1.744.334
kritni sklad DPRZ	0	0	0	0
kritni sklad MRS	0	0	0	0
Finančna sredstva	3.405.808	3.739.137	3.267.013	3.469.002
Finančne obveznosti	0	0	0	0

Od leta 2015 upravljevalec definira pošteno vrednost v skladu s standardom MSRP 13 – Merjenje poštene vrednosti in sicer je poštena vrednost opredeljena kot cena, ki bi bila sprejeta za prodajo sredstva v

redni transakciji med udeleženci na trgu na datum merjenja pod tržnimi pogoji. Razvrščanje sredstev je opredeljeno v točki 14.4.4 Finančne naložbe.

Tabela 85: Hierarhija ugotavljanja poštene vrednosti v evrih

SREDSTVA MERJENA PO POŠTENI VREDNOSTI	31.12.2016	Raven 1	Raven 2	Raven 3
Finančne naložbe	12.974.460	8.696.120	3.872.853	405.487
- Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	3.739.136	1.840.178	1.898.958	0
- depoziti in CD**	1.656.155	0	1.656.155	0
- dolžniški vrednostni papirji*	2.082.982	1.840.178	242.803,64	0
- Finančne naložbe izmerjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida*	3.302.771	1.931.082	1.163.854	207.834
- lastniški vrednostni papirji	340.938	340.938	0	0
- dolžniški vrednostni papirji	2.961.833	1.590.144	116.385,8	207.834
- Finančne naložbe posojila in terjatve - depoziti	171.568	0	171.568	0
- Finančne naložbe razpoložljive za prodajo**	5.760.984	4.924.859	638.472	197.653
- lastniški vrednostni papirji	204.559	204.559	0	0
- dolžniški vrednostni papirji	5.556.425	4.720.300	638.472	197.653
Sredstva iz finančnih pogodb	130.064.713	98.002.576	30.140.505	1.921.632
Sredstva, kjer je poštena vrednost razkrita	7.539	0	7.539	0
Terjatve	917	0	917	0
Druge sredstva	6.622	0	6.622	0
Denar in denarni ustrezniki	360.705	360.705	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	143.407.416	107.059.400	34.020.897	2.327.119

SREDSTVA MERJENA PO POŠTENI VREDNOSTI	31.12.2015	Raven 1	Raven 2	Raven 3
Finančne naložbe v družbah v skupini in pridruženih družbah	0	0	0	0
Finančne naložbe	10.883.954	6.463.876	1.744.334	2.675.743
- Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	3.267.013	1.522.680	1.744.334	0
- depoziti in CD	1.744.334	0	1.744.334	0
- dolžniški vrednostni papirji	1.522.680	1.522.680	0	0
- Finančne naložbe izmerjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	2.486.147	1.404.026	0	1.082.121
- lastniški vrednostni papirji	240.626	240.626	0	0
- dolžniški vrednostni papirji	2.245.521	1.163.400	0	1.082.121
- Finančne naložbe posojila in terjatve - depoziti	0	0	0	0
- Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	5.130.794	3.537.171	0	1.593.623
- lastniški vrednostni papirji	190.134	190.134	0	0
- dolžniški vrednostni papirji	4.940.660	3.347.037	0	1.593.623
Sredstva iz finančnih pogodb	118.977.331	104.146.303	6.653.418	8.177.610
Sredstva, kjer je poštena vrednost razkrita	7.344	0	7.344	0
Terjatve	1.708	0	1.708	0
Druge sredstva	5.636	0	5.636	0
Denar in denarni ustrezniki	297.014	297.014	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	130.165.643	110.907.193	8.405.096	10.853.353

V letu 2016 se je družba z vrednotenjem naložb prilagodila usmeritvam na ravni Skupine Sava Re, zato so nekateri vrednosti papirji prešli iz ravni 1 na raven 2.

14.8.4 Sredstva iz finančnih pogodb

Dodatna pojasnila in razkritja sredstev iz finančnih pogodb ali Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla so predstavljena v ločenem Letnem poročilu Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla, ki je izdelano na podlagi Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada in skupine kritnih skladov in se je prvič pripravilo za leto 2013. Letno poročilo Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla je dosegljivo na spletnem naslovu www.moja-nalozba.si.

V to kategorijo sodijo sredstva Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla, ki jih upravlja v korist zavarovancev upravljavcev. Sredstva kritnega sklada so sestavljena iz:

- naložb v nepremičnine in finančne naložbe,
- terjatev in
- denarja in denarnih ustreznikov.

Postavke družba razkriva na naslednji tabeli ter iz postavk izloča interna razmerja med družbo in Skupino kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla.

Tabela 86: Struktura sredstev iz finančnih pogodb v izkazu finančnega položaja Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla v evrih

SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB	31.12.2016	31.12.2015
Naložbene nepremičnine	490.000	-
Finančne naložbe	115.156.806	108.316.390
Terjatve	8.041	16.021
Denar in denarni ustrezniki	5.711.275	3.091.712
SKUPAJ	121.366.122	111.424.123
Interna razmerja med kritnimi skladi	1.799.227	0
Interna razmerja med kritnimi skladi in družbo	108	0

Sredstva iz finančnih pogodb so v letu 2016 porasla za 9 odstotkov glede na leto 2015. Delež finančnih naložb zajema 95 odstotkov celotnih sredstev, ostalo predstavljajo naložbene nepremičnine, terjatve ter denar in denarni ustrezniki.

Na dan 31. 12. 2016 Skupina kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla nima dolgoročnih terjatev. Terjatve v višini 8.149 evrov se nanašajo na terjatve za najemnino v višini 3.838 evrov (od naložbene nepremičnine), terjatve za dividendo 1.596 evrov, terjatve za tujega brokerja 108 evrov in terjatve za Infondov odstop dela upravljalvske provizije v višini 2.607 evrov. Po izračunu VEP-a na zadnji delovni dan v mesecu, se premije v naslednjem mesecu prenakažejo na ustrezni kritni sklad znotraj Skupine kritnih skladov.

V nadaljevanju družba povzema razkritja o sredstvih Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla iz ločenega Letnega poročila Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla, ki je objavljeno na spletni strani družbe www.moja-nalozba.si.

Sredstva Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla so sestavljena iz:

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

Postavke upravljavcev razkriva na naslednji tabeli (ni izločenih internih razmerij z družbo).

Tabela 87: Struktura sredstev Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla v evrih

SREDSTVA SKUPINE KRITNIH SKLADOV	31.12.2016	31.12.2015
Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe	490.000	0
- naložbene nepremičnine	490.000	0
Finančne naložbe	115.156.806	108.316.390
- v posojila in depozite	6.638.298	6.637.397
- v posesti do zapadlosti	50.513.403	54.977.861
- od tega v dolžniške vrednostne papirje	50.513.403	54.977.861
- vrednotene po pošteni vrednosti, od tega	58.005.105	46.701.132
- dolžniški vrednostni papirji	49.544.769	40.802.879
- lastniški vrednostni papirji	8.460.336	5.898.253
Terjatve	8.149	16.021
- terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	5.878

- druge terjatve	8.149	10.142
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	5.711.275	3.091.712
SKUPAJ	121.366.230	111.424.123

Finančne naložbe v posojila in depozite se nanašajo zgolj na depozite in certifikate o depozitih. Finančne naložbe Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla so glede na leto 2015, porasla za 6 odstotkov.

Glede na ročnost so finančne naložbe v izkazu finančnega položaja Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla razvrščene na dolgoročne in kratkoročne naložbe. Dolgoročne finančne naložbe so predvsem naložbe v dolžniške vrednostne papirje s stalnim donosom. Dolgoročne finančne naložbe, ki v celoti zapadejo v obdobju, krajšem od leta dni ter naložbe, ki prenehajo biti dolgoročne, zaradi spremenjenega položaja dolžnikov, se izkazujejo kot kratkoročne naložbe. Kratkoročne finančne naložbe so predvsem naložbe v lastniške vrednostne papirje (delnice in depoziti pri bankah).

Finančne naložbe glede na ročnost so razvrščene kot prikazuje spodnja tabela.

Tabela 88: Struktura finančnih naložb glede na ročnost v evrih

STRUKTURA FINANČNIH NALOŽB	na dan 31. 12. 2016	na dan 31. 12. 2015
Dolgoročne finančne naložbe	98.437.786	91.328.393
Kratkoročne finančne naložbe	16.719.020	16.987.997
SKUPAJ	115.156.806	108.316.390

V razkritjih upravljaev prikazuje tudi razvrstitve naložb v skladu z MSR 39 in sicer so naložbe Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla razvrščene v dve kategoriji:

- finančne naložbe vrednotene do zapadlosti in
- finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

V nadaljevanju je predstavljena tabela razvrstitve finančnih naložb Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla glede na ročnost naložb.

Tabela 89: Dolgoročne finančne naložbe glede na kategorijo vrednotenja v evrih

DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE - SKUPINA KRITNIH SKLADOV MOJI SKLADI ŽIVLJENJSKEGA CIKLA	na dan 31.12.2016	na dan 31.12.2015
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	44.473.290	48.140.662
Posojila in terjatve (Depoziti pri bankah)	6.638.298	6.637.397
Finančne naložbe izkazane po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	47.326.198	36.550.334
SKUPAJ	98.437.786	91.328.393

Tabela 90: Kratkoročne finančne naložbe glede na kategorijo vrednotenja

KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE - SKUPINA KRITNIH SKLADOV MOJI SKLADI ŽIVLJENJSKEGA CIKLA	na dan 31.12.2016	na dan 31.12.2015
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	6.040.113	6.837.199
Posojila in terjatve (Depoziti pri bankah)	0	0
Finančne naložbe izkazane po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	10.678.907	10.150.798
SKUPAJ	16.719.020	16.987.997

Upravljaev dodatno pojasnjuje tudi okoliščine povezane s slabitvami in krepitvami delnic in podrejenih obveznic.

Upravljaev definira pošteno vrednost v skladu s standardom MSRP 13 – Merjenje poštene vrednosti in sicer je poštena vrednost opredeljena kot cena, ki bi bila sprejeta za prodajo sredstva v redni transakciji med udeleženci na trgu na datum merjenja pod tržnimi pogoji. Usmeritve glede razvrščanja v ravni so podane v točki 14.4.4 Finančne naložbe.

Tabela 91: Hierarhija ugotavljanja poštene vrednosti v evrih

SREDSTVA MERJENA PO POŠTENI VREDNOSTI	31.12.2016	Raven 1	Raven 2	Raven 3
Naložbena nepremičnina	490.000	0	0	490.000
Finančne naložbe	123.855.289	92.291.301	30.132.356	1.431.632
Finančne naložbe v posojila in depozite	1.373.746	0	1.373.746	0
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti	64.476.437	44.474.180	20.002.258	0
- dolžniški vrednostni papirji	64.476.437	44.474.180	20.002.258	0
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	58.005.105	47.817.121	8.756.352	1.431.632
- lastniški vrednostni papirji	8.460.336	8.271.422	188.914	0
- dolžniški vrednostni papirji	49.544.769	39.545.699	8.567.438	1.431.632
Sredstva, kjer je poštena vrednost razkrita	5.719.424	5.711.275	8.149	0
Terjatve	8.149		8.149	0
Denarna sredstva	5.711.275	5.711.275	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	130.064.713	98.002.576	30.140.505	1.921.632

SREDSTVA MERJENA PO POŠTENI VREDNOSTI	31.12.2015	Raven 1	Raven 2	Raven 3
Finančne naložbe	115.869.598	101.054.591	6.637.397	8.177.610
Finančne naložbe v posojila in depozite	6.637.397	0	6.637.397	0
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti	62.531.096	62.531.096	0	0
- CD-ji				
- lastniški vrednostni papirji	0	0	0	0
- dolžniški vrednostni papirji	62.531.096	62.531.096	0	0
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	46.701.132	38.523.522	0	8.177.610
- lastniški vrednostni papirji	5.898.253	5.876.194	0	22.059
- dolžniški vrednostni papirji	40.802.879	32.647.328	0	8.155.551
Sredstva, kjer je poštena vrednost razkrita	3.107.733	3.091.712	16.021	0
Terjatve	16.021		16021	0
Denarna sredstva	3.091.712	3.091.712	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	118.977.331	104.146.303	6.653.418	8.177.610

Upravljaavec podrobno razkriva upravljanje z zavarovalnimi in finančnimi tveganji v poglavju 6 zgoraj.

Kritni sklad ima ločen transakcijski račun za sredstva Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla. Kritni sklad nima deviznih računov pri bankah.

Plačilni promet s tujino se je za Skupino kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla v letu 2016 izvajal posredno, preko banke skrbnice (denarne poravnave trgovanja z vrednostnimi papirji). Blagajniškega poslovanja Skupino kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla nima.

Skupino kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla nima zunajbilančnih sredstev.

14.8.5 Terjatve

Na dan 31. 12. 2016 družba nima dolgoročnih terjatev.

V izkazu finančnega položaja na dan 31.12.2016 se terjatve in obveznosti iz internih razmerij netirajo oziroma ne prikazujejo. V skladu s stališčem AZN številka 40105-1979/2011-38,27,41 z dne 27. 12. 2011 družba interna razmerja med kritnimi skladi in družbo izloča. Družba ima do Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla odprte terjatve za vstopne stroške v višini 29.346 evrov, za izstopne stroške 1.757 evrov ter terjatve za upravljavsko provizijo v višini 99.612 evrov ter do kritnega sklada DPRZ odprte terjatve za izplačilo udeležbe na dobičku v višini 185.236 evrov ter za prefakturiranje 5.858 evrov (od tega 5.840 evrov na MZS in 18 evrov na MRS).

Tabela 92: Interna razmerja med družbo in kritnimi skladi v evrih

INTERNA RAZMERJA MED DRUŽBO IN KRITNIMI SKLADI	31.12.2016	31.12.2015
Terjatve družbe do Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla	136.556	119.740
Terjatve družbe do kritnega sklada DPRZ	185.253	155.850
SKUPAJ INTERNA RAZMERJA	321.809	275.589

14.8.6 Druga sredstva

Med druga sredstva družba uvršča kratkoročne aktivne časovne razmejitve. Med kratkoročnimi aktivnimi časovnimi razmejitvami so izkazani drugi kratkoročno odloženi stroški v višini 6.622 evrov. Indeks glede na preteklo leto znaša 118.

Tabela 93: Stanje AČR v evrih

STANJE AKTIVNIH ČASOVNIH RAZMEJITEV	31.12.2016	31.12.2015
Aktivne časovne razmejitve	6.622	5.636
družba	6.622	5.636
SKUPAJ	6.622	5.636

14.8.7 Denar in denarni ustrezniki

Družba ima ločen transakcijski račun za sredstva družbe ter za sredstva kritnega sklada DPRZ in MRS. Družba, kritni sklad DPRZ in MRS nimata deviznih računov pri bankah.

Plačilni promet s tujino se je za družbo v letu 2016 izvajal posredno, preko banke (družba je v tujini posredno vršila plačila fakture za spremljavo trgovanja v tujini – Thomson Reuters ter naročnino na strokovni časopis).

Plačilni promet s tujino se je za kritni sklad DPRZ in MRS v letu 2016 izvajal posredno, preko banke skrbnice (denarne poravnave trgovanja z vrednostnimi papirji).

Blagajniškega poslovanja družba nima.

Stanje denarnih sredstev je v izkazu finančnega položaja sestavljeno iz sredstev na transakcijskem računu in sredstev pri bankah na odpoklic, kjer je omogočeno črpanje sredstev takoj. Na dan 31. 12. 2016 družba razkriva denarna sredstva v naslednji preglednici.

Tabela 94: Stanje denarnih sredstev v evrih

VRSTA DENARJA	31.12.2016	31.12.2015
Transakcijski račun	350.705	3.902
družba	314.929	2.123
kritni sklad za rentno zavarovanje	12.700	1.729
kritni sklad MRS	23.075	50
Denar pri bankah na odpoklic	10.000	293.112
družba	10.000	243.673
kritni sklad za rentno zavarovanje	0	14.172
kritni sklad MRS	0	35.267
SKUPAJ	360.705	297.014

14.8.8 Kapital

Družba razkriva pod tem poglavjem vse sestavine kapitala iz izkaza finančnega položaja in sicer:

- osnovni kapital,
- kapitalske rezerve,
- rezerve iz dobička,
- rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti,
- zadržani čisti poslovni izid in
- čisti poslovni izid poslovnega leta.

Osnovni kapital družbe je razdeljen na kosovne delnice, saj je družba organizirana kot delniška družba. Delnice (oznaka MPDR) so vpisane v register nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD Centralna klirinško depotna družba d.d., Ljubljana. Delnice so prosto prenosljive in se prenašajo s

preknjižbo med računi imetnikov v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev v skladu z zakonom.

Lastniški deleži v kapitalu družbe na dan 31. 12. 2016 so razvidni iz naslednje preglednice.

Tabela 95: Lastniški deleži v kapitalu družbe

IMETNIK DELNIC	ŠT. DELNIC NA DAN 31. 12. 2016	DELEŽ V KAPITALU	ŠT. DELNIC NA DAN 31. 12. 2015	DELEŽ V KAPITALU
POZAVAROVALNICA SAVA d.d., Ljubljana	15.100	100%	15.100	100%
SKUPAJ	15.100	100%	15.100	100%

Knjigovodska vrednost delnice na dan 31. 12. 2016 znaša 533 evrov. Glede na 31. 12. 2015 je višja za 10 odstotkov.

Knjigovodske vrednosti delnic po posameznih letih na dan 31. 12. prikazuje spodnja preglednica. Knjigovodska vrednost delnice za leta pred 1.1.2007, ko je bil prevzet evro, je preračunana v evre na podlagi zadnjega znanega srednjega tečaja Banke Slovenije na presečni dan.

Tabela 96: Knjigovodska vrednost delnic v evrih

OPIS	2016	2015
Knjigovodska vrednost delnice	532,66	483,12

Spremembe sestavin in višine kapitala je potrebno brati skupaj z 12.5 zgoraj. Struktura kapitala na dan 31. 12. 2016 je razvidna iz naslednje preglednice.

Tabela 97: Struktura kapitala v evrih

OPIS	31.12.2016	31.12.2015
KAPITAL	8.043.170	7.295.048
Osnovni kapital	6.301.109	6.301.109
Kapitalske rezerve	146.945	146.945
Rezerve iz dobička	92.178	63.093
Zadržani dobički	811.491	463.017
Rezerve nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti	138.836	-27.591
Prenesena izguba	0	0
Tekoči rezultat	552.610	348.475

Rezerve v višini 138.836 evrov predstavlja razliko prevrednotenja na pošteno vrednost dolžniških in lastniških vrednostnih papirjev, ki kotirajo na organiziranih trgih doma in v tujini in so v lasti družbe v višini 141.725 evrov in -2.889 evrov iz aktuarskih dobičkov/izgub ob oblikovanju rezervacij za odpravnine ob upokojitvi. Oblikovan presežek je posledica uporabljene metode vrednotenja finančnih naložb družbe, to je metode vrednotenja po poštenu ceni preko izkaza vseobsegajočega donosa (finančne naložbe razpoložljive za prodajo), kjer se nerealizirane spremembe poštene vrednosti naložb pripoznavajo preko izkaza vseobsegajočega donosa in so odražene v saldu postavke v kapitalu.

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), torej iz naslova odprave splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala. Kapitalske rezerve niso izplačljive.

14.8.9 Prikaz bilančnega dobička ali bilančne izgube

Družba je v letu 2016 ustvarila pozitiven čisti poslovni izid v višini 581.695 evrov.

Tabela 98: Izkaz bilančnega dobička oziroma bilančne izgube v evrih

PODATKI IZ IZKAZA BILANČNEGA DOBIČKA / BILANČNE IZGUBE	2016	2015
a) Čisti poslovni izid poslovnega leta	581.695	366.815
b) Preneseni čisti dobiček/prenesena čista izguba	811.491	463.017
- rezultat tekočega leta po veljavnih standardih	811.491	463.017
- prilagoditev na nove računovodske standarde	0	0
c) Zmanjšanje rezerv iz dobička	0	0
č) Povečanje rezerv iz dobička po sklepu uprave	29.085	18.341
- povečanje varnostnih rezerv	0	0
- povečanje zakonskih rezerv	29.085	18.341
- povečanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže	0	0
- povečanje statutarnih 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	1.364.102	811.491
- na delničarje	0	0
- v druge rezerve	0	0
- za prenos v naslednje leto	1.364.102	811.491
- za druge namene	0	0
Bilančna izguba	0	0

14.8.10 Kapitalska ustreznost

V letu 2016 je bila družba kapitalsko ustrezna. Kapitalska ustreznost na dan 31. 12. 2016 je razvidna iz spodnje preglednice.

Število delnic in delež v kapitalu je opisan v poglavju [Kapital](#).

Tabela 99: Izkaz kapitalske ustreznosti v evrih

IZKAZ KAPITALSKE USTREZNOSTI	31.12.2016	31.12.2015
Razpoložljivi kapital zavarovalnice	8.008.037	7.251.977
Zahtevani minimalni kapital	4.943.356	4.578.298
KAPITALSKA USTREZNOST	3.064.681	2.673.679

14.8.11 Zavarovalno-tehnične rezervacije

Zavarovalno-tehnične rezervacije se nanašajo na matematične rezervacije zavarovancev, ki so vključeni v kritni sklad DPRZ in kritni sklad MRS. V enkratnem znesku se vplača odkupna vrednost z osebnega računa, ki ga ima zavarovanec v Skupini kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla ali pri drugem izvajalcu, ob upoštevanju vseh pogojev, ki so potrebni za redno prenehanje pokojninskega zavarovanja od julija 2015 v MRS.

Pri rednem prenehanju pokojninskega zavarovanja in pristopu zavarovanca k rentnemu zavarovanju, se izvede odkup z osebnega računa, sredstva pa se prenakažejo na transakcijski račun kritnega sklada MRS. Nakazilo se obravnava kot enkratno nakazilo zavarovalne premije, ki se knjiži na nov osebni račun zavarovanca MRS ter se oblikujejo matematične rezervacije, ki se spreminjajo ob izplačilu rente ter drugih pogojih, zapisanih v zavarovalni pogodbi in splošnih pogojih za dodatne pokojninske rente. Od julija 2015 družba sklepa rentna zavarovanja v skladu s potrjenim pokojninskim načrtom za izplačevanje doživljenjskih rent PMN-MN-R-01/2016, ki je v celoti usklajen z ZPIZ-2. Odkupljena sredstva se prenakažejo na transakcijski račun kritnega sklada MRS, matematična rezervacija se oblikuje prvega v naslednjem mesecu od prejema nakazila v obliki enkratne vplačane premije.

Obveznosti iz zavarovalno-tehničnih rezervacij so v pretežni meri dolgoročne. Gre za obveznosti iz matematičnih rezervacij oziroma so to obveznosti, ki jih ima družba do zavarovancev za dodatno rentno zavarovanje, ki imajo sklenjene zavarovalne pogodbe. Družba trenutno nima sklenjenih pozavarovalni pogodb, saj so v danem trenutku tveganja iz sklenjenih zavarovanj nepomembna in jih družba v celoti obvladuje.

Tabela 100: Obveznosti iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v evrih

OBVEZNOSTI IZ ZVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	31.12.2016	31.12.2015
Kosmata matematična rezervacija	4.653.701	3.745.778
kritni sklad DPRZ	3.304.519	3.405.855
kritni sklad MRS	1.349.182	339.923
SKUPAJ	4.653.701	3.745.778

V nadaljevanju družba predstavlja gibanja matematičnih rezervacij na kritnem skladu DPRZ in kritnem skladu MRS.

Tabela 101: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij v evrih

GIBANJE MATEMATIČNIH REZERVACIJ	STANJE 01.01.2016	POVEČANJA V LETU	ZMANJŠANJA V LETU	STANJE 31.12.2016
kritni sklad DPRZ	3.405.855	112.524	213.859	3.304.519
kritni sklad MRS	339.923	1.105.013	95.754	1.349.182
SKUPAJ	3.745.778	1.217.537	309.613	4.653.701

Družba ima vse zavarovalne pogodbe za kritni sklad DPRZ in MRS sklenjene v Sloveniji. Zavarovanci so fizične osebe, ki so izpolnile predpisane pogoje iz ZPIZ-2 ter izkoristile pravico do sklenitve rentnega zavarovanja.

Analizo občutljivosti tveganj je pooblaščen aktuar naredil na podlagi testa ustreznosti obveznosti (LAT) za kritni sklad DPRZ in MRS na dan 31.12.2016. Za izračun sedanje vrednosti prihodnjih denarnih tokov in pričakovanih donosov iz naložb se je uporabila krivulja obrestnih mer, dobljena na podlagi slovenskih državnih obveznic na dan 31.12.2016. Manjkajoče vrednosti so dobljene z ekstrapolacijo. Krivulja je za primer diskontiranja prihodnjih denarnih tokov znižana za 0,25%, kar predstavlja dodatek za vrednost opcij in garancij, vgrajenih v zavarovalne pogodbe, medtem ko se pri izračunu prihodnjih donosov iz naložb ni upošteval noben dodatek. Za rast stroškov se je predpostavila najboljša ocena inflacije v višini 2 odstotka p.a. Na omenjeno stopnjo se ni dodajalo nobenih dodatkov. 2.3 Smrtnost oziroma dolgoživost Pri projekciji smrtnosti oziroma dolgoživosti so se uporabile popolne tablice umrljivosti prebivalstva Slovenije iz leta 2007. Predpostavila se je najboljša ocena v višini 80% umrljivosti iz omenjenih tablic umrljivosti. Pri modelu denarnih tokov za stare rentne produkte se je predpostavila najboljša ocena obratovalnih stroškov v višini 1,2 evra mesečno vsakega rentnega izplačila, medtem ko se je za nove rentne produkte predpostavila najboljša ocena obratovalnih stroškov v višini 3,5 evra mesečno. Valorizacija rente se izvede v primeru, če je vrednost premoženja kritnega sklada, oblikovanega za izplačevanje rent, višja od vrednosti premoženja, potrebnega za izplačilo rent. Za stare rentne produkte se razlika med vrednostma v višini 75 % nameni za valorizacijo rent, vendar največ do višine rasti povprečnih plač v Republiki Sloveniji od zadnje valorizacije, medtem ko za nove rentne produkte omenjena vrednost znaša 90 odstotkov.

Pri testu ustreznosti oblikovanih obveznosti se je primerjala pričakovana sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov iz pogodb za kritni sklad DPRZ ter pogodb za kritni sklad MRS v primerjavi s statutarimi matematičnimi rezervacijami, ki so pripoznane v finančnih izkazih upravljavca na dan 31.12.2016. Za rentne produkte MRS in DPRZ so obveznosti, izračunane s testom ustreznosti oblikovanih obveznosti, višje kot statutarne matematične rezervacije, ki so pripoznane v finančnih izkazih upravljavca na dan 31.12.2016.

14.8.12 Druge rezervacije

Druge rezervacije se nanašajo na izračun rezervacij za dolgoročne zasluge in so izračunane na podlagi določil kolektivne pogodbe v družbi. Aktuarske predpostavke zajemajo:

- demografske predpostavke:
 - o umrljivost (slovenske tablice umrljivosti SLO 00-02),
 - o stopnje fluktuacije zaposlencev (5 odstotkov letno),
- finančne predpostavke:
 - o inflacija (2 odstotka letno),
 - o donosnost obveznic,
 - o diskontna stopnja (diskontna stopnja, dobljena iz krivulje obrestnih mer slovenskih državnih obveznic na dan 30.11.2016),

- o prihodnja raven plač v družbi (0 odstotkov) in RS (1,12 odstotka letno).

Družba je v letu 2016 glede na aktuarske izračune, le-te zmanjšala iz 46.045 v letu 2015 na 36.308 v letu 2016.

14.8.13 Obveznosti iz finančnih pogodb

Obveznosti iz finančnih pogodb je potrebno razkrivati v skladu z MSRP standardi. Družba zaradi pomembnosti razkriva poslovanje Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla v izkazu finančnega položaja Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla.

Dodatna razkritja so predstavljena v ločenem Letnem poročilu Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla, ki je bilo prvič izdelano v skladu s Sklepom o letnem poročilu pokojninskega sklada za poslovno leto 2013.

Obveznosti iz finančnih pogodb so prikazane v spodnji tabeli.

Tabela 102: Obveznosti iz finančnih pogodb v evrih

OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB	31.12.2016	31.12.2015
Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev	119.926.669	110.711.674
Ostale obveznosti	1.439.561	712.449
SKUPAJ V IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA SKUPINE	121.366.230	111.424.123
Interna razmerja med družbo in kritnim skladom	-136.556	-119.740
SKUPAJ V IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	121.229.675	111.304.383

Družba izloča interna razmerja skupnega izkaza finančnega položaja, zato so obveznosti do pokojninskih zavarovancev višje kot so obveznosti iz finančnih pogodb. Iz izkaza finančnega položaja so se namreč izločila interna razmerja Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla do družbe za vstopne in izstopne stroške ter upravljavsko provizijo tekočega meseca, ki jih je mogoče pripoznati po opravljeni konverziji oziroma pripisih na osebne račune.

Obveznosti v izkazu finančnega položaja Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla so v pretežni meri dolgoročne. Gre za obveznosti iz matematičnih rezervacij. Z drugimi besedami so to obveznosti Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla za vplačano premijo in zjamčen donos ter za donos nad zjamčenim donosom (rezervacije). Stanja osebnih računov zavarovancev so kot obveznost prikazane v matematičnih rezervacijah.

14.8.14 Ostale obveznosti

Družba na dan 31. 12. 2016 med ostalimi obveznostmi nima dolgoročnih obveznosti, ki bi zapadle v plačilo po 31. 12. 2017.

Struktura ostalih kratkoročnih poslovnih obveznosti za lastne vire sredstev, ki na dan 31. 12. 2016 znaša 481.992 evrov, je naslednja:

- obveznosti do zaposlenih v višini 62.835 evrov (obračunane plače, nadomestila, prispevke in davke iz plač in druge stroške dela za mesec december 2016),
- druge kratkoročne obveznosti v višini 83.878 evrov (obveznosti delodajalca za davke in prispevke, obveznosti do dobaviteljev, obveznosti za odtegljaje zaposlencev pri plačah, druge kratkoročne obveznosti),
- pasivne časovne razmejitve v višini 10.697 evrov,
- obveznosti za morebitne bodoče matematične rezervacije iz presežka donosa na kritnem skladu DPRZ v višini 148.848 evrov,
- kratkoročno odloženi prihodki od kritnega sklada MRS v višini 175.734 evrov.

Obveznosti iz internih razmerij niso vključene v izkaz finančnega položaja.

Vse obveznosti so nezapadle in zapadejo v plačilo v januarju 2017, razen obveznosti za morebitne bodoče matematične rezervacije, ki bodo zapadle v plačilo do 01. 04. 2017.

Interna razmerja družbe do kritnih skladov na dan 31. 12. 2016 znašajo 108 evrov in se nanašajo na obveznosti družbe do Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla iz naslova povračil stroškov tujega brokerja.

Tabela 103: Interna razmerja med družbo in kritnimi skladi v evrih

INTERNA RAZMERJA MED DRUŽBO IN KRITNIMI SKLADI	31.12.2016	31.12.2015
Obveznosti družbe do Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla	108	5.878
Obveznosti družbe do kritnega sklada DPRZ	0	381
SKUPAJ INTERNE TERJATVE	108	6.259

Družba nima zastavljenih vrednostnih papirjev za svoje obveznosti, niti za obveznosti pogodbenih partnerjev.

Med pasivnimi časovnimi razmejitvami so odloženi vnaprej obračunani stroški in odhodki.

Tabela 104: Pasivne časovne razmejitve v evrih

PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	31.12.2016	31.12.2015
družba	10.697	16.756
kritni sklad DPRZ	0	0
kritni sklad MRS	0	0
SKUPAJ	10.697	16.756

14.8.15 Zunajbilančna evidenca in pogojne obveznosti

V zunajbilančni evidenci na dan 31. 12. 2016 družba nima evidence.

14.9 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

Družba je v letu 2016 izvajala zavarovalno dejavnost, ki se izključno nanaša na prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja. Od začetka leta 2011 družba v izkazu izida izkazuje tudi postavke iz kritnega sklada DPRZ. Od julija 2015 pa še postavke kritnega sklada MRS. Postavke iz izkaza izida Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla se ne vključujejo v Izkaz poslovnega izida po MSRP, ker omenjena Skupina kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla ne sodi med zavarovalne pogodbe.

Družba je vse pogodbe pokojninskega zavarovanja sklenila na območju Republike Slovenije. V državah članicah Evropske unije in v drugih tujih državah družba ni izvajala dejavnosti prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

V izkazu poslovnega izida ni nobene postavke, ki bi bila izražena v tuji valuti.

Družba ni oblikovala škodnih rezervacij, prav tako ni v naprej vračunala stroškov bonusov in popustov, ker poslovanje kritnega sklada DPRZ ali kritnega sklada MRS tega ne zahteva.

Podrobnejša razkritja prihodkov, odhodkov in poslovnega izida so predstavljena v nadaljevanju tega poglavja.

14.9.1 Čisti prihodki od zavarovalnih premij

Čisti prihodki od zavarovalnih premij se nanašajo na vplačano enkratno zavarovalno premijo na kritni sklad MRS. V letu 2011 je družba prvič pričela z dejavnostjo izplačila dodatnih pokojninskih rent v kritni sklad DPRZ, od julija 2015 dalje pa v kritni sklad MRS.

V letu 2016 je kritni sklad MRS prejel 1.110.590 evrov enkratnih vplačil čistih zavarovalnih premij (iz Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla je prejel 1.097.950 evrov, od drugih izvajalcev pa 12.640 evrov). Po izpolnitvi pogojev za redno prenehanje v okviru dodatnega pokojninskega zavarovanja, se zavarovancu, ki se odloči za sklenitev dodatnega rentnega zavarovanja, sredstva odkupijo in prenakažejo na transakcijski račun kritnega sklada MRS.

Tabela 105: Čisti prihodki od zavarovalnih premij v evrih

ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	2016	2015
- obračunane kosmate zavarovalne premije	1.110.590	701.507
kritni sklad za rentno zavarovanje	0	355.071
kritni sklad MRS	1.110.590	346.436
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	1.110.590	701.507

14.9.2 Prihodki od naložb

Prihodki od naložb izvirajo iz finančnih naložb v lastniške in dolžniške vrednostne papirje ter depozite in so sestavljeni iz:

- prihodkov iz dividend in deležev v družbah,
- prihodkov drugih naložb,
- prihodkov zaradi prevrednotenj naložb ter
- dobičkov pri odtujitvah naložb.

Prihodki drugih naložb se nadalje členijo na:

- prihodke od obresti in
- druge prihodke naložb.

Prihodke naložb družba razkriva v nadaljevanju. 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.

Tabela 106: Prihodki naložb v evrih

PRIHODKI NALOŽB	2016	2015
Prihodki iz dividend in deležev v družbah	3.409	2.539
družba	0	875
kritni sklad DPRZ	2.196	1.628
kritni sklad Moj rentni sklad	1.213	36
Prihodki od obresti	406.989	446.392
družba	252.247	307.936
kritni sklad DPRZ	127.988	136.223
kritni sklad Moj rentni sklad	26.755	2.233
Prevrednotovalni in drugi finančni prihodki	134.059	51.693
družba	55.159	1.054
kritni sklad DPRZ	46.741	50.175
kritni sklad Moj rentni sklad	32.159	464
Dobički pri odtujitvah	169.104	51.142
družba	164.701	36.336
kritni sklad DPRZ	3.641	14.569
kritni sklad Moj rentni sklad	762	237
SKUPAJ	713.562	551.765

Prihodki naložb so se glede na leto 2015 povečali za 29 odstotkov.

14.9.3 Drugi zavarovalni prihodki

Drugi zavarovalni prihodki zajemajo provizije, ki si jih upravljavec Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla lahko obračuna v skladu s pokojninskim načrtom. V pokojninskih načrtih družbe so določene naslednje provizije, ki si jih lahko upravljavec zaračuna:

- vstopni stroški, ki se obračunavajo od vsake vplačane premije,
- upravljavska provizija, ki se obračunava mesečno od stanja na osebem računu zavarovanca,
- izstopni stroški, ki se obračunavajo običajno pri izplačilu odkupne vrednosti (v določenih primerih znašajo le-ti nič odstotkov),
- drugi stroški, ki bremenijo kritni sklad ter
- režijski stroški iz kritnega sklada DPRZ in MRS.

Višina obračunanih stroškov na Skupini kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla, ki so hkrati drugi zavarovalni prihodek družbe, je razvidna v naslednji preglednici.

Tabela 107: Drugi zavarovalni prihodki v evrih

DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI PRIHODKI	2016	2015
Prihodki od vstopnih stroškov	178.166	180.582
Prihodki od izstopnih stroškov	29.681	43.633
Prihodki od upravljavske provizije	1.147.884	1.085.275
Prihodki družbe iz rent	13.910	5.331
SKUPAJ	1.369.640	1.314.820

V poslovnem letu 2016 je družba, v skladu s pokojninskima načrtoma za pokojninsko varčevanje, obračunala vstopne stroške v višini do 3 odstotka od vplačane premije in upravljavsko letno provizijo do 1 odstotek. Izstopni stroški so bili obračunani v višini do 0,5 odstotkov v primeru izrednega prenehanja, 15 evrov v primeru prehoda zavarovanca v drug pokojninski načrt.

Prihodki iz rent se nanašajo na režijske stroške, ki si jih družba obračuna ob obračunu dodatnih pokojninskih rent.

14.9.4 Drugi prihodki

V letu 2016 družba ni imela drugih prihodkov.

14.9.5 Čisti odhodki za škode

Čisti odhodki za škode se nanašajo na kritni sklad 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 se odločili za mesečno, četrtno, polletno ali letno izplačilo dodatne pokojninske rente. Dodatne pokojninske rente se, v skladu s splošnimi pogoji za DPRZ in v skladu s pokojninskim načrtom za MRS, izplačujejo deseti delovni dan.

V letu 2016 je bilo izplačanih za 283.985 evrov čistih odhodkov za škode, indeks rasti je znašal 146, od tega je na kritni sklad DPRZ nanaša 191.253 evrov, na kritni sklad MRS pa 92.731 evrov.

14.9.6 Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij

Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij odraža spremembo matematičnih rezervacij v izkazu finančnega položaja družbe in se nanaša na spremembo zavarovalno-tehničnih rezervacij kritnega sklada DPRZ in kritnega sklada MRS.

Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij iz sklenjenih pogodb DPRZ in MRS v letu 2016 je podana v naslednji tabeli.

Tabela 108: Sprememba matematičnih rezervacij v evrih

SPREMEMBA MATEMATIČNIH REZERVACIJ	2016	2015
kritni sklad DPRZ	101.335	-298.184
kritni sklad MRS	-1.009.258	-339.923
SKUPAJ	-907.923	-638.107

14.9.7 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,
- drugih stroškov dela.

Največji delež med omenjenimi stroški imajo stroški dela, sledijo pa ostali obratovalni stroški. V nadaljevanju družba razkriva posamezne vrste obratovalnih stroškov.

Obratovalni stroški so v letu 2016 znašali 1.249.308 evrov in so za 1 odstotek nižji kot leta 2015.

Družba ne ločuje stroškov po funkcionalnih vrstah. Stroški, ki nastajajo so splošni stroški in niso razmejeni na stroškovna mesta zaradi specifičnosti nastajanja določenih vrst stroškov. Družba je dolžna poleg neposrednih in posrednih stroškov poslovanja pokrivati tudi vse ostale stroške, ki nastajajo s poslovanjem kritnih skladov razen vstopnih in izstopnih stroškov in upravljske provizije ter drugih stroškov, ki so določeni z zakonom, ki ureja poslovanje investicijskih skladov.

14.9.7.1 STROŠKI PRIDOBIVANJA ZAVAROVANJ

Stroški pridobivanja zavarovanj se nanašajo na obračunane in izplačane provizije.

Tabela 109: Stroški pridobivanja zavarovanj v evrih

VRSTA STROŠKA	2016	2015
Stroški pridobivanja finančnih pogodb	49.635	6.797
SKUPAJ	49.635	6.797

14.9.7.2 DRUGI OBRATOVALNI STROŠKI

Drugi obratovalni stroški (Obratovalni stroški brez stroškov pridobivanja zavarovanj) znašajo 1.199.673 evrov in so glede na leto 2015 za 4 odstotke nižji. Drugi obratovalni stroški so prikazani v nadaljevalni tabeli.

Tabela 110: Drugi obratovalni stroški v evrih

VRSTA STROŠKA	2016	2015
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	40.485	36.848
Stroški dela	754.777	751.151
Storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	22.730	41.006
Ostali obratovalni stroški	381.681	421.345
DRUGI OBRATOVALNI STROŠKI	1.199.673	1.250.350

14.9.7.3 AMORTIZACIJA

Obračunana amortizacija je v letu 2016 v skupni višini 40.485 evrov. Ločeno je obračunana amortizacija neopredmetenih sredstev in obračunana amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev.

14.9.7.4 STROŠKI DELA

V družbi je bilo konec leta 2016 petnajst (15) zaposlenih, konec leta 2015 je bilo na družbi štirinajst zaposlencev. Na dan 31. 12. 2016 je bilo deset zaposlencev zaposlenih v skladu s Kolektivno pogodbo za dejavnosti zavarovalnic in pet zaposlencev zaposlenih na podlagi individualnih pogodb o zaposlitvi (dve pogodbi sklenjeni med nadzornim svetom in članoma uprave in dve pogodbi, sklenjeni med upravo in zaposlenci). Ena individualna pogodba je sklenjena z zaposlencem, kjer je družba drugi (ne glavni) delodajalec.

Povprečno število zaposlenih v letu 2016 je bilo 14,17, v letu 2015 pa 14. Če število zaposlenih preračunamo na ekvivalent polnega delovnega časa je bilo v letu 2015 povprečno zaposlenih 13,42, v letu 2015 pa 13,25.

Struktura stroškov dela v letu 2016 je naslednja.

Tabela 111: Struktura stroškov dela

STROŠKI DELA	2016	2015
Stroški plač in nadomestil plač	586.776	589.264
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	122.993	122.636
- od tega prispevki za pokojninsko zavarovanje (stroški pokojninskih zavarovanj)	79.810	79.079
- od tega prispevki za socialna zavarovanja (stroški socialnih zavarovanj)	43.183	43.556
Drugi stroški dela	45.008	39.252
SKUPAJ	754.777	751.151

Skupni bruto prejemki (izplačila) upravi (plača, regres za letni dopust, boniteta, premija za dodatno pokojninsko zavarovanje) so v letu 2016 znašali 217.775 evrov in so na ravni leta 2015. Predsednik uprave je prejel fiksno plačo z regresom za letni dopust v bruto višini 109.871 evrov, znesek bonitet je znašal 4.243 evrov in zajema boniteto za uporabo službenega vozila za privatne namene ter plačila nezgodnega zavarovanja ter dodatnega pokojninskega zavarovanja v znesku 2.819 evrov. Član uprave je prejel fiksno plačo z regresom za letni dopust v bruto višini 96.911 evrov, znesek bonitet je znašal 1.112 evrov in je razdeljen na znesek bonitete za uporabo službenega vozila za privatne namene ter plačila nezgodnega zavarovanja ter dodatnega pokojninskega zavarovanja v znesku 2.819 evrov.

Drugi delavci družbe, za katere ne velja tarifni del pogodbe, so v letu 2016 prejeli bruto prejemke (plača in regres) v višini 116.600 evrov, znesek bonitet znaša 293 evrov, znesek premij za dodatno pokojninsko zavarovanje, ki jih je plačal delodajalec, znaša 5.638 evrov.

Na dan 31. 12. 2016 družba nima zapadlih obveznosti do zaposlencev oziroma ni zahtev zaposlencev po izplačilih, ki bi jim družba nasprotovala.

Družba za zaposlence plačuje premije za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje. V letu 2016 je skupna vplačana premije znašala 27.096 evrov. Družba je plačevala premijo za zaposlene na transakcijski račun Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla, kamor se zbirajo vsa vplačila premije, ki jih plačujejo delodajalci in/ali zavarovanci.

Glede na dejstvo, da je Skupino kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla oblikovan v skladu z ZPIZ-2 ter se s sredstvi upravlja v skladu z omenjenima zakonoma in drugimi sprejetimi podzakonskimi predpisi, družba meni, da ni potrebno izračunavati in prikazovati obveznosti za vplačano premijo in pripadajoči donos za zaposlence družbe, saj niso v privilegiranem položaju glede na ostale zavarovance v Skupini kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla.

Naložbena politika Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla je enotna in je definirana v zakonih, pokojninskih načrtih, pravilih poslovanja in Izjavi o naložbeni politiki. Družba mora premoženje kritnih skladov nalagati v ustrezne naložbe v skladu s prej omenjenimi predpisi. Družba ne razpolaga s sredstvi na osebnih računih zaposlencev, saj le-ta pripadajo njim. Zaposlenci pa tudi omejeno razpolagajo s sredstvi, saj zakonska omejitev 10 let od začetka zavarovanja preprečuje nenamensko porabo sredstev, zbranih na osebnem računu posameznika. Od leta 2013 so vplačane premija namenjene izključno izplačilu po upokojitvi v obliki pokojninske rente.

14.9.7.5 STROŠKI STORITEV FIZIČNIH OSEB

Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti, z dajatvami znašajo 22.730. Med omenjenimi stroški so:

- sejnine članom nadzornega sveta, ki so v letu 2016 znašale 7.687 evrov,
- nadomestila članom nadzornega sveta, ki so v letu 2016 znašala 8.233 evrov,
- sejnine članom odbora zavarovancev, ki so v letu 2016 znašale 2.335 evrov in
- stroški storitev po avtorskih pogodbah 2.762 evrov.

Članom nadzornega sveta (NS) in članom revizijske komisije (RK) so bile v letu 2016 izplačane obračunane sejnine, nadomestila in potni stroški v skupni višini 15.920 evrov.

Tabela 112: Prejemniki sejin in nadomestil izplačanih v letu 2016 v evrih po abecedi

	NADOMESTILO		SEJNINE		SKUPAJ		SKUPAJ
	Osnovna funkcija	Osnovna funkcija	Potni str.	SKUPAJ	Osnovna funkcija	Potni str.	
Andrej Rihter	1.517	550		550	2.067	0	2.067
Igor Marinič	433			0	433	0	433
Irena Šela	1.083	1.100	80	1.180	2.183	80	2.264
Irena Žnidaršič	1.083	275	9	284	1.358	9	1.367
Jure Korent		550	692	1.242	550	692	1.242
Katrca Rangus		1.100	426	1.526	1.100	426	1.526
Mateja Treven		275	190	465	275	190	465
Robert Senica	1.517	275		275	1.792	0	1.792
Rok Moljk		1.100	0	1.100	1.100	0	1.100
Saša Jerman	2.600	825	239	1.064	3.425	239	3.664
SKUPAJ	8.233	6.050	1.637	7.687	14.283	1.637	15.920

Tabela 113: Prejemniki sejin – odbor zavarovancev - izplačanih v letu 2016 v evrih po abecedi

	SEJNINE ODBORA ZAVAROVANCEV		
	Osnovna funkcija	Potni stroški	SKUPAJ
Marion Mesarec	400	13	413
Natalija Kurnik	400	10	410
Robert Tkalec	400	115	515
Simona Berden	400	0	400
Tomaž Šter	400	197	597
SKUPAJ	2.000	335	2.335

Skupni stroški nadomestil in sejin se v skladu s sprejeto zakonodajo povečajo za 9,38 odstotkov za prispevke za pokojninsko zavarovanje in prispevki za poškodbe pri delu.

14.9.7.6 OSTALI OBRATOVALNI STROŠKI

Ostali obratovalni stroški so materialni stroški, stroški storitev ter drugi stroški v skupni višini 381.681 evrov. Ostale obratovalne stroške z naslednjo strukturo družba prikazuje v naslednji tabeli.

Tabela 114: Ostali obratovalni stroški v evrih

OSTALI OBRATOVALNI STROŠKI	2016	2015
Obratovalni materialni stroški	46.448	24.998
Obratovalni stroški storitev	320.201	383.317
- najemnine	46.968	47.648
- povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom	6.778	6.728
- stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	26.757	72.998
- stroški intelektualnih in osebnih storitev	74.617	76.377
- stroški zavarovanj	5.323	5.855
- stroški reklame, propagande in reprezentance	66.013	58.845
- drugi stroški storitev	93.745	114.866
Drugi stroški	15.032	13.030
SKUPAJ	381.681	421.345

V stroških najemnin so vključeni tudi zaračunani obratovalni stroški upravljavca prostorov, ki se nanašajo na najete prostore in opremo za opravljanje dejavnosti in v letu 2016 znašajo 9.222 evrov.

Družba razkriva stroške najemnin brez omenjenih zaračunanih obratovalnih stroškov upravljavca prostorov. Družba je najemnik poslovnih prostorov in opreme ter parkirnih površin.

Tabela 115: Struktura stroškov najemnin v evrih

VRSTA NAJEMNINE	2016	2015
Poslovni prostori	31.502	31.502
Oprema	0	0
Pakirne površine	6.244	6.141
Komunikacijska linija KDD	0	0
SKUPAJ NAJEMNINE	37.746	37.643

V letu 2016 so skupni stroški najemnin znašali 46.968 evrov in so glede na leto 2015 nižji za 1 odstotek.

Najemne pogodbe so sklenjene za nedoločen čas z možnostjo odpovedi. Najemne pogodbe za parkirne površine so povezane s številom zaposlencev, kjer del najemnine za zaposlenca plačuje delodajalec.

Najemna pogodba za poslovne prostore in opremo opredeljuje število kvadratnih metrov pisarniških površin, ki jih ima družba v najemu, hkrati pa opredeljuje tudi tržno najemnino in stroške povezane z uporabo omenjene nepremičnine (za sorazmerni del skupnih prostorov krije stroške vzdrževanja tudi družba).

V skladu z ZGD-1 je družba, ki je zavezana k revidiranju, dolžna razkriti celoten znesek, porabljen za revizorja. V letu 2016 znaša ta znesek 16.471 evrov in se nanaša na revidiranje letnega poročila in

dodatno pogodbo za storitve postopkov v zvezi s spoštovanjem pravil, določenih v ZPIZ-2. Od omenjenega zneska se 16.470 evrov nanaša na vkalkulirane stroške po pogodbi o revidiranju letnega poročila za leto 2016 z vključenim DDV in vkalkulirane potne stroške v višini 1.830 evrov. Za leto 2016 bo revizor v skladu z ZGD-1 I tudi pregledal poročilo o povezanih družbah, ki ga je družba pripravila za leto 2016 in o njem podal mnenje.

14.9.8 Odhodki naložb

Struktura odhodkov naložb je razvidna iz spodnje preglednice.

Tabela 116: Struktura odhodkov naložb v evrih

ODHODKI NALOŽB	2016	2015
Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0
družba	0	0
kritni sklad DPRZ	0	0
kritni sklad MRS	0	0
Odhodki za upravljanje s sredstvi, odhodki za obresti in drugi fin. odhodki	111.106	40.514
družba	0	9
kritni sklad DPRZ	60.671	40.505
kritni sklad MRS	50.436	0
Prevrednotovalni finančni odhodki	0	87.020
družba	0	74.418
kritni sklad DPRZ	0	11.009
kritni sklad MRS	0	1.593
Izgube pri odtujitvah naložb	19.597	41.769
družba	17.664	38.280
kritni sklad DPRZ	1.412	3.469
kritni sklad MRS	521	19
SKUPAJ	130.704	169.303

Pojasnilo brati skupaj s pojasnilom Prihodki od naložb.

Med drugimi odhodki na kritnem skladu DPRZ in MRS so zajeti odhodki za nepripisan dobiček na matematičnih rezervacijah rentnega sklada (75 odstotkov realiziranega dobička rentnega sklada DPRZ in 90 odstotkov tehničnega rezultata kritnega sklada MRS).

Izgube pri odtujitvah so posledica prodaje vrednostnih papirjev in realizacije izgube pri prodaji vrednostnih papirjev.

14.9.9 Drugi zavarovalni odhodki

Med druge zavarovalne odhodke družba uvršča stroške nadomestila za nadzor AZN. Gre za letno nadomestilo v skladu s sprejeto Tarifo. Stroški nadzornega organa v letu 2016 znašajo za dvanajst mesecev 17.674 evrov. Osnova za izračun je čista vrednost Skupine kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla v preteklem letu. V letu 2016 je družba plačala 12 nadomestil, medtem ko je v letu 2015 prejela vrnitev dela nadomestila (2/12). Med druge zavarovalne odhodke družba uvršča tudi vračunane stroške na policah DPRZ in MRS. V letu 2016 so znašali ti stroški 13.910 evrov.

14.9.10 Drugi odhodki

V skladu z vsebino prikazanega Izkaza poslovnega izida družba razkriva tudi druge odhodke iz redne dejavnosti.

Drugi odhodki v letu 2016 znašajo 8.594 evrov in so sestavljeni iz 34 evrov transferja zaradi nedoseganja zjamčenega donosa v letu 2016 in 8.560 odpisa osnovnih sredstev.

14.9.11 Čisti poslovni izid poslovnega leta

Družba je v letu 2016 ustvarila pozitiven čisti poslovni izid v višini 581.695 evrov. Družba je oblikovala 5 odstotkov zakonskih rezerv v letu 2016, kar znesse 29.085 evrov. Bilančni dobiček znaša 1.364.102 evrov.

Družba v poslovnem letu 2016 ni opravila splošnega prevrednotenja kapitala.

Družba je za leto 2016 imela pozitivno davčno osnovo za davek od dohodka pravnih oseb, ki jo je delno zmanjšala za premije dodatnega pokojninskega zavarovanja in donacije. Na pozitivno davčno osnovo je družba obračunala akontacijo davka v višini 0 odstotkov.

Obveznosti za plačilo davka od dohodka pravnih oseb v letu 2016 družba nima.

V letu 2008 je družba pridobila tolmačenje Posebnega davčnega urada glede stopnje davka od dohodka pravnih oseb. Glede na dejstvo, da plačujejo pokojninski skladi davek od dohodka pravnih oseb po davčni stopnji nič odstotkov (61. člen ZDDPO), velja posledično to tudi za družbo, ki opravlja izključno dejavnost dodatnega prostovoljnega pokojninskega zavarovanja.

Čisti dobiček na delnico znaša 36,60 evrov. Število delnic družbe se glede na leto 2015 ni spremenilo in znaša 15.100 kosovnih delnic, izdanih na KDD z oznako MPDR, zato se tudi popravljen čisti dobiček na delnico ni spremenil, ker je tehtano število delnic ostalo nespremenjeno.

14.9.12 Efektivna davčna stopnja

V skladu z MSRP je družba dolžna razkriti efektivno davčno stopnjo. V letu 2016 je družba imela pozitivno osnovo za davek. Efektivno davčno stopnjo družba razkriva v naslednji tabeli.

Tabela 117: Efektivna davčna stopnja

EFEKTIVNA DAVČNA STOPNJA	2016		2015	
	Vrednost	Stopnja	Vrednost	Stopnja
Dobiček pred davki	581.695		366.815	
Davek od dobička z uporabo uradne stopnje	0	0%	0	0%
Odhodki, ki niso davčno priznani	46.664		126.806	
Neobdavčeni prihodki	0		0	
Povečanje davčno priznanih odhodkov	0		0	
Davčne olajšave	30.346		27.711	
Uporaba davčne izgube				
SKUPAJ	598.013		465.910	

14.10 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

Družba pripravlja Izkaz denarnih tokov po posredni metodi.

Družba izkazuje prebitek prejemkov nad izdatki pri poslovanju v višini 1.241.364 evrov. V primerjavi s predhodnim obdobjem so višji za zaradi višjih zavarovalnih premij. Denarni tokovi pri naložbenju izkazujejo prebitek izdatkov nad prejemki v višini 1.177.673 evrov. Pribitka pri financiranju družba ne izkazuje. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov je 360.705 evrov.

15. PRILOGA 2 K LETNEMU POROČILU PO ZAVAROVALNIH VRSTAH

Izkazi v tem poglavju niso pripravljeni po strukturi v skladu z MSRP, temveč po predpisani strukturi v Prilogi 2 Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic. Gre za obvezni dodatek k letnemu poročilu družbe, ni pa sestavni del računovodskega poročila v skladu z MSRP.

Tabela 118: Računovodskih izkazi po Prilogi 2 Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic

IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	na dan 31.12.2016	na dan 31.12.2015
v EUR		
I. SREDSTVA	134.444.846	122.707.805
A. NEOPREDMETENA SREDSTVA, DOLGOROČNE AČR	35.133	43.071
1. Neopredmetena dolgoročna sredstva	35.133	43.071
III. DRUGE FINANČNE NALOŽBE	12.641.316	10.883.953
1. Dolgoročne finančne naložbe	12.205.754	9.588.081
1.1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi skladov	340.938	0
1.2. Dolžniški in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	10.120.239	7.843.748
1.6. Depoziti pri bankah	1.744.577	1.744.334
2. Kratkoročne finančne naložbe	435.562	1.295.872
2.1. Delnice in deleži kupljeni za prodajo	204.559	430.760
2.2. Vrednostni papirji za prodajo oz. preostalo dospelostjo do 1. leta	223.003	865.112
2.4. Kratkoročni depoziti pri bankah	8.001	0
V. SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB	121.366.122	111.418.244
D. TERJATVE	917	1.708
III. DRUGE TERJATVE IN ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	917	1.708
4. Druge kratkoročne terjatve	917	1.708
- do drugih	917	1.708
E. RAZNA SREDSTVA	394.737	355.192
I. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA RAZEN ZEMLJIŠČ IN ZGRADB	34.032	58.179
1. Oprema	34.032	58.179
II. DENARNA SREDSTVA	360.705	297.014
F. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	6.622	5.636
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	6.622	5.636
II. OBVEZNOSTI	134.444.846	122.707.805
A. KAPITAL	8.043.170	7.295.048
I. VPOKLICANI KAPITAL	6.301.109	6.301.109
1. Osnovni kapital	6.301.109	6.301.109
II. KAPITALSKE REZERVE	146.945	146.945
III. REZERVE IZ DOBIČKA	92.178	63.093
2. Zakonske in statutarne rezerve	92.178	63.093
IV. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	138.836	-27.591
2. Presežek iz prevrednotenja v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami	136.633	-1.157
3. Presežek iz prevrednotenja v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami	5.091	-19.323
4. Drugi presežki iz prevrednotenja	-2.889	-7.112
V. ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID	811.491	463.017
VI. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	552.610	348.475
C. KOŠMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE IN ODLOŽENI PRIHODKI OD PREMIJ	4.653.701	3.745.778
II. KOŠMATE MATEMATIČNE REZERVACIJE	4.653.701	3.745.778
E. REZERVACIJE ZA DRUGE NEVARNOSTI IN STROŠKE	36.308	46.046
1. Rezervacije za pokojnine	30.645	39.094
2. Druge rezervacije	5.663	6.952
G. DRUGE OBVEZNOSTI	121.700.970	111.604.176
V. OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB	121.229.675	111.304.383
VI. OSTALE OBVEZNOSTI	471.295	299.793
b) Ostale kratkoročne obveznosti	471.295	299.793
1. Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	62.835	68.174

5. Druge kratkoročne obveznosti	408.460	231.620
H. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	10.697	16.756
1. V naprej vračunani stroški in odhodki	10.697	16.756

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA IN IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	od 01.01. do 31.12.2016	od 01.01. do 31.12.2015
v EUR		
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	1.110.590	701.507
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	1.110.590	701.507
II. PRIHODKI NALOŽB	713.562	551.765
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	3.409	2.539
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	3.409	2.539
2. Prihodki drugih naložb	541.048	498.084
2.2. Prihodki od obresti	406.989	446.392
- v drugih družbah	406.989	446.392
2.3. Drugi prihodki naložb	134.059	51.693
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	44.575	0
- v drugih družbah	44.575	0
2.3.2. Drugi finančni prihodki	89.484	51.693
- v drugih družbah	89.484	51.693
4. Dobički pri odtujitvah naložb	169.104	51.142
IV. DRUGI ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVANJA	1.369.640	1.314.820
V. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	283.985	194.458
1. Obračunani kosmati zneski škod	283.985	194.458
VI. SPREMEMBA OSTALIH ČISTIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (+/-)	-907.923	-638.107
1. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	-907.923	-638.107
1.1. Sprememba kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	-907.923	-638.107
VIII. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	1.249.308	1.257.147
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	49.635	6.797
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0
3. Drugi obratovalni stroški	1.199.673	1.250.350
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	40.485	36.848
3.2. Stroški dela	754.777	751.151
3.2.1. Plače zaposlenih	586.776	589.264
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	95.897	122.636
3.2.3. Drugi stroški dela	72.105	39.252
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški o pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	22.730	41.006
3.4. Ostali obratovalni stroški	381.681	421.345
IX. ODHODKI NALOŽB	130.704	169.303
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	111.106	40.514
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	0	87.020
4. Izgube pri odtujitvah naložb	19.597	41.769
XI. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI	31.583	21.096
2. Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	31.583	21.096
XII. RAZPOREJEN DONOS NALOŽB, PRENESEN V IZRAČUN ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE (-)	582.858	382.463
XIII. IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (I + II + III + IV - V + VI - VII - VIII - IX - X - XI - XII)	7.430	-94.481
II. IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (B.XIII)	7.430	-94.481
IV. RAZPOREJEN DONOS NALOŽB, PRENESEN IZ IZKAZA IZIDA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (B.XII)	582.858	382.463
IX. DRUGI PRIHODKI	0	85.168
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	0	85.168
X. DRUGI ODHODKI	8.594	6.333
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	8.594	6.333
XI. POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PRED OBDAVČITVIJO (I+II+III+IV-V-VI+VII-VIII+IX-X)	581.695	366.815
2. Poslovni izid poslovnega leta iz življenjskih zavarovanj	581.695	366.815
XIV. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA (XI-XII+XIII)	581.695	366.815
D. IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	748.122	265.476
I. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	581.695	366.815

II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO ODBAVČITVI (a + b)	166.427	-101.340
a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5+6)	4.223	-6.534
3. Aktuarski čisti dobički / izgube v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zasluži	4.223	-6.534
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5)	162.204	-94.806
1. Čisti dobički / izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	162.204	-94.806
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO ODBAVČITVI (I + II)	748.122	265.476

IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA kritnega sklada MRS	na dan 31.12.2016	na dan 31.12.2015
I. SREDSTVA	1.581.177	461.198
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE IN FINANČNE NALOŽBE	1.558.077	425.500
III. Druge finančne naložbe	1.558.077	425.500
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi vzajemnih skladov	95.617	38.511
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	1.462.460	386.989
B. TERJATVE	24	381
III. Druge terjatve	24	381
C. RAZNA SREDSTVA	23.075	35.317
I. Denarna sredstva	23.075	35.317
II. OBVEZNOSTI	1.581.177	461.198
B. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	1.349.182	339.923
II. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	1.349.182	339.923
E. DRUGE OBVEZNOSTI	231.995	121.275
III. Druge obveznosti	231.995	121.275

IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA kritnega sklada DPRZ	na dan 31.12.2016	na dan 31.12.2015
I. SREDSTVA	3.582.564	3.599.446
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE IN FINANČNE NALOŽBE	3.569.677	3.583.326
III. Druge finančne naložbe	3.569.677	3.583.326
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi vzajemnih skladov	245.321	202.115
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	3.324.356	3.381.211
B. TERJATVE	187	219
III. Druge terjatve	187	219
C. RAZNA SREDSTVA	12.700	15.902
I. Denarna sredstva	12.700	15.902
II. OBVEZNOSTI	3.582.564	3.599.446
B. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	3.304.519	3.405.855
II. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	3.304.519	3.405.855
E. DRUGE OBVEZNOSTI	278.045	193.592
III. Druge obveznosti	278.045	193.592

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA kritnega sklada MRS	od 01.01. do 31.12.2016	od 01.01. do 31.12.2015
v EUR		
I. Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojninskega zavarovanja	1.110.590	346.436
1. te pravne osebe	1.097.950	346.436
4. vzajemnega pokojninskega sklada	12.640	0
II. Prihodki od naložb	60.889	2.970
1. Prihodki iz dividend in deležev	1.213	36
1.3. Prihodki iz dividend in deležev v drugih družbah	1.213	36
2. Prihodki drugih naložb	58.914	2.697

2.2. Prihodki od obresti	26.755	2.233
2.3. Drugi prihodki naložb	32.159	464
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	17.966	0
2.3.2. Drugi finančni prihodki	14.193	464
4. Dobički pri odtujitvah naložb	762	237
III. Odhodki za škode	92.731	7.165
1. Obračunani zneski škod	92.731	7.165
2. Sprememba škodnih rezervacij	0	0
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-1.009.258	-339.923
1. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	-1.009.258	-339.923
V. Stroški vračunani na policah	9.127	705
2. Inkaso, upravni, režijski stroški	9.127	705
3. Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	0	0
V.a. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	3.801	0
3. Drugi obratovalni stroški	3.801	0
3.4. Ostali obratovalni stroški	3.801	0
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	0	0
VI. Odhodki naložb	50.957	1.613
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	50.436	0
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	0	1.593
4. Izgube pri odtujitvah naložb	521	19
VII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI)	9.405	0
VII.a. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V.a.-VI)	14.731	705

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA kritnega sklada DPRZ	od 01.01. do 31.12.2016	od 01.01. do 31.12.2015
v EUR		
I. Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojninskega zavarovanja	0	355.071
1. te pravne osebe	0	326.054
4. vzajemnega pokojninskega sklada	0	29.017
II. Prihodki od naložb	180.566	202.595
1. Prihodki iz dividend in deležev	2.196	1.628
1.3. Prihodki iz dividend in deležev v drugih družbah	2.196	1.628
2. Prihodki drugih naložb	174.729	186.398
2.2. Prihodki od obresti	127.988	136.223
2.3. Drugi prihodki naložb	46.741	50.175
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	26.609	0
2.3.2. Drugi finančni prihodki	20.132	50.175
4. Dobički pri odtujitvah naložb	3.641	14.569
III. Odhodki za škode	191.253	187.293
1. Obračunani zneski škod	191.253	187.293
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	101.335	-298.184
1. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	101.335	-298.184
V. Stroški vračunani na policah	4.782	4.625
2. Inkaso, upravni, režijski stroški	4.782	4.625
VI. Odhodki naložb	62.083	54.983
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	60.671	40.505
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	0	11.009
4. Izgube pri odtujitvah naložb	1.412	3.469
VII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI)	23.782	12.581
VII.a. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V.a.-VI)	28.565	17.206