



MOJA
NALOŽBA

Skupina Nove KBM

LETNO POROČILO

ZA LETO 2011

Kazalo vsebine letnega poročila:

REVIZORJEVO POROČILO	5
MNENJE POOBlašČENEGA AKTUARJA K LETNEMU POROČILU.....	6
1 USTANOVITEV, OSNOVNI PODATKI	7
2 DEJAVNOST, POKOJNINSKI NAČRTI	8
3 UPRAVA POKOJNINSKE DRUŽBE	8
4 RAČUNOVODSKI IZKAZI V EVRIH	11
4.1. BILANCA STANJA NA DAN 31.12.2011.....	11
4.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE OD 1.1. DO 31.12.2011.....	12
4.3 IZKAZ VSEOBSEGajoČEGA DONOSA ZA OBDOBJE OD 1.1. DO 31.12.2011	13
4.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA OBDOBJE OD 1.1. DO 31.12.2011.....	14
4.5 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA ZA OBDOBJE OD 1. 1. DO 31. 12. 2010 IN ZA OBDOBJE OD 1. 1. DO 31. 12. 2011	16
5 POVZETEK BISTVENIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV IN DRUGE POJASNJEVALNE OPOMBE IN RAZKRITJA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM ..	18
5.1 UVOD.....	18
5.2 PODLAGE ZA SESTAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV.....	18
5.3 TEMELJNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	23
5.4 METODE VREDNOTENJA POSTAVK V RAČUNOVODSKIH IZKAZIH	24
5.4.1 Sredstva.....	24
5.4.1.1. Neopredmetena sredstva	24
5.4.1.2. Opredmetena osnovna sredstva	24
5.4.1.3. Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	25
5.4.1.4. Odložene terjatve za davek	25
5.4.1.5. Naložbene nepremičnine	25
5.4.1.6. Finančne naložbe v družbah v skupini in pridruženih družbah	25
5.4.1.7. Finančne naložbe	25
5.4.1.8. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	27
5.4.1.9. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem.....	27
5.4.1.10. Sredstva iz finančnih naložb.....	27
5.4.1.11. Terjatve.....	27
5.4.1.12. Druga sredstva	27
5.4.1.13. Denar in denarni ustrezniki.....	27
5.4.2 Kapital in obveznosti	28
5.4.2.1. Kapital.....	28
5.4.2.2. Podrejene obveznosti	28
5.4.2.3. Zavarovalno-tehnične rezervacije.....	28
5.4.2.4. Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.....	28
5.4.2.5. Druge rezervacije.....	29
5.4.2.6. Obveznosti vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	29
5.4.2.7. Odložene obveznosti za davek.....	29
5.4.2.8. Obveznosti iz finančnih pogodb.....	29
5.4.2.9. Druge finančne obveznosti	29
5.4.2.10. Obveznosti iz poslovanja	29
5.4.2.11. Ostale obveznosti	29
5.4.3 Prihodki.....	30
5.4.4 Odhodki.....	30
5.4.5 Izkaz vseobsegajočega donosa	30
5.4.6 Davki.....	31
5.5 UVODNA POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	31
5.6 POJASNILA K BILANCI STANJA	35

5.6.1 Neopredmetena dolgoročna sredstva	35
5.6.2 Opredmetena osnovna sredstva	36
5.6.3 Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah ter ostale finančne naložbe.....	36
5.6.3.1. Dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe	37
5.6.3.2. Finančne naložbe razpoložljive za prodajo, izmerjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida ali/in v posesti do zapadlosti	39
5.6.4 Sredstva iz finančnih pogodb.....	41
5.6.5 Terjatve	45
5.6.6 Druga sredstva	46
5.6.7 Denar in denarni ustrezniki.....	46
5.6.8 Kapital	47
5.6.9 Prikaz bilančnega dobička ali bilančne izgube.....	49
5.6.10 Kapitalska ustreznost.....	49
5.6.11 Zavarovalno-tehnične rezervacije	49
5.6.12 Obveznosti iz finančnih pogodb	50
5.6.13 Ostale obveznosti	53
5.6.14 Zunajbilančna evidenca in pogojne obveznosti	54
5.7 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA.....	55
5.7.1 Čisti prihodki od zavarovalnih premij.....	55
5.7.2 Prihodki od naložb.....	55
5.7.3 Drugi zavarovalni prihodki.....	56
5.7.4 Drugi prihodki	57
5.7.5 Čisti odhodki za škode	57
5.7.6 Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	57
5.7.7 Obratovalni stroški	57
5.7.7.1. Stroški pridobivanja zavarovanj.....	58
5.7.7.2. Drugi obratovalni stroški	58
5.7.7.3. Amortizacija	58
5.7.7.4. Stroški dela	58
5.7.7.5. Stroški storitev fizičnih oseb	59
5.7.7.6. Ostali obratovalni stroški	60
5.7.8 Odhodki naložb	61
5.7.9 Drugi zavarovalni odhodki.....	61
5.7.10 Drugi odhodki.....	62
5.7.11 Čisti poslovni izid poslovnega leta	62
5.7.12 Efektivna davčna stopnja.....	62
5.8 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV.....	63
6 IZKAZI KRITNEGA SKLADA PO PREDPISANI SHEMI	64
6.1. BILANCA STANJA KRITNEGA SKLADA	64
6.1.1 Prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada po Prilogi 2	64
6.1.2 Metode vrednotenja postavk v bilanci stanja kritnega sklada.....	65
6.1.2.1. Sredstva.....	65
6.1.2.2. Obveznosti.....	66
6.1.3 Pojasnila k bilanci stanja kritnega sklada.....	67
6.1.3.1 Pojasnila k sredstvom kritnega sklada	67
6.1.3.2 Pojasnila k obveznostim kritnega sklada.....	69
6.2 IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA.....	70
6.2.1 Izkaz izida kritnega sklada po Prilogi 2	71
6.2.2 Metode vrednotenja postavk v Izkazu izida kritnega sklada.....	72
6.2.3 Pojasnila k Izkazu izida kritnega sklada po Prilogi 2	73
6.2.3.1 Prihodki kritnega sklada	73
6.2.3.2 Odhodki kritnega sklada	74
7 POKOJNINSKA DRUŽBA IN RAZVOJ	76
7.1 PREDSTAVITEV DRUŽBE	76
7.2 RAZVOJ DRUŽBE IN DEJAVNOSTI	77
7.3 POSLOVNE USMERITVE.....	78
7.4 GOSPODARSKO OKOLJE	78

7.5 PREGLED POSLOVANJA.....	84
7.5.1 Pokojninski načrti	84
7.5.2 Zavarovanci	84
7.5.3 Zavarovalne premije	86
7.5.4 Prenosi zavarovanj k družbi	86
7.5.5 Prenehanja zavarovanja	87
7.5.6 Rente	88
7.5.7 Obračunani stroški	89
7.5.8 Upravljanje naložb	90
7.5.10 Sodni postopki	96
8 FINANČNI REZULTAT	97
9 FINANČNI POLOŽAJ	99
10 OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI	100
11 DELNIŠKI KAPITAL IN DELNIČARJI	106
12 ZAPOSLENI IN ORGANIZACIJSKA STRUKTURA	106
13 INFORMACIJSKA PODPORA	109
14 NOTRANJA REVIZIJA	109
15 IZBRANI KAZALNIKI.....	111
16 PRILOGA 2 K LETNEMU POROČILU PO ZAVAROVALNIH VRSTAH	123

REVIZORJEVO POROČILO**POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA****Lastnikom gospodarske družbe Moja naložba d.d. – Skupina Nove KBM****Poročilo o računovodskih izkazih**

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe Moja naložba d.d. – Skupina Nove KBM, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2011, izkaz poslovnega izida, izkaz vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Odgovornost posloводства 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 zahtevami Zakona o gospodarskih družbah, ki se nanašajo na pripravo računovodskih izkazov, ter za takšne notranje kontrole, ki jih poslovodstvo določi kot ustrezne in ki omogočajo pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

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

Mnenje


Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja gospodarske družbe Moja naložba d.d. – Skupina Nove KBM na dan 31. decembra 2011 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, in zahtevami Zakona o gospodarskih družbah, ki se nanašajo na pripravo računovodskih izkazov.

Poročilo o zahtevah druge zakonodaje


Poslovodstvo je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah. Naša odgovornost je ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v povezavi s poslovnim poročilom so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni na ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi in ne vključujejo pregleda ostalih informacij, ki izhajajo iz nerevidiranih finančnih poročil.

Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Ljubljana, 16. februar 2012


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


Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1


Nina Poredoš Kusterle
Pooblaščenca revizorka

MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA K LETNEMU POROČILU

MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA K LETNEMU POROČILU

MOJA NALOŽBA pokojninska družba d.d. - Skupina Nove KBM
Ulica Vita Kraigherja 5
2103 Maribor

Aktuarsko sem preveril primernost evidenc za namene vrednotenja obveznosti, stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij, ustreznost zavarovalnih premij in izpolnjevanje kapitalske ustreznosti družbe MOJA NALOŽBA pokojninska družba d.d. - Skupina Nove KBM, Maribor na dan 31.12.2011.

Za poslovanje družbe in stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij je odgovorna uprava družbe. Naloga pooblaščenega aktuarja je, da:

- preveri ali družba vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz dolgoročnih zavarovanj.
- izrazi mnenje o tem ali matematične rezervacije, kot jih je oblikovala zavarovalnica, predstavljajo primere rezervacije za obveznosti zavarovalnice, ki izhajajo iz dolgoročnih pogodb ali v povezavi z njimi, vključno z vsemi povečanji zaradi razporeditve dobička na podlagi pregleda finančnega stanja dolgoročnih zavarovanj, na dan vrednotenja.
- preveri ali so bile za namene 2. točke tega odstavka obveznosti ocenjene v skladu z določili sklepa o zavarovalno-tehničnih rezervacijah in sklepa o naložbah,
- potrdi ali za nove tipe dolgoročnih zavarovalnih pogodb, ki jih je zavarovalnica začela sklepati med letom, premije in prihodki iz teh pogodb zadoščajo glede na razumna aktuarska pričakovanja in ob upoštevanju drugih finančnih virov zavarovalnice, 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;
- ugotovi višino minimalnega kapitala zavarovalnice za potrebe dolgoročnih zavarovanj in vpliv predlagane delitve dobička na višino minimalnega kapitala in solventnost zavarovalnice.

Aktuarsko preverjanje sem opravil v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu, ustreznimi podzakonskimi akti in v skladu s temeljnimi aktuarskimi načeli. Prepričan sem, da je moje aktuarsko preverjanje primerna podlaga za izdajo mnenja pooblaščenega aktuarja.

Na osnovi opravljenega aktuarskega preverjanja izražam naslednje mnenje:

- družba vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz dolgoročnih zavarovanj;
- višina premij, višina oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij za dolgoročne obveznosti družbe in naložbe kritnih skladov na dan 31.12.2011 so primerne, da zagotavljajo trajno izpolnjevanje vseh obveznosti družbe iz sprejetih dolgoročnih zavarovalnih pogodb;
- družba na dan 31.12.2011 izpolnjuje zahteve kapitalske ustreznosti.

Maribor, 15.02.2012



Liljan Belšak, FSAA
pooblaščen aktuar družbe
MOJA NALOŽBA pokojninska družba d.d. - Skupina Nove KBM

1 USTANOVITEV, OSNOVNI PODATKI

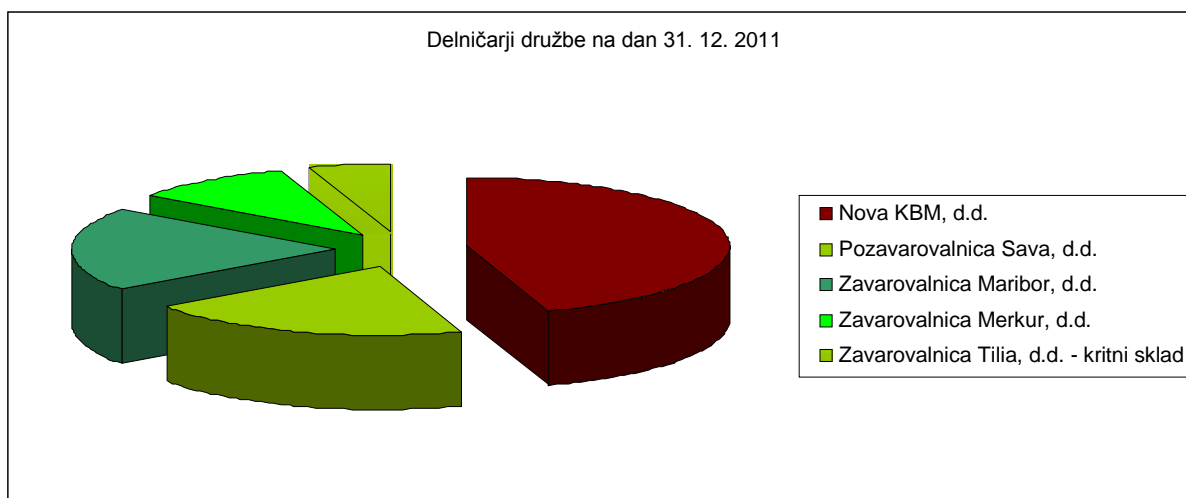
MOJA NALOŽBA pokojninska družba d.d. - Skupina Nove KBM je bila ustanovljena 4. septembra 2000 v skladu z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-1), Zakonom o zavarovalništvu (ZZavar) in Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD). Po prejemu odločbe Ministrstva za delo, družino in socialne zadeve o odobritvi pokojninskega načrta in prejemu dovoljenja Agencije za zavarovalni nadzor za opravljanje dejavnosti prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja je bila pokojninska družba vpisana v sodni register Okrožnega sodišča v Mariboru. Moja naložba pokojninska družba d.d. – Skupina Nove KBM je dejavnost prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja začela opravljati 1. januarja 2001.

Moja naložba pokojninska družba d.d. – Skupina Nove KBM je dne 01. januarja 2011 pričela opravljati tudi dejavnost izplačevanja prostovoljnih dodatnih pokojninskih rent, ki jih upravlja v kritnem skladu za rentno zavarovanje.

MOJA NALOŽBA pokojninska družba d.d. - Skupina Nove KBM, Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor, Republika Slovenija (v nadaljevanju pokojninska družba ali družba) je vpisana v sodni register Okrožnega sodišča v Mariboru pod vložno številko 1/10893/00 z dnem 19. 12. 2000 (matična številka pokojninske družbe 1550411, davčna številka pokojninske družbe 97219231). Pokojninska družba ima odprt transakcijski račun za lastne vire pri Novi KBM d.d., Maribor, številka: SI56 0451 5000 0128 257. Pokojninska družba ima odprt transakcijski račun za sredstva kritnega sklada za pokojninsko varčevanje pri skrbnici Banki Koper d.d., Koper, številka: SI56 1010 0003 9153 172 ter za sredstva kritnega sklada za rentno zavarovanje pri Banki Koper d.d., Koper številka SI56 1010 0004 8873 639.

Višina osnovnega kapitala na dan 31. 12. 2011 je znašala 6.301.108,96 evrov. Delničarji pokojninske družbe na dan 31. 12. 2011:

- Nova KBM, d. d., Maribor, ki je imetnica 6.795 kosovnih delnic, kar pomeni 45 odstotni delež v osnovnem kapitalu,
- Pozavarovalnica Sava, d. d., Ljubljana, ki je imetnica 3.020 kosovnih delnic, kar pomeni 20 odstotni delež v osnovnem kapitalu,
- Zavarovalnica Maribor, d. d., Maribor, ki je imetnica 3.020 kosovnih delnic, kar pomeni 20 odstotni delež v osnovnem kapitalu,
- Merkur zavarovalnica, d. d., Ljubljana, ki je imetnica 1.510 kosovnih delnic, kar pomeni 10 odstotni delež v osnovnem kapitalu,
- Zavarovalnica Tilia, d. d., ki je imetnica 755 kosovnih delnic, kar pomeni 5 odstotni delež v osnovnem kapitalu.



Imenovana revizorska družba za leto 2011 je družba ERNST & YOUNG.

2 DEJAVNOST, POKOJNINSKI NAČRTI

Pokojninska družba opravlja dejavnost prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja in sicer:

- zbiranje premij prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja in vodenje osebnih računov,
- upravljanje s premoženjem pokojninske družbe,
- izplačevanje pokojninske rente in
- upravljanje z zaprtimi in odprtimi vzajemnimi pokojninskimi skladi.

Pokojninska družba je pridobila dve (2) odločbi Ministrstva za delo, družino in socialne zadeve o odobritvi enega kolektivnega in enega individualnega pokojninskega načrta.

3 UPRAVA POKOJNINSKE DRUŽBE

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

NAGOVOR UPRAVE

Spoštovane zavarovanke, zavarovanci, delničarji in drugi deležniki!

V letu 2011 je večina izvajalcev prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja izpolnila deset let delovanja. Desetletnica pa v tem primeru ni pomenila zgolj okrogle obletnice, temveč obdobje, ko so lahko prvi zavarovanci privarčevana sredstva dvignili. Nova okoliščina je pri izvajalcih predstavljala določeno negotovost v zvezi z dvigi privarčevanih sredstev, a se je pokazalo, da velika večina zavarovancev še vedno zaupa sistemu prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja. Tako se lahko v Moji naložbi pokojninski družbi d.d. – Skupina Nove KBM v letu 2011 pohvalimo celo s povečanjem števila zavarovancev in povečanjem sredstev v upravljanju.

Visoka raven zaupanja zavarovancev seveda pomeni veliko obvezo in odgovornost pri upravljanju sredstev. Na tem področju smo se v preteklem letu ponovno srečali z zahtevnimi okoliščinami. Časopise so polnili članki o jedrski katastrofi, novi recesiji, grški polomiji, evrski drami, krizi bančnega sektorja in o stiski domačih državnih financ. Z zadržanostjo in preudarnostjo pri upravljanju sredstev smo dosegli 0,63 odstotno donosnost, kar je tretja najboljša med vsemi upravljavci sredstev prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja. A zajamčena sredstva smo povečali za zajamčeno donosnost, ki je v preteklem letu znašala 2,06 odstotka, kar je največja zajamčena donosnost med vsemi izvajalci prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Celoten sistem prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja se lahko v preteklem letu kar pokončno postavi ob bok drugim upravljavcem sredstev. Povprečna donosnost vzajemnih skladov, ki jih je pri nas 256, je bila v preteklem letu -11,69 odstotka, če pa izberemo zgolj mešane ali obvezniške vzajemne sklade, so ti dosegali -9,16 oziroma 0,21 odstotno donosnost (vir: Kapital). Tako lahko tudi za preteklo leto ugotovimo, da so bila sredstva zavarovancev v prostovoljnem dodatnem pokojninskem zavarovanju razmeroma donosno in zelo varno naložena.

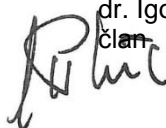
V letu 2011 so prvi zavarovanci začeli prejemati tudi dodatne pokojninske rente. To v Moji naložbi pokojninski družbi d.d. – Skupina Nove KBM gotovo štejem za najpomembnejši dogodek leta. Ne le zaradi tega, ker smo za to oblikovali poseben kritni sklad ter rentno poslovanje organizacijsko, dokumentacijsko in informacijsko podprli, temveč zato, ker so prvi upokojeanci dosegli varčevalni cilj in ker izplačane dodatne pokojninske rente predstavljajo nezanemarljiv znesek k »državni« pokojnini.

Pohvalimo se lahko tudi z dobrim poslovanjem družbe. Kljub transferju zaradi donosnosti, ki je bila nižja od zajamčene, smo uspeli prigrisposodariti 410 tisoč evrov čistega dobička, kar pomeni, da smo dosegli 6,4 odstotno donosnost lastniškega kapitala. Ta pa se je zaradi dobička še povečal in po revidiranih rezultatih znaša 6,4 milijona EUR, kar pomeni, da za skoraj 1,3 milijona presega zakonsko predpisanega.

Uprava družbe

dr. Igor Pšunder
član

Lojze Grobelnik
predsednik



RAČUNOVODSKO POROČILO

Podatki v računovodskih izkazih in razkritjih so prikazani na evro natančno. Centi so od 00 do 49 zaokroženi navzdol, od 50 do 99 so zaokroženi navzgor.

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

MOJA NALOŽBA pokojninska družba d.d. – Skupina Nove KBM
Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor.

Uprava družbe je na dan 15. 02. 2012 potrdila računovodske izkaze in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom za javno objavo.

Delničarji nimajo možnosti spreminjati izkazov po javni objavi. Pristojnosti skupščine so določene v Statutu pokojninske družbe, kjer je med drugim navedeno, da skupščina sklepa o uporabi bilančnega dobička. Letno poročilo družbe preveri nadzorni svet in sprejme letno poročilo družbe.

IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

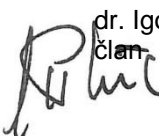
Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da le-to predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2011.

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 mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

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

Davčne oblasti lahko kadarkoli v roku 5 let po poteku leta v katerem je bilo potrebno davek odmeriti, preverijo poslovanje družbe, kar lahko posledično povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova Davka od dohodka pravnih oseb ali drugih davkov ter dajatev. Uprava družbe ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

Uprava družbe

dr. Igor Pšunder
član


Lojze Grobelnik
predsednik


4 RAČUNOVODSKI IZKAZI v evrih

Pojasnila k računovodskim izkazom v poglavju 5 so sestavni del računovodskih izkazov v tem poglavju.

4.1. BILANCA STANJA na dan 31.12.2011

v evrih

BILANCA STANJA POKOJNINSKE DRUŽBE		Št. poglavja o razkritjih	31.12.2011	31.12.2010
SREDSTVA		5.6.	135.038.073	125.484.976
A.	Neopredmetena dolgoročna sredstva	5.6.1	41.665	33.585
B.	Opredmetena osnovna sredstva	5.6.2	88.176	125.893
C.	Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo			
D.	Odložene terjatve za davek			
E.	Naložbene nepremičnine			
F.	Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	5.6.3		
G.	Finančne naložbe	5.6.3	6.876.889	5.982.197
-	v posojila in depozite			
-	v posesti do zapadlosti	5.6.3.2	2.313.575	1.857.987
-	razpoložljive za prodajo	5.6.3.2	4.488.875	4.124.210
-	vrednotene po pošteni vrednosti		74.439	
H.	Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje			
I.	Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem			
J.	Sredstva iz finančnih pogodb	5.6.4	127.891.045	119.062.491
K.	Terjatve	5.6.5	13.633	173.308
1.	Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov			
2.	Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja			
3.	Terjatve za odmerjeni davek			
4.	Druge terjatve		13.633	173.308
L.	Druge sredstva	5.6.6	7.500	7.260
M.	Denar in denarni ustrezniki	5.6.7	119.164	100.242
KAPITAL IN OBVEZNOSTI			135.038.073	125.484.976
A.	Kapital	5.6.8	6.430.994	6.259.171
1.	Osnovni kapital		6.301.109	6.301.109
2.	Kapitalske rezerve		146.945	146.945
3.	Rezerve iz dobička		11.608	
4.	Presežek iz prevrednotenja		-249.217	-10.722
5.	Zadržani čisti poslovni izid		0	-178.162
6.	Čisti poslovni izid poslovnega leta		220.549	
B.	Podrejene obveznosti			
C.	Zavarovalno-tehnične rezervacije	5.6.11	329.832	
1.	Prenosne premije			
2.	Matematične rezervacije		329.832	
3.	Škodne rezervacije			
4.	Druge zavarovalno-tehnične rezervacije			
D.	Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje			
E.	Druge rezervacije			
F.	Obveznosti vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo			
G.	Odložene obveznosti za davek			
H.	Obveznosti iz finančnih pogodb	5.6.12	128.137.599	119.062.491
I.	Druge finančne obveznosti			
J.	Obveznosti iz poslovanja			
1.	Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov			
2.	Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja			
3.	Obveznosti za odmerjeni davek			
K.	Ostale obveznosti	5.6.13	139.648	163.315

Uprava družbe

dr. Igor Pšunder
članLojze Grobelnik
predsednik



4.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA za obdobje od 1.1. do 31.12.2011

v evrih

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA POKOJNINSKE DRUŽBE		Pojasnila	2011	2010
I.	ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	5.7.1	332.310	
	- obračunane kosmate zavarovalne premije		332.310	
	- obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje			
	- sprememba prenosnih premij			
II.	PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega			
	- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode			
III.	PRIHODKI OD NALOŽB	5.7.2	668.605	636.935
IV.	DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	5.7.3	1.816.979	1.687.164
	- prihodki o provizij		1.816.979	1.687.164
V.	DRUGI PRIHODKI	5.7.4	255	32.063
VI.	ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	5.7.5	-8.484	
	- obračunani kosmati zneski škod		- 8.484	
	- obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev			
	- sprememba škodnih rezervacij			
VII.	SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	5.7.6	-329.832	
VIII.	SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE			
IX.	SPREMEMBE OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB			
X.	ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE			
XI.	OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	5.7.7	-1.468.339	-1.511.675
	- stroški pridobivanja zavarovanj	5.7.7.1	- 23.654	-58.801
XII.	ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega			
	- izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode			
XIII.	ODHODKI NALOŽB, od tega	5.7.8	-53.232	-9.911
	- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		-29.850	
XIV.	DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	5.7.9	-21.979	-18.085
XV.	DRUGI ODHODKI	5.7.10	-525.964	-2
XVI.	POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	5.7.11	410.318	816.489
XVII.	DAVEK OD DOHODKA		0	0
XVIII.	ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	5.7.11	410.318	816.489
	Osnovni čisti dobiček / izguba na delnico		27	54
	Popravljeni čisti dobiček / izguba na delnico		27	54

Uprava družbe

dr. Igor Pšunder

član



Lojze Grobelnik

predsednik



4.3 IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA za obdobje od 1.1. do 31.12.2011

v evrih

IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA POKOJNINSKE DRUŽBE	od 01.01. do	od 01.01. do
	31.12.2011	31.12.2010
E. IZRAČUN VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	171.823	813.727
I. Čisti dobiček / izguba poslovnega leta po obdavčitvi	410.318	816.489
II. Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi (1+2+3+4+5+6+7+8+9)	-238.495	-2.762
1. Čisti dobički/izgube pri pres. prevredn. z opredmet. osnovnimi sredstvi	0	0
2. Čisti dobički/izgube pri pres. prevredn. z neopredmet. osnovnimi sredstvi	0	0
3. Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	0	0
4. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere fin. sredstva, razp.za prodajo	-238.495	-2.762
5. Čisti dobički/izgube z nekratkoroč. sredstvi namenjen.za prodajo	0	0
6. Čisti dobički/izgube, ki izvirajo iz zavarovanja denarnih tokov	0	0
7. Pripadajoči čisti dobički/izgube pri presežku iz prevrednotenja in zadržanem dobičku/izgubi v vezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obrač. z uporabo kapitalske metode	0	0
8. Drugi čisti dobički/izgube drugega vseobsegajočega donosa	0	0
9. Davek od drugega vseobsegajočega donosa	0	0
III. Celotni vseobsegajoči donos (I + II)	171.823	813.727

Uprava družbe

dr. Igor Pšunder
članLojze Grobelnik
predsednik

4.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV za obdobje od 1.1. do 31.12.2011

v evrih

IZKAZ PO POSREDNI METODI OPREDELJENIH DENARNIH TOKOV		št. poglavja v razkritjih	2011	2010
A DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU				
a)	Postavke izkaza poslovnega izida	<u>5.8</u>	436.506	484.762
1.	Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju		332.310	
2.	Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov) financiranih iz:		242.129	253.703
2.1.	zavarovalno -tehničnih rezervacij			
2.2.	drugih virov		242.129	253.703
3.	Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev		1.817.234	1.719.227
4.	Obračunani čisti zneski škod v obdobju		-8.484	
5.	Obračunani stroški bonusov in popustov			
6.	Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije		-1.420.720	-1.488.166
7.	Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov), financiranih iz:		0	0
7.1.	tehničnih virov			
7.2.	drugih virov			0
8.	Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)		-525.964	-2
9.	Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih			
b)	Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	<u>5.8</u>	136.008	-2.097
1.	Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj			
2.	Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj			
3.	začetne manj končne terjatve iz (po) zavarovalnih poslov			
4.	Začetne manj končne druge terjatve in sredstva		159.675	-17.008
5.	Začetne manj končne odložene terjatve za davek			
6.	Začetne manj končne zaloge			
7.	Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj			
8.	Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj			
9.	Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi		-23.667	14.911
10.	Končne manj začetne ostale obveznosti			0
11.	Končne manj začetne odložene obveznosti za davek			
c)	Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)	<u>5.8</u>	572.514	482.665
B DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU				
a)	Prejemki pri naložbenju	<u>5.8</u>	1.236.285	980.165
1.	Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje in na:		416.839	380.111
1.1.	naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		6.613	
1.2.	druge naložbe		410.226	380.111
2.	Prejemki od deležev iz dobička drugih, ki se nanašajo na:		9.636	3.121
2.1.	naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		513	
2.2.	druge naložbe		9.123	3.121
3.	Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev, financiranih iz:		0	0

3.1. zavarovalno-tehničnih rezervacij			
3.2. drugih virov			
4. Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:		20	0
4.1. zavarovalno-tehničnih rezervacij			
4.2. drugih virov		20	0
5. Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:		761.364	507.600
5.1. zavarovalno-tehničnih rezervacij		51.113	
5.2. drugih virov		710.251	507.600
6. Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:		48.426	89.333
6.1. zavarovalno-tehničnih rezervacij		17.898	
6.2. drugih virov		30.528	89.333
b) Izdatki pri naložbenju	<u>5.8</u>	-1.789.877	-1.434.803
1. Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev			-32.745
2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:		-3.096	-92.249
2.1. zavarovalno-tehničnih rezervacij			
2.2. drugih virov		-3.096	-92.249
3. Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:		-1.726.435	-986.615
3.1. zavarovalno-tehničnih rezervacij		-326.705	
3.2. drugih virov		-1.399.730	-986.615
4. Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:		-60.346	-323.195
4.1. zavarovalno-tehničnih rezervacij		-39.444	
4.2. drugih virov		-20.902	-323.195
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)	<u>5.8</u>	-553.592	-454.639
C DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU			
a) Prejemki pri financiranju	<u>5.8</u>	0	0
1. Prejemki od vplačanega kapitala		0	0
2. Prejemki od dobljenih dolgoročnih posojil		0	0
3. Prejemki od dobljenih kratkoročnih posojil		0	0
b) Izdatki pri financiranju	<u>5.8</u>	0	0
1. Izdatki za dane obresti		0	0
2. Izdatki za vračila kapitala - prevrednotenje		0	0
3. Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti		0	0
4. Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti		0	0
5. Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku		0	0
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)	<u>5.8</u>	0	0
Č KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV		119.164	100.242
x) DENARNI IZID V OBDOBJU (seštevek prebitkov Ac, Bc, Cc)		18.922	28.026
y) ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	<u>5.8</u>	100.242	72.215

Uprava družbe

dr. Igor Pšunder
član

Lojze Grobelnik
predsednik


4.5 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA za obdobje od 1. 1. do 31. 12. 2011 in za obdobje od 1. 1. do 31. 12. 2010

v evrih

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA ZA OBDOBJE od 01.01.2011 do 31.12.2011															
		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 (odbitna postavka)	SKUPAJ KAPITAL (od 1 do 13)	
				Varnostne rezerve	Zakonske in statutarne	za lastne delnice	za kreditna tveganja	za katastr. Škode	iz izida dopolnilnih zavarovanj						Druge rezerve iz dobička
		1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
1.	ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU	6.301.109	146.945								-10.722	-178.162	0	0	6.259.171
2.	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po odbavčitvi										-238.495		410.318		171.823
a.	Čisti poslovni izid poslovnega leta												410.318		410.318
b.	Drugi vseobsegajoči donos										-238.495		0		-238.495
3.	Vpis (ali vplačilo) novega kapitala														0
4.	Vračilo kapitala														0
5.	Čisti nakup/prodaja lastnih delnic														0
6.	Izplačilo (obračun) dividend/nagrada v obliki delnic														0
7.	Izplačilo (obračun) dividend														0
8.	Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička				11.608								-11.608		0
9.	Poravnava izgube prejšnjih let											178.162	-178.162		0
10.	Oblikovanje in poraba rezerv za kreditna tveganja in za katastrofalne škode														0
11.	Drugo														0
12.	KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)	6.301.109	146.945	0	11.608	0	0	0	0	0	-249.217	0	220.549	0	6.430.994

Uprava družbe

dr. Igor Pšunder

član


Lojze Grobelnik
predsednik


v evrih

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA ZA OBDOBJE od 01.01.2010 do 31.12.2010															
		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	iz izida dopolnilnih zavarovanj	Druge rezerve iz dobička					
		1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
1.	ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU	6.301.109	146.945	0	0	0	0	0	0	0	-7.960	-994.651	0	0	5.445.443
2.	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po odbavitvi										-2.762		816.489		813.727
	a. Čisti poslovni izid poslovnega leta												816.489		816.489
	b. Drugi vseobsegajoči donos										-2.762		0		-2.762
3.	Vpis (ali vplačilo) novega kapitala														0
4.	Vračilo kapitala														0
5.	Čisti nakup/prodaja lastnih delnic														0
6.	Izplačilo (obračun) dividend/nagrad v obliki delnic														0
7.	Izplačilo (obračun) dividend														0
8.	Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička														0
9.	Poravnava izgube prejšnjih let											816.489	-816.489		0
10.	Oblikovanje in poraba rezerv za kreditna tveganja in za katastrofalne škode														0
11.	Drugo														0
12.	KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)	6.301.109	146.945								-10.722	-178.162	0	0	6.259.171

Uprava družbe

dr. Igor Pšunder
član

Lojze Grobelnik
predsednik


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

5.1 UVOD

MOJA NALOŽBA pokojninska družba d.d. - Skupina Nove KBM (v nadaljevanju pokojninska družba) je bila registrirana kot samostojna pravna oseba dne 19. 12. 2000 in vpisana v register družb pod št. Srg 1/10893/00 pri Okrožnem sodišču v Mariboru.

Pokojninsko družbo so ustanovili:

- Nova KBM, d. d., Maribor,
- Zavarovalnica Maribor, d. d., Maribor,
- Pozavarovalnica Sava, d. d., Ljubljana,
- Merkur zavarovalnica, d. d., Ljubljana,
- Zavarovalnica Tilia, d. d., Novo Mesto.

V skladu z registracijo se pokojninska družba ukvarja s prostovoljnim dodatnim pokojninskim zavarovanjem, ki se razvršča med življenjska zavarovanja po 2. členu Zakona o zavarovalništvu.

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

Poslovno leto pokojninske družbe je enako koledarskemu letu.

5.2 PODLAGE ZA SESTAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah, v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP) in v skladu z Zakonom o zavarovalništvu.

Oblike računovodskih izkazov ter razkritja k računovodskim izkazom so pripravljena v skladu z veljavnimi MSRP, dodatna razkritja k računovodskim izkazom pa so pripravljena tudi v skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic - SKL 2009 (Uradni list RS št. 47/2010 z dne 23. 06. 2010 in 99/2011 z dne 07. 12. 2011), ki ga je izdala Agencija za zavarovalni nadzor (AZN).

Podatki v računovodskih izkazih in podatki v razkritjih k njim temeljijo na poslovnih dogodkih, evidentiranih v knjigovodskih listinah oziroma v poslovnih knjigah pokojninske družbe, izraženi so v evrih.

Vse postavke v tujih valutah na dan bilance stanja so preračunane na podlagi referenčnega tečaja Evropske centralne banke.

Uporabljene računovodske usmeritve so enake kot v preteklih letih, z izjemo novo sprejetih standardov in pojasnil, ki so navedene v nadaljevanju.

Spremembe standardov in pojasnil

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so enake kot v preteklih letih, z izjemo novo sprejetih ali spremenjenih standardov in pojasnil, ki so stopili v veljavo s 01. 01. 2011 in so navedeni v nadaljevanju.

MRS 24 – Razkrivanje povezanih strank.

Sprememba MRS 24 natančneje določa in poenostavlja opredelitev povezane osebe. Prav tako se zmanjšuje obseg razkritij transakcij družbe v državni lasti z državo in ostalimi družbami v državni lasti. Spremembe veljajo za obdobja za začetkom 1.1.2011 ali kasneje. Spremembe je treba uporabiti za nazaj.

Sprememba nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

MRS 32 – Finančni instrumenti: Predstavljanje – Razvrščanje pravic do nakupa delnic (dopolnilo).

Dopolnilo standarda se nanaša na pravice za nakup delnic za fiksni znesek v tuji valuti, ki so bile v obstoječem standardu obravnavane kot finančne obveznosti iz naslova izvedenega finančnega instrumenta. Dopolnilo določa, da se v primeru izpolnjenih določenih pogojev takšne pravice razvrsti kot kapitalski instrument ne glede na tujo valuto, v kateri je denominirana izklicna cena. Dopolnilo velja za obdobja z začetkom 1.2.2010 ali kasneje.

Dopolnilo nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

Dopolnilo k OPMSRP 14 - Predplačila na podlagi zahteve glede minimalnega financiranja.

Dopolnilo k OPMSRP 14 velja za obdobja z začetkom 1.1.2011 z uporabo za nazaj. Dopolnilo vsebuje navodilo za oceno izdržljive vrednosti čistih sredstev pokojnin. Dopolnilo omogoča družbam, da predplačilo na podlagi zahteve glede minimalnega financiranja obravnavajo kot sredstvo.

Dopolnilo nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

OPMSRP 19 – Poravnava finančnih obveznosti s kapitalskimi instrumenti.

Velja za obdobja z začetkom po 1.7.2010. Pojasnilo podrobneje pojasnjuje, da se kapitalski instrumenti, ki jih družba izda upniku v zamenjavo za finančne obveznosti, obravnavajo kot plačilo obveznosti. Pri tem so kapitalski instrumenti izmerjeni po pošteni vrednosti. Če poštene vrednosti kapitalskih instrumentov ni moč zanesljivo izmeriti, se le-ti izmerijo po pošteni vrednosti ukinjene obveznosti.

Pojasnilo nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

Izboljšave MSRP

Maja 2010 je Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (IASB) objavil izboljšave MSRP in izdal sklop dopolnil in sprememb k tem standardom predvsem z namenom odpraviti vsa neskladja in podrobneje pojasniti besedilo. Te spremembe so začele veljati za obdobja z začetkom 1.7.2010 ali 1.1.2011.

MSRP 1 – Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja.

Izboljšava pojasnjuje obravnavo spremembe računovodskih usmeritev v letu sprejetja MSRP-jev, po objavi medletnega računovodskega poročila v skladu z MRS 34 Medletno računovodsko poročanje. Družbi, ki prvič uporablja MSRP-je, omogoča, da dogodkovno pošteno vrednost pripozna kot predpostavljeno vrednost. Poleg tega standard razširja pojem »predpostavljena vrednost« nepremičnin, naprav in opreme ali neopredmetenih sredstev z vključitvijo postavk reguliranih dejavnosti, katerih ceno določa upravni organ.

Izboljšava nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

MSRP 3 - Poslovne združitve.

Spremenjene so možnosti merjenja neobvladujočega deleža. Samo sestavine neobvladujočega deleža, ki predstavljajo sedanje lastništvo, ki daje lastniku pravico do sorazmerne udeležbe v čistih sredstvih družbe v primeru likvidacije, se izmerijo ali po pošteni vrednosti ali po sedanjem proporcionalnem deležu lastniškega instrumenta v opredeljivih čistih sredstvih prevzete družbe. Vse ostale sestavine se izmerijo na datum prevzema po pošteni vrednosti. Spremembe so začele veljati za obdobja z začetkom 1.7.2010 ali kasneje.

Druga izboljšava se nanaša na pojasnilo, da se pogojna plačila, nastala iz poslovne združitve pred sprejetjem MRSP 3R (kot je bil spremenjen v letu 2008), računovodsko evidentira v skladu z MSRP 3, sprejetim v letu 2005.

Zadnja izboljšava pa se nanaša na ne-zamenjane in prostovoljno zamenjane nagrade iz naslova plačil na podlagi delnic ter njihova računovodska obravnava v okviru poslovnih združitvev.

Izboljšava nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

MSRP 7 - Finančni instrumenti: Razkritja.

Sprememba je namenjena poenostavitvi razkritij z zmanjšanjem obsega razkritij glede prejetih zavarovanj in izboljšanja razkritij z zahtevo po vključitvi kvalitativnih informacij za lažjo interpretacijo kvantitativnih informacij. Spremembe so začele veljati za obdobja z začetkom 1.1.2011 ali kasneje.

Izboljšava nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

MRS 1 - Predstavljanje računovodskih izkazov.

Sprememba pojasnjuje, da možnost predstavitve sestavin drugega vseobsegajočega donosa vključuje njihovo predstavitev v izkazu gibanja kapitala ali pojasnilih k računovodskim izkazom. Sprememba je začela veljati za obdobja z začetkom 1.1.2011 ali kasneje.

Izboljšava nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

MRS 27 - Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi.

Izboljšava navaja, da se prehodne določbe MRS 27R, kot je bil spremenjen v letu 2008, ustrezno uporabijo tudi za kasneje spremenjene standarde. Izboljšava je začela veljati za obdobja z začetkom 1.7.2010 ali kasneje.

Izboljšava nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

MRS 34 – Medletno računovodsko poročanje.

Sprememba zahteva dodatna razkritja poštenih vrednosti in sprememb v razvrstitvi finančnih sredstev, kot tudi sprememb v pogojnih sredstvih in obveznostih v medletnih zgoščenih (skupinskih) računovodskih izkazih.

Izboljšava nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

OPMSRP 13 - Programi nagrajevanja zvestobe kupcev.

Pri določitvi poštene vrednosti nagradnih dobropisov mora družba upoštevati popuste in spodbude, ki bi jih drugače ponudila svojim kupcem, ki ne sodelujejo v programu nagrajevanja zvestobe kupcev. Sprememba je začela veljati za obdobja z začetkom 1.1.2011 ali kasneje.

Izboljšava nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

Standardi in pojasnila, ki še niso veljavna

Družba ni predčasno uporabila nobenega standarda ali pojasnila, ki še niso veljavna in bodo pričela veljati v prihodnosti. Skladno z zahtevami MSRP in Evropske unije (EU) bo morala družba za prihodnja obdobja upoštevati sledeče dopolnjene in spremenjene standarde:

MSRP 7 – Finančni instrumenti: Razkritja – Prenos finančnih sredstev.

Sprememba standarda je stopila v veljavo za obdobja z začetkom 1.7.2011 ali kasneje in določa razkritja o prenosih finančnih sredstev, in sicer takšnih prenosih, ki pomenijo popolno odpravo pripoznanja finančnega sredstva in o takšnih, ki to ne pomenijo. Sprememba zahteva uporabo za nazaj.

Skladno z zahtevami MSRP bo morala družba za prihodnja obdobja upoštevati sledeče nove, prenovljene ali dopolnjene standarde in pojasnila v primeru, da jih bo sprejela EU:

MSRP 7 – Finančni instrumenti: Razkritja (sprememba) – pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti.

Sprememba velja za letna obdobja, ki se začnejo 1.1.2013 ali pozneje. Spremenjeni standard uvaja skupne zahteve po razkritjih, ki bi uporabnikom nudila informacije, ki so koristne za oceno učinka ali morebitnega učinka pobotanj na finančni položaj podjetja. Dopolnilo MSRP 7 morajo podjetja uporabiti za nazaj. EU še ni sprejela spremembe standarda.

MSRP 9 – Finančni instrumenti.

Ta standard nadomešča MRS 39 z začetkom obvezne uporabe za obdobja, ki se začnejo 1.1.2015. Do sedaj sprejeti prvi del standarda postavlja nove zahteve glede razvrščanja in merjenja finančnih sredstev. EU standarda še ni sprejela.

MSRP 10 – Skupinski računovodski izkazi.

Ta standard nadomešča del standarda MRS 27 Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi, ki se nanaša na skupinske računovodske izkaze, z začetkom obvezne uporabe za obdobja, ki se začnejo 1.1.2013. MSRP 10 vzpostavlja model enotnega obvladovanja za vse družbe. To bo od posloводства zahtevalo, da skrbno pretehta, katere družbe so obvladovane, in posledično uskupinjene. Standard tudi spreminja definicijo obvladovanja družbe. EU standarda še ni sprejela.

MSRP 11 – Skupni dogovori.

Ta standard nadomešča standard MRS 31 Deleži v skupnih vlaganjih in SOP 13 Skupaj obvladovana podjetja – nedenarni prispevki podvižnikov. Nov standard opredeljuje samo še dve vrsti skupnih vlaganj, pri katerih je možno obvladovanje, in sicer skupno delovanje (joint operations) in skupaj obvladovano podjetje (joint venture). Standard uporablja definicijo obvladovanja, kot je navedena v standardu MSRP 10. Ravno tako standard ukinja možnost proporcionalnega uskupinjevanja za skupaj obvladovana podjetja, s čimer je možna samo še kapitalska metoda uskupinjevanja. Začetek obvezne uporabe standarda je za obdobja, ki se začnejo 1.1.2013. EU standarda še ni sprejela.

MSRP 12 – Razkrivanje deležev v drugih družbah.

Ta standard, z začetkom obvezne uporabe za obdobja, ki se začnejo 1.1.2013, vključuje vsa razkritja v zvezi s skupinskimi računovodskimi izkazi, vsebovanimi v MRS 27 Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi, kakor tudi razkritja, vsebovana v MRS 28 Finančne naložbe v pridružena podjetja in MRS 31 Deleži v skupnih vlaganjih. Hkrati pa so določena tudi številna nova razkritja, predvsem v zvezi z uporabljenimi predpostavkami za določitev, ali družba obvladuje drugo družbo. EU standarda še ni sprejela.

MSRP 13 – Merjenje pošteno vrednosti.

Nov standard ima začetek obvezne uporabe za obdobja, ki se začnejo 1.1.2013. MSRP 13 ne spreminja vodila, kdaj naj družba uporabi pošteno vrednost, ampak daje napotke, kako meriti pošteno vrednost finančnih in drugih sredstev ter obveznosti, ko je to obvezno ali pa dovoljeno po MSRP. EU standarda še ni sprejela.

MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov: Predstavitev postavk v drugem vseobsegajočem donosu.

Sprememba MRS 1 spreminja združevanje postavk, predstavljenih v drugem vseobsegajočem donosu. Postavke drugega vseobsegajočega donosa, ki so lahko ali bodo v prihodnosti »prenesene« v izkaz poslovnega izida bodo prikazane ločeno od tistih, ki nikoli niso pripoznane v izkazu poslovnega izida. Sprememba se začne uporabljati za letna obdobja z začetkom na ali po 1.7.2012, vendar EU spremembe še ni sprejela.

MRS 12 - Odloženi davek (dopolnilo).

Sprememba se začne uporabljati za letna obdobja z začetkom na ali po 1.1.2012. Ta sprememba se nanaša na določitev odloženega davka za naložbene nepremičnine, vrednotene po pošteni vrednosti. Cilj te spremembe je vključiti a) predpostavko, da se odloženi davek, za naložbene nepremičnine vrednotene po pošteni vrednosti v skladu z MRS 40, določi na podlagi domneve, da se bo knjigovodska vrednost naložbene nepremičnine povrnila s prodajo in b) zahtevo, da se odloženi davek za sredstva, ki se ne amortizirajo in so vrednotena po modelu prevrednotenja iz MRS 16, vedno meri na osnovi prodajne vrednosti teh sredstev. EU sprememb še ni sprejela.

MRS 19 – Zasluzki zaposlencev (dopolnilo).

IASB je junija 2011 izdal številne spremembe standarda MRS 19. Poglavitna sprememba se nanaša na ukinitvev mehanizma koridorja (»corridor mechanism«) za pripoznavanje sprememb programa z določenimi zasluzki. To pomeni, da se vse spremembe pripoznajo ob nastanku, in sicer odvisno od vrste spremembe v izkazu poslovnega izida ali pa v izkazu drugega vseobsegajočega donosa. Spremembe se začnejo uporabljati za letna obdobja z začetkom na ali po 1.1.2013. EU sprememb še ni sprejela.

MRS 27 – Ločeni računovodski izkazi.

Standard je bil izdan maja 2011 zaradi novih standardov MRSP 10, MSRP 11 in MRSP 12. MRS 27 Ločeni računovodski izkazi tako vsebuje računovodsko obravnavo in razkritja za naložbe v odvisne, pridružene družbe in skupne podvige v ločenih računovodskih izkazih družbe. Začetek uporabe standarda je za letna obdobja z začetkom na ali po 1.1.2013. EU standarda še ni sprejela.

MRS 28 – Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige.

Standard je bil izdan maja 2011 zaradi novih standardov MRSP 10, MSRP 11 in MRSP 12. MRS 28 tako po novem vsebuje računovodsko obravnavo naložb v pridružene družbe in zahteve za uporabo kapitalske metode pri uskupinjevanju naložb v pridružene družbe in skupne podvige. Začetek uporabe standarda je za letna obdobja z začetkom na ali po 1.1.2013. EU standarda še ni sprejela.

MRS 32 – Finančni instrumenti: Predstavljanje (sprememba) – pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti.

Standard velja za letna obdobja, ki se začnejo 1.1.2014 ali pozneje. Uporaba pred tem datumom je dovoljena. Dopnilo pojasnjuje pomen izraza "trenutno ima pravnomočno pravico do pobotanja" in obenem pojasnjuje uporabo MRS 32 sodil za pobotanje pri sistemih poravnave (kot na primer sistemi centralne klirinške hiše), ki uporabljajo bruto mehanizme poravnave, ki pa niso sočasni. Dopnila k MRS 32 morajo podjetja uporabiti za nazaj. Kadar se podjetje odloči za zgodnejšo uporabo standarda, mora to dejstvo razkriti in obenem upoštevati zahteve po razkritjih, ki jih uvajajo dopnila k MSRP 7 Pobotanje finančnih sredstev in obveznosti. Tega dopnila še ni potrdila EU.

OPMSRP 20 – Stroški odkopa v proizvodni fazi površinskega rudnika.

OPMSRP 20 obravnava stroške odstranjevanja odpadnega materiala (odkopa) pri odprtih kopih v proizvodni fazi rudnika. Pojasnilo predstavlja odmik od uporabe pristopa povprečnega razmerja med volumnom odpadnega materiala in izkopane rude v obstoječi življenjski dobi rudnika, ki se ga pri poročanju v skladu z MSRP poslužujejo številne družbe s področja rudarstva in pridobivanja kovin. Začetek uporabe pojasnila je za letna obdobja z začetkom 1.1.2013 ali kasneje. EU pojasnila še ni sprejela. Pojasnilo ne bo vplivalo na finančni položaj ali poslovanje družbe.

Družba pregleduje vpliv še neobveznih standardov in pojasnil in v tem trenutku še ni ocenila vpliva novih zahtev. Družba bo uporabila nove standarde in pojasnila v skladu z zahtevami le-teh v primeru, da jih EU sprejema.

Družba je sprejela sledeče nove in dopolnjene MSRP-je in pojasnila OPMSRP veljavna po 1. januarju 2011:

- **OPMSRP 19** – Poravnava finančnih obveznosti s kapitalskimi instrumenti
- **OPMSRP 14** – Predplačila na podlagi zahteve glede minimalnega financiranja (dopolnilo)
- **MRS 32** – Razvrščanje pravice do nakupa delnic (dopolnilo)
- **MRS 24** – Razkrivanje povezanih strank (sprememba)
- **Izboljšave MSRP-jev** (maj 2010)

OPMSRP 19 Poravnava finančnih obveznosti s kapitalskimi instrumenti

OPMSRP podrobneje pojasnjuje računovodsko obračunavanje, ki ga izvede podjetje, ko se spremenijo pogoji finančne obveznosti, pri čemer podjetje izda kapitalske instrumente upniku podjetja, ki izbriše finančno obveznost v celoti ali delno. OPMSRP 19 označuje tak kapitalski instrument kot "plačano nadomestilo" skladno z 41. členom MRS 39. Posledično se pripoznanje finančne obveznosti odpravi, izdane kapitalske instrumente pa podjetje pripozna kot nadomestilo za ukinitve te finančne obveznosti.

Dopolnilo nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

OPMSRP 14 Predplačila na podlagi zahteve glede minimalnega financiranja

Dopolnilo omogoča podjetju, da nekatera prostovoljna predplačila na podlagi zahteve glede minimalnega financiranja obračuna kot sredstva. Dopnilo je treba uporabiti za nazaj.

Dopolnilo nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

MRS 32 Razvrščanje pravic do nakupa delnic (dopolnilo)

Dopolnilo se nanaša na razvrščanje pravic do nakupa delnic, za določeno vsoto, ki je izražena v tuji valuti in jih obstoječi standard obravnava kot izvedeni finančni instrumenti. Če so, skladno z dopolnilom, izpolnjeni določeni pogoji, lahko sedaj podjetje te pravice uvrsti med kapitalske instrumente, ne glede na valuto, v kateri je izražena izvršilna cena. Dopnilo standarda je treba uporabiti za nazaj.

Dopolnilo nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

MRS 24 Razkrivanje povezanih strank (prenova)

Prenovljeni standard se nanaša na presojo pri določanju, ali so podjetja v državni lasti in podjetja, za katere poročajoče podjetje ve, da so povezana z državo, opredeljena kot posamezni naročnik. Pri presoji mora poročajoče podjetje upoštevati tesnost ekonomskih razmerij med povezanimi strankami. Dopolnilo je treba uporabiti za nazaj.

Dopolnilo nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

V maju 2010 je IASB objavil tretji sklop dopolnil k svojim standardom, predvsem z namenom, da bi odpravili vsa neskladja in podrobneje pojasnili besedilo. Dopolnila, ki nimajo vpliva na računovodske izkaze družbe, navajamo v nadaljevanju:

- **MSRP 3** Poslovne združitve,
- **MSRP 7** Finančni instrumenti: razkritja,
- **MRS 1** Predstavljanje računovodskih izkazov,
- **MRS 27** Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi,
- **MRS 34** Medletno računovodsko poročanje,
- **OPMSRP 13** Programi zvestobe kupcev.

5.3 TEMELJNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

Pri pripravi računovodskih izkazov za leto, ki se je končalo 31. decembra 2011, so bile upoštevane naslednje računovodske predpostavke in usmeritve:

- časovna neomejenost poslovanja pokojninske 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 pokojninske 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 kritnih skladov je dolgoročno stabilna rast premoženja zavarovancev. Za dosego cilja upravljavec naložbe ustrezno razprši: glede na vrste naložb, ročnost naložb, različnim vrednotenjem naložb, izpostavljenost do valut in likvidnosti trgov.

Upravljavec meri in obvladuje več naložbenih in drugih tveganj, ki vplivajo na doseganje zastavljenih ciljev.

Tržno ali obrestno tveganje- tveganje padca tržne vrednosti portfelja dolžniških vrednostnih papirjev zaradi rasti splošne ravni obrestnih mer.

Tveganje reinvestiranja - 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 in glavnice.

Tveganje netržnosti ali tveganje nelikvidnosti- tveganje možnosti (ali nezmožnosti) nakupa ali prodaje vrednostnega papirja v kratkem času po poštenu 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 naložbene skupine), poročanjem o izvajanju in načrtovanju del in nalog v skladu z zastavljenimi in opredeljenimi cilji družbe.

Sektor upravljanja premoženja spremlja 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 za spletni strani www.moja-nalozba.si).

Družba podrobneje opisuje upravljanje s tveganji v točki [10 Opis glavnih tveganj in negotovosti](#).

5.4 METODE VREDNOTENJA POSTAVK V RAČUNOVODSKIH IZKAZIH

Postavke v računovodskih izkazih družbe se vrednotijo v skladu s pravili, ki so usklajena z Zakonom o gospodarskih družbah, z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, s splošnimi računovodskimi predpostavkami za sestavljanje računovodskih izkazov in s splošnimi načeli za vrednotenje postavk v teh izkazih.

5.4.1 Sredstva

5.4.1.1. 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 bilanci stanja so ta sredstva izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za nabrani popravek vrednosti, oblikovan na podlagi pričakovane dobe koristnosti.

Pokojninska 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 2011 ni spremenila.

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

5.4.1.2. 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 bilanci stanja 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: 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.

5.4.1.3. Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo

Družba nima nekratkoročnih sredstev namenjenih za prodajo in posledično ne vrednoti ter razkriva nekratkoročnih sredstev namenjenih za prodajo (skupina za odtujitev).

5.4.1.4. Odložene terjatve za davek

Ker družba obračunava davek od dohodka pravnih oseb po stopnji 0%, nima začasnih razlik med davčno in računovodsko bilanco, ki bi bile osnova za pripoznanje odloženih terjatev za davek.

5.4.1.5. Naložbene nepremičnine

Družba ne razpolaga z naložbenimi nepremičninami in posledično ne vrednoti ter razkriva naložbenih nepremičnin.

5.4.1.6. Finančne naložbe v družbah v skupini in pridruženih družbah

Družba evidentira finančne naložbe družbe v skupini in sicer v skupini Nove KBM. Družba razpolaga, vrednoti in razkriva finančne naložbe v skupini Nove KBM. Družba sodi v finančno skupino Nove KBM, d.d. kot pridružena družba.

5.4.1.7. Finančne naložbe

Pri obravnavi dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb pokojninska družba v letu 2011 ni spreminjala računovodskih usmeritev.

Pokojninska družba ima, v skladu z računovodskimi standardi in zakonodajo, z notranjim pravilnikom 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 razvrstitev finančnih naložb je razvrstitev glede na vir financiranja in sicer:

- finančne naložbe, ki so financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij kritnega sklada za pokojninsko varčevanje in so v bilanci stanja izkazane pod kategorijo sredstva iz finančnih naložb,
- finančne naložbe, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij – lastna sredstva ter
- finančne naložbe, ki so financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij dodatnega pokojninskega rentnega 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 pokojninske družbe. V pokojninskih načrtih družbe je podlaga za prenos stroškov posla na družbo, saj si lahko družba obračunava le vstopne in izstopne stroške, upravljavsko ter skrbniško provizijo. V splošnih pogojih za dodatno pokojninsko rentno zavarovanje je določeno, da se stroški obračunavajo v skladu s cenikom. Poštena vrednost finančne naložbe, ki ne kotira na organiziranem trgu je realizirana povprečna nabavna cena oziroma poštena vrednost izračunana v skladu z notranjimi akti po internem modelu.

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

- za prodajo razpoložljive finančne naložbe
- 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 novimi usmeritvami na področju prevrednotenja na pošteno vrednost finančnih naložb je družba sprejela usmeritev, da v kolikor objavljena cena pade pod 40% nabavne vrednosti oziroma je padanje vrednosti dolgotrajno, družba opravi slabitev finančne naložbe v tržne lastniške vrednostne papirje preko poslovnega izida. 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. Slabitev finančnih naložb lastnih sredstev v posesti do zapadlosti v letu 2011 ni bilo. Prav tako niso bili evidentirani poslovni dogodki prerazvrstitve teh naložb v druge skupine naložb. V letu 2011 ni bilo evidentiranih finančnih naložb v posesti do zapadlosti, ki bi zapadle in bile hkrati neudenarljive.

Finančne naložbe kritnega sklada za dodatno pokojninsko rentno zavarovanje 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, neposredno bremeni poslovni izid kritnega sklada. V letu 2011 se slabitve naložb v kritnem skladu rent niso izvajale, prav tako se niso izvedle odprave slabitev.

Finančne naložbe v posesti do zapadlosti so izmerjene po odplačni vrednosti. Slabitev finančnih naložb v posesti do zapadlosti v letu 2011 ni bilo. Prav tako niso bili evidentirani poslovni dogodki prerazvrstitve teh naložb v druge skupine naložb. V letu 2011 ni bilo evidentiranih finančnih naložb v posesti do zapadlosti, ki bi zapadle in bile hkrati neudenarljive.

5.4.1.8. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

Družba ne razpolaga s sredstvi zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

5.4.1.9. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem

Družba nima oblikovanih rezervacij, ki bi bile prenesene pozavarovateljem. Družba s pozavarovatelji poslovno ne sodeluje.

5.4.1.10. Sredstva iz finančnih naložb

Med sredstva iz finančnih naložb družba razvršča sredstva kritnega sklada.

Finančne naložbe kritnega sklada so v bilanci stanja prikazane kot sredstva iz finančnih pogodb. Finančne naložbe kritnega sklada (med drugim tudi depoziti) so ob začetnem pripoznanju razvrščene v naslednje skupine:

- v finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida,
- v finančne naložbe v posesti do zapadlosti,
- terjatve in posojila (sem so uvrščeni depoziti).

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.

Finančne naložbe v posesti do zapadlosti so izmerjene po odplačni vrednosti.

5.4.1.11. Terjatve

Na bilančni dan družba v bilanci stanja izkazuje terjatve, ki so nezapadle in izkazane po izvorni vrednosti iz knjigovodskih listin.

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

5.4.1.12. Druga sredstva

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

5.4.1.13. Denar in denarni ustrezniki

Denarna sredstva so sredstva na transakcijskem računu. Družba ima odprt ločen transakcijski račun za sredstva pokojninske družbe ter za sredstva kritnega sklada dodatnega pokojninskega rentnega zavarovanja.

Deviznih računov pri bankah pokojninska družba nima.

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

5.4.2 Kapital in obveznosti

5.4.2.1. Kapital

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

5.4.2.2. Podrejene obveznosti

Družba nima podrejenih obveznosti.

5.4.2.3. Zavarovalno-tehnične rezervacije

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

Družba ima oblikovane zavarovalno-tehnične rezervacije, točneje matematične rezervacije za dodatno pokojninsko rentno zavarovanje.

Dodatno rentno zavarovanje lahko pridobi zavarovanec, ki izpolni pogoje za uveljavljanje pravice do dodatne pokojninske rente po ZPIZ-1 in pogoje, ki so določeni s kolektivnim ali individualnim pokojninskim načrtom družbe ter splošnimi pogoji zavarovanja za pokojninsko rento, kjer so podrobneje opisane vse pravice in obveznosti za posamezne vrste zavarovalnih pogodb, vključno z višino premije in vsemi upravičenji.

Zavarovanec, ki uveljavi pravico do rednega prenehanja dodatnega pokojninskega zavarovanja, izbere na predpisanem obrazcu rentno zavarovanje. Izbira lahko med rentnih zavarovanjem brez garantiranega ali z garantiranim obdobjem. Izbrana oblika dodatne pokojninske rente je lahko stalna ali naraščajoča.

Matematična rezervacija se oblikuje takoj, ko je vplačana premija v enkratni višini iz kritnega sklada za pokojninsko varčevanje. 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 pokojninsko rento 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 vrednostma se v višini 75 % nameni za valorizacijo dodatnih pokojninskih rent, vendar največ do višine rasti povprečnih plač v Republiki Sloveniji od zadnje valorizacije. 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.

Na dan 31. 12. vsako leto družba preveri ali je kritni sklad za rentno zavarovanje ustvaril dobiček ter za del dobička v obliki začasnih matematičnih rezervacij poveča zavarovalno-tehnične rezervacije. Dejanska valorizacija se izvede od 01. 04. tekočega leta v skladu s splošnimi pogoji.

5.4.2.4. Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

Družba nima oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

5.4.2.5. Druge rezervacije

Družba nima oblikovanih drugih rezervacij. Družba ocenjuje, da znesek rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi ni pomemben za računovodske izkaze družbe in tako ni pripoznala tovrstnih rezervacij. Enako tudi ne pasivnih časovnih razmejitev za neizkoriščene dopuste zaposlencev.

5.4.2.6. Obveznosti vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo

Družba nima obveznosti vezanih na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo.

5.4.2.7. Odložene obveznosti za davek

Ker družba obračunava davek od dohodka pravnih oseb po stopnji 0%, nima začasnih razlik med davčno in računovodsko bilanco, ki bi bile osnova za pripoznanje odloženih obveznosti za davek.

5.4.2.8. Obveznosti iz finančnih pogodb

Družba uvršča v kategorijo obveznosti iz finančnih pogodb obveznosti kritnega sklada, ki bodo obravnavane in predstavljene v nadaljevanju.

Družba izkazuje med obveznostmi iz finančnih pogodb obveznosti za izvajanje dejavnosti pokojninskih zavarovanj po kolektivnem in individualnem načrtu dodatnega prostovoljnega pokojninskega zavarovanja. Družba ima oblikovan en (1) kritni sklad. Kritni sklad je kritno premoženje, namenjeno kritju obveznosti pokojninske družbe iz naslova prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja. Za kritje teh obveznosti je družba dolžna oblikovati obveznosti iz finančnih pogodb.

Obveznosti iz finančnih pogodb obsegajo obveznosti za zjamčena sredstva (vplačana čista premija in zjamčen donos) in dodatne obveznosti za pokrivanje negativne razlike med dejansko in potrebno stopnjo donosnosti (obveznosti za preseganje donosa). Izračun višine obveznosti pokojninska družba naredi na zadnji delovni dan vsakega meseca. Za vsakega zavarovanca pokojninska družba vodi osebni račun za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje. Na osebni računu se zbira vplačana čista premija za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje, zjamčen donos in preseganje zjamčenega donosa. Osnovno obveznost pokojninske družbe predstavlja zagotavljanje zjamčenega donosa na vplačano čisto premijo. Zjamčena stopnja donosnosti po pokojninskih načrtih pokojninske družbe znaša 60 odstotkov povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom.

5.4.2.9. Druge finančne obveznosti

Družba nima oblikovanih drugih finančnih obveznosti.

5.4.2.10. Obveznosti iz poslovanja

Družba nima oblikovanih obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov, iz pozavarovanja in sozavarovanja ter za odmerjeni davek.

5.4.2.11. Ostale obveznosti

Pokojninska 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 pokojninska družba izkazuje v naprej vračunane stroške in odhodke, ki se nanašajo na poslovanje poslovnega leta, za katerega so pripravljene računovodski izkazi. Podlaga za njihovo evidentiranje in izkazovanje so vrednosti, ki izhajajo iz poslovnih pogodb, aktivnih v poslovnem letu.

5.4.3 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 predstavljajo vplačano enkratno zavarovalno premijo na kritni sklad za rentno zavarovanje. Po pridobitvi pravice do rednega prenehanja dodatnega pokojninskega varčevanja se zavarovanec lahko določi (in pri tem izpolni predpisan obrazec) za dodatno rentno zavarovanje. Na kritnem skladu za pokojninsko varčevanje se izvede odkup celotnih sredstev in se jih nakaže na denarni račun kritnega sklada za rentno zavarovanje. Omenjena sredstva se pripoznajo kot enkratna vplačana premija in sodijo v izkazu izida kritnega sklada za rentno zavarovanje med prihodke od zavarovalnih premij.

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.

Pokojninska družba zagotavlja ločeno evidentiranje prihodkov naložb glede na vir financiranja.

Drugi zavarovalni prihodki so sestavljeni iz prihodkov od vstopnih stroškov, izstopnih stroškov in upravljske provizije, ki pripada družbi pri upravljanju kritnega sklada.

Ostali prihodki iz poslovanja se nanašajo na prihodke lastnih virov ter prihodke kritnega sklada za rentno zavarovanje.

5.4.4 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 za rentno zavarovanje. 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 celoti odhodki pokojninske družbe in so posledica izvajanja dejavnosti pokojninske družbe v poslovnem letu. Stroški pridobivanja zavarovanj se nanašajo na stroške, ki jih družba evidentira zaradi pogodbenih obveznosti do zavarovalnih posrednikov ali zastopnikov.

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

Drugi zavarovalni odhodki so odhodki iz naslova stroškov nadzornega organa (AZN), ki bremenijo pokojninsko družbo.

5.4.5 Izkaz vseobsegajočega donosa

Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi je sestavljen iz čistega dobička ali izgube poslovnega leta po obdavčitvi ter drugega vseobsegajočega donosa po obdavčitvi, ki je izračunan kot vsota naslednjih postavk:

- čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi,
- čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja v zvezi z neopredmetenimi dolgoročnimi sredstvi,
- aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe,
- čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo,
- čisti dobički/izgube v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi namenjenimi prodaji,
- čisti dobički/izgube, ki izvirajo iz varovanja denarnih tokov pred tveganjem,
- pripadajoči čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja in zadržanem dobičku/izgubi v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode,
- drugi čisti dobički/izgube drugega vseobsegajočega donosa,
- davek od drugega vseobsegajočega donosa.

5.4.6 Davki

Pokojninska družba je zavezanec za davek na dodano vrednost in je v letu 2011 opravljala izključno dejavnost, ki je oproščena plačila davka na dodano vrednost.

Pokojninska družba in pokojninski sklad sta zavezanca za davek od dohodka pravnih oseb in v skladu z 2. odstavkom 54. člena Zakona o davku od dohodka pravnih oseb plačujeta davek po stopnji 0 odstotkov od davčne osnove, zato tudi ne izkazujeta terjatev in/ali obveznosti iz naslova odloženih davkov.

Prispevke in davke od prejemkov fizičnih oseb (plače, sejnine, izplačila zavarovancem ob izrednem prenehanju zavarovanja) je pokojninska družba v letu 2011 redno obračunala in tekoče poravnala.

Na bilančni dan družba ne izkazuje zapadlih, a neplačanih obveznosti do države.

5.5 UVODNA POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Pokojninska družba razkriva pomembne zneske v pojasnilih k posameznim postavkam računovodskih izkazov v nadaljevanju.

Dodatno pokojninska družba razkriva še naslednje postavke:

1. podatki o nazivu in sedežu družb in zavarovalnic, v katerih je družba udeležena v kapitalu

Pokojninska družba v drugih družbah in zavarovalnicah ni udeležena v kapitalu.

2. število kosovnih delnic in knjigovodska vrednost delnic

Razkritje v poglavju [5.6.8 Kapital](#).

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

Pokojninska družba na dan 31. 12. 2011 izkazuje med lastnimi viri dolgoročno naložbo v podrejene obveznice Zavarovalnice Maribor d.d. z oznako ZVM2 v vrednosti 957.125 evrov, ki ni kotirajoča, ter dolgoročno naložbo v podrejene obveznice Nove LB d.d. z oznako NBL26 v vrednosti 195.548 evrov. Kritni sklad za rentno zavarovanje izkazuje med sredstvi dolgoročno naložbo v podrejene obveznice Banke Celje d.d. z oznako BCE10 v vrednosti 7.455 evrov ter v podrejene obveznice Zavarovalnice Triglav d.d. z oznako ZT02 v vrednosti 2.113 evrov.

V sredstvih iz finančnih pogodb ter podrobneje v sredstvih v bilanci stanja kritnega sklada za pokojninsko varčevanje so na dan 31. 12. 2011 evidentirane naslednje dolgoročne naložbe v podrejene obveznice: obveznice Nova LB, d.d. z oznako NLB26 v vrednosti 1.892.023 evrov

obveznica Zavarovalnice Triglav d.d. z oznako ZT02 v vrednosti 2.725.336 evrov, obveznice Banke Celje d.d. z oznako BCE10 v vrednosti 2.355.084 evrov, obveznice Nove LB d.d. z oznako NLB13 v vrednosti 2.969.883 evrov in obveznice Zavarovalnice Maribor d.d. z oznako ZVM2 v vrednosti 755.625 evrov.

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

4. 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 pokojninske družbe so na dan 31. 12. 2011 bremen prosti.

5. 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.

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

Pokojninska družba vodi en kritni sklad za pokojninsko varčevanje, ki je sestavljen iz:

- kritnega sklada kolektivnih zavarovanj z nazivom PN-PDPZ-MN-01/2000 in
- kritnega sklada individualnih zavarovanj z nazivom PN-PDPZ-MN-02/2001.

Pokojninska družba vodi od začetka leta 2011 še drugi kritni sklad za rentno zavarovanje.

Podatki o višini matematične rezervacije, ki se izkazuje v bilanci stanja kritnega sklada za pokojninsko varčevanje in kritnega sklada za rentno zavarovanje (le-ta se vključuje v bilanco stanja družbe), so razvidni iz spodnje preglednice.

Tabela: Kosmata matematična rezervacija		v evrih	
KOSMATA MATEMATIČNA REZERVACIJA	31.12.2011	31.12.2010	
Kosmata matematična rezervacija	128.464.576	118.887.937	
kritni sklad za rentno zavarovanje	329.832	-	
kritni sklad za pokojninsko varčevanje	128.134.744	118.887.937	
Znesek oddan v pozavarovanje	0	0	
kritni sklad za rentno zavarovanje	0	-	
kritni sklad za pokojninsko varčevanje	0	0	
SKUPAJ	128.464.576	118.887.937	

Kosmata matematična rezervacija znaša za leto 2011 128.464.576 evrov in je sestavljena iz matematične rezervacije za rentno zavarovanje v deležu 0,3 odstotka ter iz matematične rezervacije za pokojninsko varčevanje v deležu 99,7 odstotkov, za leto 2010 pa 118.887.937 evrov, ki se nanaša le na matematične rezervacije kritnega sklada za pokojninsko zavarovanje.

V bilanci stanja se matematična rezervacija pojavlja v dveh postavkah. Matematična rezervacija kritnega sklada za rentno zavarovanje, ki sodi po MSRP med zavarovalne pogodbe, se prikazuje v postavki Zavarovalno-tehnične rezervacije, ki sodijo med Obveznosti do virov sredstev, medtem ko se matematična rezervacija za kritni sklad za pokojninsko varčevanje vključuje v Obveznosti iz finančnih pogodb, ker po MSRP sodi med finančne pogodbe.

7. podatki o podrejenih obveznostih

Pokojninska družba na dan 31. 12. 2011 ni imela nobenih podrejenih obveznosti.

8. podatki o celotnem znesku sredstev in obveznosti do virov sredstev, nominiranih v tuji valuti ali z valutno klavzulo

Pokojninska družba je imela na dan 31. 12. 2011 99 odstotkov sredstev izdanih in nominiranih v domači valuti evro, kot prikazuje preglednica spodaj.

Tabela: Sredstva družbe, rentnega in kritnega sklada nominirana v evrih in drugih tujih valutah v evrih

OPIS	31.12.2011	31.12.2010
Sredstva nominirana v evrih	134.987.367	124.220.208
družba	7.096.756	6.422.485
kritni sklad za rentno zavarovanje	330.498	0
kritni sklad za pokojninsko varčevanje	127.560.113	117.797.723
Sredstva nominirana v drugih valutah	853.797	1.264.768
družba	0	0
kritni sklad za rentno zavarovanje	0	0
kritni sklad za pokojninsko varčevanje	853.797	1.264.768
SKUPAJ	135.841.164	125.484.976

Opomba: v tabeli so prikazana sredstva pokojninske družbe, kritnega sklada za rentno zavarovanje in kritnega sklada za pokojninsko varčevanje z vključenimi internimi razmerji v skupni višini 803.091 evrov.

Na dan 31. 12. 2011 pokojninska družba ni imela obveznosti nominiranih v tuji valuti ali z valutno klavzulo.

Tabela: Obveznosti družbe, rentnega in kritnega sklada nominirane v evrih in drugih tujih valutah v evrih

OPIS	31.12.2011	31.12.2010
Obveznosti nominirane v evrih	135.841.164	125.484.976
družba	7.096.756	6.422.485
kritni sklad za rentno zavarovanje	330.498	0
kritni sklad za pokojninsko varčevanje	128.413.910	119.062.491
Obveznosti nominirane v drugih valutah	0	0
družba	0	0
kritni sklad za rentno zavarovanje	0	0
kritni sklad za pokojninsko varčevanje	0	0
SKUPAJ	135.841.164	125.484.976

Opomba: v tabeli so prikazana sredstva pokojninske družbe, kritnega sklada za rentno zavarovanje in kritnega sklada za pokojninsko varčevanje z vključenimi internimi razmerji v skupni višini 803.091 evrov.

9. terjatve iz naslova upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada

Pokojninska družba ne upravlja nobenega vzajemnega pokojninskega sklada in posledično nima obveznosti za plačilo razlike do zajamčenega donosa vzajemnega pokojninskega sklada.

10. prikaz sredstev in obveznosti za vsak kritni sklad, izdelan po predpisani shemi, ki je priloga tega sklepa (Priloga 2: Prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada)

Prikaz sredstev in obveznosti po Prilogi 2 za Kritni sklad za pokojninsko varčevanje družba prikazuje v Prilogi 2 k temu letnemu poročilu.

Prikaz sredstev in obveznosti po Prilogi 2 za Kritni sklad za rentno zavarovanje družba prikazuje Prilogi 2 k temu letnemu poročilu.

11. konsolidirani računovodski izkazi in pojasnila

Pokojninska družba nima povezanih oseb in v letu 2011 ni bila odvisna družba v smislu zavezanosti k izdelavi konsolidiranih računovodskih izkazov in pojasnil za potrebe konsolidacije Moje naložbe d.d. Družba tudi nima odvisnih družb.

Pokojninska družba se vključuje kot pridružena družba v finančno skupino, ki jo obvladuje Nova KBM d. d. Maribor, Ulica Vita Kraigherja 4, 2000 Maribor, pri čemer je krovna družba Nova KBM, d.d. lastnik 45 odstotkov vseh izdanih delnic pokojninske družbe. Konsolidirano letno poročilo za skupino sestavi Nova KBM d.d. in ga je moč pridobiti na zgoraj navedenem sedežu. Zavarovalnica Maribor, ki je tudi lastnik Moje naložbe je prav tako vključena v skupino NKBM kot pridružena družba.

Skupni stroški, ki jih je družba poravnala do Nove KBM, d.d. v letu 2011 zajemajo provizijo za posredovanja pri sklepanju pokojninskih zavarovanj (175 evrov, od tega znašajo odprte postavke 35 evrov), provizijo pri posredovanju pri nakupih in prodajah vrednostnih papirjev (3.668 evrov, od tega znašajo odprte postavke 598 evrov), stroške plačilnega prometa (1.337 evrov, od tega znašajo na dan 31. 12. 2011 odprte postavke 101 evrov) in telefonske stroške najetih telefonskih linij (828 evrov, od tega znašajo odprte postavke 243 evrov). Nova KBM, d.d. redno plačuje premije za dodatno pokojninsko zavarovanje za svoje zaposlene.

Pokojninska družba spada kot pridružena družba tudi v zavarovalniško skupino Pozavarovalnice Sava, d.d., Dunajska 56, 1000 Ljubljana, pri čemer je ta lastnik 20 odstotkov vseh izdanih delnic pokojninske družbe in družbo vključuje kot pridruženo družbo v konsolidirane računovodske izkaze. Pokojninska družba ni imela transakcij z omenjeno družbo.

12. prihodke in odhodke ter finančni rezultat poslovnih enot v tujini

Družba nima poslovnih enot v tujini.

13. izkaz izida kritnega sklada za vsak kritni sklad, izdelan po predpisanih shemah, ki so priloga tega sklepa (Priloga 2: Izkazi izida kritnih skladov)

Izkaz izida kritnega sklada izdelan po Prilogi 2 za kritni sklad za pokojninsko varčevanje družba predstavlja v Prilogi 2 k temu letnemu poročilu.

Izkaz izida kritnega sklada izdelan po Prilogi 2 za kritni sklad za rentno zavarovanje družba predstavlja v Prilogi 2 k temu letnemu poročilu.

14. prihodke in odhodke iz naslova upravljanja vzajemnih pokojninskih skladov, ki jih je zavarovalnica prikazala v izračunu čistega izida zavarovalnice

Družba ni upravljala vzajemnih pokojninskih skladov.

15. pomembnejši dogodki po datumu bilance stanja, ki vplivajo na izdelane računovodske izkaze ter davčne obveznosti družbe

Po datumu bilance stanja ni bilo pomembnejših dogodkov, ki vplivajo na izdelane računovodske izkaze za poslovno leto 2011 in davčne obveznosti družbe.

5.6 POJASNILA K BILANCI STANJA

Pokojninska družba razkriva posamezne bilančne postavke v skladu z interno opredelitvijo pomembnosti in v skladu z zahtevami MSRP in ZGD.

5.6.1 Neopredmetena dolgoročna sredstva

Družba ima na dan 31. 12. 2011 v poslovnih knjigah evidentirana neopredmetena dolgoročna sredstva v višini 41.665 evrov in sicer:

- dolgoročne premoženjske pravice in
- druga neopredmetena dolgoročna sredstva.

Družba v letu 2011 je imela nove nabave modula za izplačilo dodatnih pokojninskih rent ter licenc za programsko opremo.

Naslednja preglednica prikazuje spremembe neopredmetenih dolgoročnih sredstev v letu 2011.

Tabela: Gibanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev v evrih

	DRUGA NEOPREDMETENA SREDSTVA		SKUPAJ	
	2011	2010	2011	2010
GIBANJE NEOPREDMETENIH DOLGOROČNIH SREDSTEV				
Nabavna vrednost:				
Stanje 01.01.	144.546	111.801	144.546	111.801
Povečanje	15.000	32.745	15.000	32.745
Zmanjšanje	0	0	0	0
Prevrednotovanje	0	0	0	0
Stanje 31.12.	159.546	144.546	159.546	144.546
Popravek vrednosti:				
Stanje 01.01.	110.961	98.728	110.961	98.728
Povečanje	0	0	0	0
Zmanjšanje	0	0	0	0
Amortizacija	6.920	12.232	6.920	12.232
Prevrednotovanje	0	0	0	0
Stanje 31.12.	117.881	110.961	117.881	110.961
Neodpisana vrednost:				
Stanje 01.01.	33.585	13.073	33.585	13.073
Stanje 31.12.	41.665	33.585	41.665	33.585

Nabave opreme v letu 2011 se nanašajo na programsko opremo.

Amortizacija je obračunana v višini 6.920 evrov. Metoda obračuna amortizacije se v letu 2011 ni spremenjala.

Družba na dan 31. 12. 2011 ni imela pravnih omejitev na neopredmetenih dolgoročnih sredstvih.

5.6.2 Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva so na dan 31. 12. 2011 znašala 88.176 evrov. Glede na leto 2010 so nižja za 30 odstotkov, kar je posledica uporabe računalniške opreme. Spremembe opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2011 prikazuje preglednica.

Tabela: Spremembe opredmetenih osnovnih sredstev v evrih

GIBANJE OPREDMETENIH OSNOVNIH SREDSTEV	OPREMA IN DROBNI INVENTAR		SKUPAJ	
	2011	2010	2011	2010
Nabavna vrednost:				
Stanje 01.01.	223.340	146.400	223.340	146.400
Povečanje	3.096	92.249	3.096	92.249
Zmanjšanje	1.795	15.308	1.795	15.308
Prevrednotovanje	0	0	0	0
Stanje 31.12.	224.641	223.340	224.641	223.340
Popravek vrednosti:				
Stanje 01.01.	97.447	83.039	97.447	83.039
Povečanje	0	0	0	0
Zmanjšanje	1.682	14.953	1.682	14.953
Amortizacija	40.699	29.361	40.699	29.361
Prevrednotovanje	0	0	0	0
Stanje 31.12.	136.465	97.447	136.465	97.447
Neodpisana vrednost:				
Stanje 01.01.	125.893	63.361	125.893	63.361
Stanje 31.12.	88.176	125.893	88.176	125.893

Nabave opreme v letu 2011 se nanašajo na opremo (mobilni telefoni omrežno stikalo). Zmanjšanje opreme se nanaša na izločitev in odpis neuporabnih osnovnih sredstev iz preteklih let.

Amortizacija je obračunana v višini 40.699 evrov. Metoda obračuna amortizacije se v letu 2011 ni spreminjala.

Družba na dan 31. 12. 2011 ni imela pravnih omejitev na opredmetenih osnovnih sredstvih.

5.6.3 Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah ter ostale finančne naložbe

Finančne naložbe sredstev lastnih virov in kritnega sklada za rentno zavarovanje družba predstavlja v nadaljevanju. Finančne naložbe se delijo na:

- finančne naložbe v družbah v skupini in pridruženih družbah ter
- 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.

Med finančnimi naložbami se izkazujejo finančne naložbe lastnih virov sredstev v dolžniške vrednostne papirje Zavarovalnice Maribor, ki je pridružena družba Nove KBM v višini 957.125 evrov. Med finančnimi naložbami se izkazujejo tudi finančne naložbe kritnega sklada za rentno zavarovanje v depozite pri Novi KBM, katere pridružena družba je Moja naložba, in Poštni banki Slovenije, odvisni družbi Nove KBM, v skupnem znesku 20.421 evrov in v dolžniške vrednostne papirje Nove KBM v višini 2.061 evrov.

5.6.3.1. 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. 2011.

Tabela: Struktura finančnih naložb po ročnosti v evrih

OPIS	STANJE 31. 12. 2011	STANJE 31. 12. 2010
Dolgoročne finančne naložbe	6.684.931	5.531.536
družba	6.383.909	5.531.536
kritni sklad za rentno zavarovanje	301.021	0
Kratkoročne finančne naložbe	191.959	450.661
družba	172.178	450.661
kritni sklad za rentno zavarovanje	19.781	0
SKUPAJ	6.876.889	5.982.197

Finančne naložbe so se glede na konec leta 2011 povečale za indeks 115.

Strukturo finančnih naložb lastnih virov in naložbe kritnega sklada za rentno zavarovanje po vrsti naložbe na dan 31. 12. 2011 prikazujejo naslednja tabela.

Tabela: Struktura finančnih naložb

STRUKTURA FINANČNIH NALOŽB	VREDNOST v evrih		VREDNOST v evrih	
	na dan 31.12.2011	DELEŽ v %	na dan 31.12.2010	DELEŽ v %
Obveznice	6.664.509	97	5.745.062	96
družba	6.383.909	96	5.745.062	100
kritni sklad za rentno zavarovanje	280.600	4	0	-
Drugi dolžniški vrednostni papirji	0	0	0	0
družba	0	-	0	-
kritni sklad za rentno zavarovanje	0	-	0	-
Certifikati o depozitu	0	0	0	0
družba	0	-	0	-
kritni sklad za rentno zavarovanje	0	-	0	-
Depoziti	20.421	0	0	0
družba	0	0	0	-
kritni sklad za rentno zavarovanje	20.421	100	0	-
Delnice in kuponi vzajemnih skladov	191.959	3	237.135	4
družba	172.178	90	237.135	100
kritni sklad za rentno zavarovanje	19.781	10	0	-
SKUPAJ	6.876.889	100	5.982.197	100

Največji delež finančnih naložb je v obveznicah. Skupni delež dolžniških vrednostnih papirjev v strukturi finančnih naložb znaša 97 odstotkov. 97 odstotkov naložb je razvrščenih med dolgoročne naložbe, 3 odstotke naložb je razvrščenih v kratkoročne naložbe. Med kratkoročne naložbe se uvrščajo vrednostni papirji v posesti do zapadlosti, 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. 2011 glede na valuto je predstavljena v nadaljevanju.

Tabela: Valutna struktura finančnih naložb

OPIS	VREDNOST v EUR 31. 12. 2011	DELEŽ %
Naložbe v EUR	6.876.889	100
družba	6.556.087	95
kritni sklad za rentno zavarovanje	320.802	5
Naložbe v drugih tujih valutah	0	0
družba	0	0
kritni sklad za rentno zavarovanje	0	
SKUPAJ	6.876.889	100

Družba spremlja vse vrste tveganj na področju naložb. Razkritja v zvezi s tveganji pokojninska 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 za rentno zavarovanje v letu 2011.

Tabela: Gibanja dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb

GIBANJA FINANČNIH NALOŽB	STANJE 1.1.2011	NAKUPI/PRODAJE V LETU	PREVREDNOTENJE V LETU	STANJE 31.12.2011
Dolgoročne finančne naložbe	5.531.536	1.062.136	91.258	6.684.931
družba	5.531.536	786.544	65.829	6.383.909
kritni sklad za rentno zavarovanje	0	275.592	25.429	301.021
Kratkoročne finančne naložbe	450.661	11.920	267.094	191.959
družba	450.661	-9.626	268.859	172.178
kritni sklad za rentno zavarovanje	0	21.546	-1.765	19.781
SKUPAJ	5.982.197	1.074.056	358.352	6.876.889

Na začetku leta je znašalo stanje finančnih naložb 5.982.197 evrov, nakupi oziroma prodaje so znašale 1.074.056 evrov, prevrednotenje je pozitivno vplivalo na stanje finančnih naložb in je znašalo 358.352 evrov, končno stanje finančnih naložb je znašalo 6.876.889 evrov.

V nadaljevanju še dodatno družba razkriva stanja prevrednotovalnih popravkov naložb iz naslova prevrednotenja na pošteno/odplačno vrednost na dan 31. 12. 2011.

Tabela: Stanja popravkov naložb na dan 31. 12. 2011

v evrih

VRSTA NALOŽBE - STANJE 31.12.2011	NABAVNA VREDNOST 31.12.2011	STANJE POPRAVKOV 31.12.2011	POŠTENI / ODPLAČNA VREDNOST 31.12.2011
Dolgoročne finančne naložbe	6.180.174	504.756	6.684.931
družba	5.877.394	506.516	6.383.909
kritni sklad za rentno zavarovanje	302.780	-1.759	301.021
Kratkoročne finančne naložbe	222.682	-30.723	191.959
družba	204.192	-32.014	172.178
kritni sklad za rentno zavarovanje	18.490	1.291	19.781
SKUPAJ	6.402.856	474.033	6.876.889

Stanje popravkov v zgornji tabeli je prikazano po vrsti naložbe (ali gre za družbo ali za kritni sklad za rentno zavarovanje). Dodatno pa je v naslednji tabeli Struktura finančnih naložb glede na vrednotenje še ločeno prikazano vrednotenje omenjenih naložb, in sicer koliko je vrednotenih po odplačni in koliko po pošteni vrednosti.

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

5.6.3.2. Finančne naložbe razpoložljive za prodajo, izmerjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida ali/in v posesti do zapadlosti

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

Sredstva kritnega sklada za rentno zavarovanje so po notranjih aktih družbe definirana kot finančne naložbe izmerjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida ali v posesti do zapadlosti.

Metode vrednotenja postavk za finančne naložbe razpoložljive za prodajo, izmerjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida ali/in v posesti do zapadlosti so opisane na [strani 23](#) tega Letnega poročila.

Tabela: Struktura finančnih naložb glede na vrednotenje

v evrih

OPIS	STANJE 31. 12. 2011	STANJE 31. 12. 2010
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	4.466.393	4.124.209
družba	4.466.393	4.124.209
kritni sklad za rentno zavarovanje	-	-
Finančne naložbe vrednotene do zapadlosti	2.333.996	1.857.988
družba	2.089.694	1.857.988
kritni sklad za rentno zavarovanje	244.302	-
Finančne naložbe izmerjene po pošteni vrednosti preko PI	76.500	0
družba	-	-
kritni sklad za rentno zavarovanje	76.500	-
SKUPAJ	6.876.889	5.982.197

65 odstotkov finančnih naložb je vrednotenih kot razpoložljivih za prodajo, 34 odstotkov finančnih naložb je vrednotenih po odplačni vrednosti do zapadlosti, 1 odstotek finančnih naložb pa je izmerjen po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

Strukturo finančnih naložb razpoložljivih za prodajo po vrsti naložbe na dan 31. 12. 2011 prikazuje naslednja preglednica.

Tabela: Struktura finančnih naložb lastnih virov (razpoložljivih za prodajo)

VRSTA RZP NALOŽBE - LASTNI VIRI STANJE 31.12.2011	VREDNOST v evrih	DELEŽ v %
Obveznice	4.294.216	96
Delnice	172.178	4
SKUPAJ	4.466.393	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).

Struktura finančnih naložb kritnega sklada za rentna zavarovanja je sestavljena v skladu z naložbeno politiko kritnega sklada.

V letu 2011 je pokojninska družba izvedla slabitev vrednostnih papirjev razpoložljivih za prodajo preko poslovnega izida v višini 29.850 evrov, slabitev se nanaša na netržne lastniške vrednostne papirje.

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: Primerjava odplačne in poštene vrednosti

v evrih

FINANČNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI, KI NISO IZKAZANA PO POŠTENI VREDNOSTI	Odplačna vrednost	Poštena vrednost (tržna)	Odplačna vrednost	Poštena vrednost (tržna)
	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2010
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti	2.333.996	2.181.026	1.857.988	2.098.052
družba	2.089.694	1.969.330	1.857.988	2.098.052
kritni sklad za rentno zavarovanje	244.302	211.696	-	-
Posojila in terjatve	0	0	0	0
družba	-	-	-	-
kritni sklad za rentno zavarovanje	-	-	-	-
Finančna sredstva	2.333.996	2.181.026	1.857.988	2.098.052
Posojila	0	0	0	0
družba	-	-	-	-
kritni sklad za rentno zavarovanje	-	-	-	-
Izdane obveznice	0	0	0	0
družba	-	-	-	-
kritni sklad za rentno zavarovanje	-	-	-	-
Finančne obveznosti	0	0	0	0

Tabela: Hierarhija ugotavljanja poštene vrednosti

v evrih

SREDSTVA MERJENA PO POŠTENI VREDNOSTI	31.12.2010	31.12.2011	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3
Finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	0	76.500	76.500	0	0
- lastniški vrednostni papirji	0	19.781	19.781	0	0
- dolžniški vrednostni papirji	0	56.719	56.719	0	0
Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo	4.124.209	4.466.393	4.391.674	0	74.720
- lastniški vrednostni papirji	237.135	172.178	97.458	0	74.720
- dolžniški vrednostni papirji	3.887.074	4.294.216	4.294.216	0	0
SKUPAJ FINANČNA SREDSTVA	4.124.209	4.542.893	4.468.174	0	74.720

V Nivoju 1 so prikazane naložbe, za katere se poštena vrednost ugotavlja na podlagi tržnih podatkov. Družba v letu 2011 ni izvedla prenosov med 1. in 2. nivojem, kjer bi ugotavljala pošteno vrednost na podlagi tržnih podatkov za podobne finančne instrumente.

Finančne naložbe v 3. nivoju so vrednotene po nabavni vrednosti, zmanjšane za slabitve, pri katerih se vrednost in potreba po slabitvi preverjata z modelom vrednotenja. V letu 2011 so bile potrebne slabitve teh naložb, ki so predstavljene pred zgornjimi tabelama.

Družba vrednoti tudi 20.421 evrov depozitov kritnega sklada za rentno zavarovanje po odplačni vrednosti

Družba podrobno razkriva upravljanje s finančnimi tveganji v poglavju [10 Opis glavnih tveganj in negotovosti](#). To poglavje je sestavni del računovodskega dela letnega poročila in vsebuje razkritja v pripravljena v skladu z MSRP 7.

5.6.4 Sredstva iz finančnih pogodb

V to kategorijo sodijo sredstva kritnega sklada, ki jih upravlja v korist zavarovancev družbe. Sredstva kritnega sklada so sestavljena iz:

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

Postavke družba razkriva na naslednji tabeli.

Tabele: Struktura sredstev iz finančnih pogodb v bilanci stanja kritnega sklada za pokojninsko varčevanje

	v evrih	
SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB	31.12.2011	31.12.2010
Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe	126.887.095	118.067.660
▪ naložbene nepremičnine	0	0
▪ finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	0	0
▪ druge finančne naložbe	126.887.095	118.067.660
Terjatve	540.336	11.810
▪ terjatve do zavarovalcev	17.473	11.237
▪ druge terjatve	522.863	574
Denar in denarni ustrezniki	986.480	983.021
SKUPAJ V BILANCI STANJA KRITNEGA SKLADA	128.413.910	119.062.491
Interna razmerja med družbo in kritnim skladom	-522.865	0
SKUPAJ V BILANCI STANJA	127.891.945	119.062.491

V skladu s stališčem Agencije za zavarovalni nadzor družba interna razmerja med kritnimi skladi in družbo izloča na zbirni bilanci stanja družbe. Interna razmerja med družbo in kritnim skladom za pokojninsko varčevanje, ki sodi med finančne pogodbe, znašajo 522.865 evrov in se nanašajo na terjatve kritnega sklada za pokojninsko varčevanje iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa v višini 522.622 evrov in terjatve kritnega sklada za pokojninsko varčevanje iz naslova stroškov tujega posrednika, kar poravna družba.

V letu 2010 je bil znesek drugih terjatev kritnega sklada za pokojninsko varčevanje vrednostno manj pomemben, zato je družba stališče o izločanju internih razmerij implementirala pri poročanju na 31.12.2011 in pri tem ni popravljala primerljivih podatkov za 31.12.2010.

Dodatna razkritja so predstavljena v poglavju [6.1.3.1 Pojasnila k sredstvom kritnega sklada](#)

Sredstva iz finančnih pogodb so se v letu 2011 povečala za 8 odstotkov. Delež finančnih naložb zajema 99 odstotkov celotnih sredstev, ostalo predstavljajo terjatve ter denar in denarni ustrezniki.

Terjatve so se v strukturi sredstev kritnega sklada glede na predhodno leto zvišale zaradi vzpostavljenih terjatev kritnega sklada do družbe za vračilo transferja. Terjatve za vračilo transferja je kritni sklad oblikoval v skladu s stališčem Agencije za zavarovalni nadzor. Vpliv na poslovni izid je bil evidentiran kot drugi dohodki družbe in izkazan preko poslovnega izid družbe. Vračilo transferja je znašalo 302.193 evrov za pretekla leta in je bilo v skladu z odredbo AZN pripisano na police na dan 1.12.2011. 220.429 evrov pa je bilo pripisano na osebne račune za zagotavljanje zajamčenega donosa po posameznih policah na dan 31. 12. 2011 za tekoče leto v skladu z odredbo. V skladu s stališčem Agencije za zavarovalni nadzor je družba stanje transferja kapitala družbe na kritni sklad vrnila zavarovancem v obliki povečanih rezervacij na osebem računu. Skupaj so bile terjatve kritnega sklada za pokojninsko varčevanja do družbe v višini 522.622 evrov poplačane 31.1.2012.

Med finančnimi naložbami predstavljajo edino postavko druge finančne naložbe, ki jih družba razkriva še podrobneje v naslednji tabeli.

Tabele: Struktura drugih finančnih naložb glede na vrsto naložbe

	v evrih	
STRUKTURA DRUGIH FINANČNIH NALOŽB	2011	2010
Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi vzajemnih skladov	4.577.264	6.670.359
Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	112.941.791	99.751.957
Deleži v investicijskih skladih	0	0
Depoziti pri bankah	9.368.040	11.645.344
SKUPAJ	126.887.095	118.067.660

Tabela: Valutna struktura finančnih naložb

OPIS	VREDNOST v evrih 31. 12. 2011	DELEŽ %
Naložbe v evrih	126.033.298	99
Naložbe v drugih tujih valutah - USD	853.797	1
SKUPAJ	126.887.095	100

Glede na ročnost so finančne naložbe v bilanci stanja kritnega sklada za pokojninsko varčevanje razvrščene na dolgoročne in kratkoročne naložbe. Dolgoročne finančne naložbe so predvsem naložbe v dolžniške vrednostne papirje s stalnim donosom. Dolgoročne finančne naložbe so naložbe, ki v celoti zapadejo v obdobju, krajšem od leta dni ter naložbe, ki prenehajo biti dolgoročne, zaradi spremenjenega položaja dolžnikov, se izkažejo kot kratkoročne naložbe. Kratkoročne finančne naložbe so predvsem naložbe v lastniške vrednostne papirje (delnice).

Druge finančne naložbe glede na ročnost so razvrščene kot prikazuje spodnja tabela.

Tabela: Struktura drugih finančnih naložb glede na ročnost v evrih

STRUKTURA FINANČNIH NALOŽB	31.12.2011	31.12.2010
Dolgoročne finančne naložbe	110.939.083	104.461.186
Kratkoročne finančne naložbe	15.948.012	13.606.474
SKUPAJ	126.887.095	118.067.660

Gibanje drugih finančnih naložb med letom je podano v spodnji tabeli.

Tabela: Gibanje drugih finančnih naložb glede na ročnost v evrih

GIBANJA FINANČNIH NALOŽB - KRITNI SKLAD	STANJE 1.1.2011	NETO POVEČANJA V LETU	STANJE 31.12.2011
Dolgoročne finančne naložbe	104.461.186	6.477.897	110.939.083
Kratkoročne finančne naložbe	13.606.474	2.341.537	15.948.012
SKUPAJ	118.067.660	8.819.434	126.887.095

V razkritjih družba prikazuje tudi razvrstitve naložb v skladu z MSR 39 in sicer so naložbe kritnega sklada razvrščene v dve kategoriji:

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

V nadaljevanju družba predstavlja tabelo razvrstitve finančnih naložb kritnega sklada glede na ročnost.

Tabela: Druge dolgoročne finančne naložbe glede na kategorijo vrednotenja v evrih

DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE - KRITNI SKLAD	na dan 31.12.2011	na dan 31.12.2010
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	73.960.764	81.338.645
Posojila in terjatve (Depoziti pri bankah)	4.170.123	8.253.779
Finančne naložbe izkazane po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	32.808.197	14.868.761
SKUPAJ	110.939.083	104.461.186

Na dan 31. 12. 2011 sodijo med finančne naložbe v posesti do zapadlosti kotirajoči in nekotirajoči dolžniški vrednostni papirji. Slednji (nekotirajoči) znašajo 755.625 evrov.

Na dan 31. 12. 2011 sodijo med finančne naložbe izkazane po pošteni vrednosti skozi poslovni izid kotirajoči in nekotirajoči dolžniški vrednostni papirji. Slednji predstavljajo 505.092 evrov.

Tabela: Druge kratkoročne finančne naložbe glede na kategorijo vrednotenja v evrih

KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE - KRITNI SKLAD	na dan 31.12.2011	na dan 31.12.2010
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	5.172.901	3.544.551
Posojila in terjatve (Depoziti pri bankah)	5.197.917	3.391.565
Finančne naložbe izkazane po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	5.577.194	6.670.359
SKUPAJ	15.948.012	13.606.474

Tabela: Primerjava odplačne in poštene vrednosti v evrih

FINANČNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI, KI NISO IZKAZANA PO POŠTENI VREDNOSTI	Odplačna vrednost 31.12.2011	Poštena vrednost 31.12.2011	Odplačna vrednost 31.12.2010	Poštena vrednost 31.12.2010
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti	79.133.665	77.702.458	84.645.523	84.381.405
Posojila in terjatve (Depoziti pri bankah)	9.368.040	9.368.040	11.645.344	11.645.344
Finančna sredstva	88.501.704	87.070.498	96.290.867	96.026.749
Posojila	0	0	0	0
Izdane obveznice	0	0	0	0
Finančne obveznosti	0	0	0	0

V letu 2011 je družba slabila finančne naložbe v posesti do zapadlosti. Na dan 31. 12. 2011 je imel kritni sklad za pokojninsko varčevanje v portfelju obveznice Republike Grčije z oznako GGB2.9_07/25_T1. Ker pokojninska družba ne razpolaga s končnim dogovorom o višini in načinu odpisa dolga, niti ni gotovo, ali bo lahko pri odpisu dolga sploh sodelovala, se je družba po načelu previdnosti odločila za slabitev obveznic Grčije. Upošteva se naslednje znane parametre: zapadlost obveznic Grčije, ki jih ima v portfelju kritni sklad pokojninskega varčevanja (25.7.2025), kuponsko obrestno mero (HICPexT + 2,90 %) ter predpostavk o odpisu (50 % glavnice) in diskontni meri (9 %), je pri vrednotenju obveznic Grčije z oznako GGB2.9_07/25_T1 na dan 31. 12. 2011 upoštevano 60,51 % nominalne vrednosti. Na dan 31. 12. 2011 znaša knjigovodska vrednost omenjenih obveznic 2.194.292 evrov.

Prav tako niso bili evidentirani poslovni dogodki prerazvrstitve teh naložb v druge skupine naložb. V letu 2011 ni bilo evidentiranih finančnih naložb v posesti do zapadlosti, ki bi zapadle in bile hkrati neudenarljive.

Pokojninska družba na podlagi vseh razpoložljivih informacij meni, da bodo obveznosti iz naslova finančnih pogodb, ki bodo zapadle v letu 2012 lahko pokrite iz naslova redno zapadlih naložb iz skupine do zapadlosti in ostalih skupin naložb, ki niso opredeljene v posesti do zapadlosti, ter tekočih prilivov premij.

Tabela: Hierarhija ugotavljanja poštene vrednosti

v evrih

SREDSTVA IN OBVEZNOSTI MERJENE PO POŠTENI VREDNOSTI	31.12.2011	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	31.12.2010	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	38.385.391	37.817.858	0	567.533	21.776.793	20.886.618	0	890.175
- lastniški vrednostni papirji	4.577.264	4.009.731	0	567.533	6.670.359	5.780.184	0	890.175
- dolžniški vrednostni papirji	33.808.127	33.808.127	0	0	15.106.434	15.106.434	0	0
Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo	0	0	0	0	0	0	0	0
- lastniški vrednostni papirji	0	0	0	0	0	0	0	0
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	0	0	0	0	0	0

V Nivoju 1 so prikazane naložbe, za katere se poštena vrednost ugotavlja na podlagi tržnih podatkov. Družba v letu 2011 ni izvedla prenosov med 1. in 2. nivojem, kjer bi ugotavljala pošteno vrednost na podlagi tržnih podatkov za podobne finančne instrumente.

Finančne naložbe v 3. nivoju so vrednotene po nabavni vrednosti, zmanjšane za slabitve, pri katerih se vrednost in potreba po slabitvi preverjata z modelom vrednotenja. Netržnih lastniških vrednostnih papirjev (Nivo 3) je bilo na dan 31. 12. 2011 za 567.533 evrov, njihova slabitev v poslovnem letu 2011 pa je znašala 322.642 evrov.

Družba podrobno razkriva upravljanje s finančnimi tveganji v poglavju 10 Opis glavnih tveganj in negotovosti. To poglavje je sestavni del računovodskega dela letnega poročila in vsebuje razkritja v pripravljena v skladu z MSRP 7.

5.6.5 Terjatve

Na dan 31. 12. 2011 pokojninska družba nima dolgoročnih terjatev.

Druge kratkoročne terjatve so terjatve v višini 8.274 evrov. Delno družba izkazuje nezapadle terjatve v višini 7.137 evrov do Prve osebne zavarovalnice za plačilo izstopnih stroškov pri prenosu sredstev kolektivnega zavarovanja. V letu 2011 ni bilo potrebno pripoznanje popravkov vrednosti terjatev.

Kritni sklad za rento zavarovanje ima terjatve do kupcev za vrednostne papirje v višini 5.359 evrov.

Tabela: Struktura terjatev v evrih

DRUGE TERJATVE	31.12.2011	31.12.2010
Druge terjatve	13.633	173.308
- do podjetij v skupini	0	0
družba	-	-
kritni sklad za rentno zavarovanje	-	-
- do pridruženih podjetij	0	0
družba	-	-
kritni sklad za rentno zavarovanje	-	-
- do drugih	13.633	173.308
družba	8.274	173.308
kritni sklad za rentno zavarovanje	5.359	-
SKUPAJ	13.633	173.308

V bilanci stanja na dan 31.12.2011 se terjatve in obveznosti iz internih razmerij netirajo oziroma ne prikazujejo. V skladu s stališčem Agencije za zavarovalni nadzor družba interna razmerja med kritnimi skladi in družbo izloča. Družba ima do kritnega sklada za pokojninsko varčevanje odprte terjatve za vstopne stroške v višini 41.708 evrov ter terjatve za upravljavsko provizijo v višini 234.604 evrov ter do kritnega sklada za rentno zavarovanje odprte terjatve za izplačilo udeležbe na dobičku.

INTERNE TERJATVE DRUŽBE DO KRITNIH SKLADOV	31.12.2011
v evrih	
Terjatve družbe do kritnega sklada za pokojninsko varčevanje	276.312
Terjatve družbe do kritnega sklada za rentno zavarovanje	665
SKUPAJ INTERNE TERJATVE	275.647

V letu 2010 je bil znesek drugih terjatev kritnega sklada za pokojninsko varčevanje z vidika računovodskih izkazov kot celote vrednostno manj pomemben, zato je družba stališče o izločanju internih razmerij implementirala pri poročanju na 31.12.2011 in pri tem ni popravljala primerljivih podatkov za 31.12.2010. Na 31.12.2010 je bilo takih terjatev za 171.879 evrov.

5.6.6 Druga sredstva

Med druga sredstva družba uvršča kratkoročne aktivne časovne razmejitve. Med kratkoročnimi aktivnimi časovnimi razmejitvami so izkazani drugi kratkoročno odloženi stroški v višini 7.500 evrov. Indeks povečanja glede na preteklo leto znaša 103.

Tabela: Stanje AČR v evrih

STANJE RAZMEJITEV	AKTIVNIH ČASOVIH	31.12.2011	31.12.2010
Aktivne časovne razmejitve		7.500	7.260
družba		7.500	7.260
kritni sklad za rentno zavarovanje		-	-
SKUPAJ		7.500	7.260

5.6.7 Denar in denarni ustrezniki

Družba ima ločen transakcijski račun za sredstva pokojninske družbe ter za sredstva kritnega sklada za rentno zavarovanje. Pokojninska družba nima deviznih računov pri bankah. Kritni sklad za rentno zavarovanje nima deviznih računov pri bankah.

Plačilni promet s tujino se je za pokojninsko družbo v letu 2011 izvajal posredno, preko banke (pokojninska 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 za rentno zavarovanje v letu 2011 izvajal posredno, preko banke skrbnice (denarne poravnave trgovanja z vrednostnimi papirji).

Blagajniškega poslovanja pokojninska družba nima.

Stanje denarnih sredstev je v bilanci stanja sestavljeno iz sredstev na transakcijskem računu in sredstev pri bankah na odpoklic, kjer je omogočeno črpanje sredstev takoj. Na dan 31. 12. 2011 družba razkriva denarna sredstva v naslednji preglednici.

Tabela: Stanje denarnih sredstev v evrih

VRSTA DENARJA	31.12.2011	31.12.2010
Transakcijski račun	111	90
družba	104	90
kritni sklad za rentno zavarovanje	7	-
Denar pri bankah na odpoklic	119.053	100.152
družba	114.724	100.152
kritni sklad za rentno zavarovanje	4.329	-
SKUPAJ	119.164	100.242

5.6.8 Kapital

Družba razkriva pod tem poglavjem vse sestavine kapitala iz Bilance stanja in sicer:

- osnovni kapital,
- kapitalske rezerve,
- rezerve iz dobička,
- presežek iz prevrednotenja,
- 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. 2011 so razvidni iz naslednje preglednice.

Tabela: Lastniški deleži v kapitalu družbe

IMETNIK DELNIC	ŠT. DELNIC NA DAN 31. 12. 2011	DELEŽ V KAPITALU	ŠT. DELNIC NA DAN 31. 12. 2010	DELEŽ V KAPITALU
NOVA KBM, d.d., Maribor	6.795	45%	6.795	45%
ZAVAROVALNICA MARIBOR, d.d., Maribor	3.020	20%	3.020	20%
POZAVAROVALNICA SAVA d.d., Ljubljana	3.020	20%	3.020	20%
MERKUR ZAVAROVALNICA d.d., Ljubljana	1.510	10%	1.510	10%
ZAVAROVALNICA TILIA, d.d. KRITNO PREMOŽENJE, Novo Mesto	755	5%	755	5%
SKUPAJ	15.100	100%	15.100	100%

Knjigovodska vrednost delnice na dan 31. 12. 2011 znaša 426 evrov. Glede na 31. 12. 2010 je višja za 3 odstotke.

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: Knjigovodska vrednost delnic v evrih

OPIS	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000
KV delnice	425,89	414,51	360,63	307,86	323,12	308,13	246,79	242,07	279,48	328,50	416,25	473,57

Spremembe sestavin in višine kapitala je potrebno brati skupaj z [Izkazom sprememb lastniškega kapitala](#).

Struktura kapitala na dan 31. 12. 2011 je razvidna iz naslednje preglednice.

v evrih

OPIS	31.12.2011	31.12.2010
KAPITAL	6.430.993	6.259.171
Osnovni kapital	6.301.109	6.301.109
Kapitalske rezerve	146.945	146.945
Rezerve iz dobička	11.608	
Zadržani dobički	0	0
Presežek iz prevrednotenja	-249.217	-10.722
Prenesena izguba	0	-178.162
Tekoči rezultat	220.549	0

Primanjkljaj iz prevrednotenja v višini 249.217 evrov predstavlja razliko med povprečno nabavno in tržno vrednostjo dolžniških in lastniških vrednostnih papirjev, ki kotirajo na organiziranih trgih doma in v tujini in so v lasti pokojninske družbe. Oblikovan primanjkljaj je posledica uporabljene metode vrednotenja finančnih naložb pokojninske družbe, to je metode vrednotenja po pošteni 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.

V letu 2011 je pokojninska družba tudi izvedla slabitev vrednostnih papirjev razpoložljivih za prodajo preko poslovnega izida v višini 29.850 evrov, slabitev se nanaša na netržne lastniške vrednostne papirje.

Pokojninska družba je v letu 2011 ustvarila pozitiven čisti poslovni izid v višini 410.318 evrov, ki ga je delno razporedila za poravnavo izgub iz preteklih let tako, da na dan 31. 12. 2011 družba nima neporavnane izgube iz preteklih let. Hkrati pa je družba ustvarila bilančni dobiček v višini 232.156 evrov in predlagala skupščini, da ga razporedi za prenos v naslednje leto.

5.6.9 Prikaz bilančnega dobička ali bilančne izgube

		v evrih	
PODATKI IZ IZKAZA BILANČNEGA DOBIČKA / BILANČNE IZGUBE v evrih		2011	2010
a)	Čisti poslovni izid poslovnega leta	410.318	816.489
b)	Preneseni čisti dobiček/prenesena čista izguba	-178.162	-994.651
	- rezultat tekočega leta po veljavnih standardih	-178.162	-994.651
	- prilagoditev na nove računovodske standarde	0	0
c)	Zmanjšanje rezerv iz dobička	0	0
č)	Povečanje rezerv iz dobička po sklepu uprave	11.608	0
	- povečanje varnostnih rezerv		
	- povečanje zakonskih rezerv	11.608	
	- povečanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže		
	- povečanje statutarnih rezerv		
d)	Povečanje drugih rezerv po sklepu uprave in nadzornega sveta	0	0
e)	Bilančni dobiček (a + b + c - č -d), ki ga skupščina razporedi	220.548	0
	- na delničarje	0	0
	- v druge rezerve	0	0
	- za prenos v naslednje leto	220.548	0
	- za druge namene	0	0
	Bilančna izguba	0	-178.162

Uprava družbe bo skupščini delničarjev predlagala razporeditev bilančnega dobička za prenos v naslednje leto.

5.6.10 Kapitalska ustreznost

V letu 2011 je bila pokojninska družba kapitalsko ustrežna. Kapitalska ustreznost na dan 31. 12. 2011 je razvidna iz spodnje preglednice.

Število delnic in delež v kapitalu je opisan v poglavju [5.6.8 Kapital](#).

		v evrih	
IZKAZ KAPITALSKE USTREZNOSTI	31.12.2011	31.12.2010	
Razpoložljivi kapital družbe	6.389.328	6.225.585	
Zahtevani minimalni kapital	5.138.584	4.755.517	
KAPITALSKA USTREZNOST	1.250.745	1.470.068	

5.6.11 Zavarovalno-tehnične rezervacije

Zavarovalno-tehnične rezervacije se nanašajo na matematične rezervacije zavarovancev, ki so vključeni v kritni sklad za rentno zavarovanje. V kritni sklad za rentno zavarovanje se v enkratnem znesku vplača odkupna vrednost z osebnega računa, ki ga ima zavarovanec v kritnem skladu za pokojninsko varčevanje, ob upoštevanju vseh pogojev, ki so potrebni za redno prenehanje pokojninskega zavarovanja.

Pri rednem prenehanju pokojninskega varčevanja in pristopu zavarovanca k rentnemu zavarovanju, se izvede odkup z osebnega računa, sredstva pa se prenakažejo na transakcijski račun kritnega sklada za rentno zavarovanje. Nakazilo se obravnava kot enkratno nakazilo zavarovalne premije, ki se knjiži na nov osebni račun zavarovanca za rentno zavarovanje. Hkrati se oblikujejo matematične rezervacije, ki se spreminjajo ob izplačilu rente ter drugih pogojih, zapisanih v zavarovalni pogodbi in zavarovalno tehničnih osnovah za dodatne pokojninske rente.

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: Obveznosti iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v evrih

OBVEZNOSTI IZ ZVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	31.12.2011	31.12.2010
Kosmata matematična rezervacija	329.832	0
Znesek oddan v pozavarovanje	0	0
SKUPAJ	329.832	0

Na dan 31. 12. 2011 je kritni sklad za rentno zavarovanje imel za 329.832 evrov matematičnih rezervacij na kritnem skladu za rentno zavarovanje. Matematične rezervacije ob sklenitvi dodatnega rentnega zavarovanja so enake enkratnemu prenosu sredstev v obliki odkupne vrednosti iz kritnega sklada za pokojninsko zavarovanje. Izplačane škode v obliki dodatnih pokojninskih rent pa nato zmanjšujejo matematične rezervacije.

V nadaljevanju družba predstavlja gibanja matematičnih rezervacij na kritnem skladu za rentno zavarovanje.

Tabela: Gibanje matematičnih rezervacij v evrih

GIBANJE MATEMATIČNIH REZERVACIJ	STANJE 01.01.2011	POVEČANJA V LETU	ZMANJŠANJA V LETU	STANJE 31.12.2011
SKUPAJ	0	350.700	20.868	329.832

Iz naslova sklenjenih rentnih zavarovanj bo družba v letu 2012 izplačala za 16.923 evrov rent. Ostalih obveznosti družba ni izračunala zaradi majhnosti kritnega sklada.

Družba ima vse zavarovalne pogodbe za rentno zavarovanje sklenjene v Sloveniji. Zavarovanci so fizične osebe, ki so izpolnile predpisane pogoje iz ZPIZ-1 ter izkoristile pravico do sklenitve rentnega zavarovanja.

Vse obveznosti iz matematičnih rezervacij so v evrih.

Analizo občutljivosti tveganj družba ni izvedla zaradi majhnosti kritnega sklada za rentno zavarovanje.

5.6.12 Obveznosti iz finančnih pogodb

Obveznosti iz finančnih pogodb je potrebno razkrivati v skladu z MSRP standardi. Družba zaradi pomembnosti razkriva poslovanje kritnega sklada za pokojninsko varčevanje v bilanci stanja kritnega sklada za pokojninsko varčevanje, kjer posameznik pridobi vse informacije na zbirnem mestu.

Obveznosti iz finančnih pogodb so prikazane v spodnji tabeli.

Tabela: Obveznosti iz finančnih pogodb v evrih

OBVEZNOSTI FINANČNIH POGODB	31.12.2011	31.12.2010
Obveznosti iz finančnih pogodb	128.137.599	119.062.491
SKUPAJ	128.137.599	119.062.491

V bilanci stanja kritnega sklada po Prilogi 2 sestavljajo pretežni del obveznosti iz finančnih pogodb matematične rezervacije za dodatna pokojninska zavarovanja.

Tabela: Obveznosti iz finančnih pogodb v evrih

OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB	31.12.2011	31.12.2010
Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev	128.134.744	118.887.937
Ostale obveznosti	279.166	174.554
SKUPAJ V BILANCI STANJA KS VARČEVANJA	128.413.910	119.062.491
Interna razmerja med družbo in kritnim skladom	-276.312	0
SKUPAJ V BILANCI STANJA	128.137.599	119.062.491

Družba izloča interna razmerja skupne bilance stanja, zato so obveznosti do pokojninskih zavarovancev višje kot so obveznosti iz finančnih pogodb. Iz bilance stanja so se namreč izločila interna razmerja kritnega sklada za pokojninsko varčevanje do družbe za vstopne stroške ter upravljavsko provizijo tekočega meseca, ki jih je mogoče pripoznati po opravljeni konverziji oziroma pripisih na osebne račune. Razliko med obveznostmi do pokojninskih zavarovancev ter obveznostmi iz finančnih pogodb predstavljajo obveznosti do družbe iz naslova vstopnih stroškov v višini 41.708 evrov ter upravljavske provizije v višini 234.604 evrov, skupaj 276.312 evrov.

V letu 2010 je bil znesek drugih obveznosti kritnega sklada za pokojninsko varčevanje do družbe z vidika računovodskih izkazov kot celote vrednostno manj pomemben, zato je družba stališče o izločanju internih razmerij implementirala pri poročanju na 31.12.2011 in pri tem ni popravljala primerljivih podatkov za 31.12.2010. Skupnih obveznosti je bilo v letu 2010 za 171.879 evrov..

Obveznosti v bilanci stanja kritnega sklada za pokojninsko varčevanje so v pretežni meri dolgoročne. Gre za obveznosti iz matematičnih rezervacij. Z drugimi besedami so to obveznosti kritnega sklada za pokojninsko varčevanje za vplačano premijo in zajamčen donos ter za donos nad zajamčenim donosom (rezervacije). Stanja osebnih računov zavarovancev so kot obveznost prikazane v matematičnih rezervacijah.

Tabela: Matematične rezervacije v evrih

MATEMATIČNE REZERVACIJE	2011	2010
Matematične rezervacije	128.134.744	118.887.937
SKUPAJ	128.134.744	118.887.937

Matematične rezervacije so se v letu 2011 povečale z indeksom 116. Kritni sklad za pokojninsko varčevanje se je v letu 2011 torej povečal za 16 odstotkov, kar je nekoliko manj kot v letu 2010, ko se je povečal za 23 odstotkov. Strukturo matematičnih rezervacij družba prikazuje v nadaljevanju.

Tabela: Struktura matematičnih rezervacij v evrih

MATEMATIČNE REZERVACIJE	31.12.2011	31.12.2010
Matematične rezervacija za vplačano premijo	114.897.116	105.027.511
Matematične rezervacije za zajamčen donos	11.510.041	10.164.135
Matematične rezervacije za donos nad zajamčenim	1.727.587	3.696.291
SKUPAJ	128.134.744	118.887.937

Matematična rezervacija za donosnost nad zajamčeno se v letih, ko je dosežena donosnost nad zajamčeno povečuje, v letih, ko pa je dosežena donosnost pod zajamčeno, se ta del matematične rezervacije zmanjšuje. Zmanjšanje je mogoče le do izpraznitve omenjenih rezervacij.

Gibanje med letom matematičnih rezervacij podajamo v spodnji tabeli.

Tabela: Gibanje matematičnih rezervacij v evrih

GIBANJE MATEMATIČNIH REZERVACIJ	STANJE 01.01.2011	POVEČANJA V LETU	ZMANJŠANJA V LETU	STANJE 31.12.2011
SKUPAJ	118.887.937	17.250.758	8.003.951	128.134.744

Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev so obveznosti po finančnih pogodbah za vplačano premijo in zajamčen donos ter za donos nad zajamčenim donosom (rezervacije). Stanja osebnih računov zavarovancev so kot obveznost prikazane v teh rezervacijah.

V nadaljevanju družba prikazuje še obveznosti iz finančnih pogodb do zavarovancev, ki so izračunane na podlagi predpostavke o rednem prenehanju zavarovanja. Pravico do rednega prenehanja zavarovanja po ZPIZ-1 pridobi zavarovanec, ki je star najmanj 58 let, se je upokojil po ZPIZ-1 ter je od začetka zavarovanja preteklo najmanj 120 mesecev. Ob pridobitvi pravice se zavarovanec lahko odloči za redno prenehanje zavarovanja, izpolni predpisan obrazec ter sklene dodatno rentno zavarovanje. Celotna sredstva na osebnem računu za pokojninsko varčevanje se odkupijo in prenesejo na denarni račun kritnega sklada za rentno zavarovanje. Zavarovancu se v skladu s pokojninskim načrtom, splošnimi pogoji, zavarovalno-tehničnimi osnovami ter izpolnjeno ponudbo izračuna dodatna pokojninska renta.

Tabela: Obveznosti iz finančnih pogodb po ročnosti ob predpostavki rednega prenehanja

v evrih

OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB PO ROČNOSTI	$t \leq 1$	$1 < t \leq 5$	$5 < t \leq 10$	$10 < t$	Skupaj
Obveznosti iz finančnih pogodb po ročnosti	27.557.323	19.098.326	21.588.297	59.890.798	128.134.744
SKUPAJ	27.557.323	19.098.326	21.588.297	59.890.798	128.134.744

V nadaljevanju družba predstavlja še obveznosti iz finančnih pogodb, ki imajo možnost v skladu z zakonodajo izredno prekiniti zavarovanje in v enkratnem znesku zahtevati izplačilo odkupne vrednosti. Omenjene obveznosti so prikazane v naslednji tabeli.

Tabela: Obveznosti iz finančnih pogodb po ročnosti ob predpostavki izpolnjenega pogoja za izplačilo sredstev (izredno prenehanje zavarovanja) v evrih

OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB PO ROČNOSTI	$t \leq 1$	$1 < t \leq 5$	$5 < t \leq 10$	$10 < t$	Skupaj
Obveznosti iz finančnih pogodb po ročnosti	88.053.144	30.294.859	9.786.741	0	128.134.744
SKUPAJ	88.053.144	30.294.859	9.786.741	0	128.134.744

Zaradi zakonske možnosti, da lahko zavarovanci, ki imajo sklenjeno zavarovanje 10 ali več let, odkupijo sredstva na osebnih računih in izredno prekinejo sklenjeno zavarovanje, bodo obveznosti iz finančnih pogodb postajale po ročnosti vedno bolj kratkoročna sredstva. Konec leta 2011 predstavlja

delež kratkoročnih sredstev, torej tistih sredstev, ki izpolnjujejo zakonski pogoj za izplačilo, 69 odstotkov, 24 odstotkov predstavlja srednjeročnih sredstev ter 8 odstotkov predstavlja dolgoročnih sredstev.

V letu 2011 so prvi zavarovanci pridobili pravico do izrednega prenehanja zavarovanja ter dviga sredstev v enkratnem znesku. Družba je za leto 2011 v poslovnih načrtih predvidevala, da bo 30 odstotkov zavarovancev, ki so pridobili pravico do enkratnega dviga sredstev, to pravico izkoristilo. Družba je za leto 2011 načrtovala za 9.824.442 evrov odliva sredstev iz kritnega sklada za pokojninsko varčevanje, kar je predstavljajo 30 % sredstev, ki jih je mogoče dvigniti. Konec leta 2011 so znašali dvigi sredstev 6.474.573 evrov, kar je za 34 odstotkov manj od načrtovanega.

Za leto 2012 je družba ohranila predvidevanje, da bo 30 odstotkov zavarovancev, ki bodo v letu 2012 pridobili pravico do enkratnega dviga sredstev, to pravico tudi izkoristilo, hkrati pa je dodatno predvidela, da bo še 10 odstotkov tistih, ki so to pravico pridobili preteklo leto, le-to izkoristilo. Družba za leto 2012 načrtuje za 20.675.631 evrov dvigov sredstev.

Družba tedensko in mesečno izdeluje količnike likvidnosti ter zagotavlja, da ima dovolj sredstev za morebitno izplačilo vseh sredstev iz naslova izrednega prenehanja zavarovanj po preteku 10 let od začetka zavarovanja.

5.6.13 Ostale obveznosti

Pokojninska družba na dan 31. 12. 2011 med ostalimi obveznostmi nima dolgoročnih obveznosti, ki bi zapadle v plačilo po 31.12.2011.

Struktura ostalih kratkoročnih poslovnih obveznosti za lastne vire, ki na dan 31. 12. 2011 znaša 139.648 evrov, je naslednja:

- obveznosti do zaposlenih v višini 58.856 evrov (obračunane plače, nadomestila, prispevke in davke iz plač in druge stroške dela za mesec december 2011),
- druge kratkoročne obveznosti v višini 68.039 evrov (obveznosti delodajalca za davke in prispevke, obveznosti do dobaviteljev, obveznosti za odtegljaje zaposlencev pri plačah, druge kratkoročne obveznosti) ter
- pasivne časovne razmejitve v višini 12.753 evrov.

Obveznosti iz internih razmerij niso vključene v bilanco stanja.

Vse obveznosti so nezapadle in zapadejo v plačilo v januarju 2011.

Interna razmerja družbe do kritnih skladov zanašajo na dan 31. 12. 2011 526.113 evrov in se nanašajo obveznosti družbe do kritnega sklada za pokojninsko varčevanje v višini 522.865 ter do kritnega sklada za rentno zavarovanje v višini 3.248 evrov.

Tabela: Interna razmerja med družbo in kritnimi skladi	v evrih
INTERNE OBVEZNOSTI DRUŽBE DO KRITNIH SKLADOV	31.12.2011
Obveznosti družbe do kritnega sklada za pokojninsko varčevanje	522.865
Obveznosti družbe do kritnega sklada za rentno zavarovanje	3.248
SKUPAJ INTERNE OBVEZNOSTI	526.113

V letu 2010 je bil znesek obveznosti družbe do kritnega sklada za pokojninsko varčevanje z vidika računovodskih izkazov kot celote vrednostno manj pomemben, zato je družba stališče o izločanju internih razmerij implementirala pri poročanju na 31.12.2011 in pri tem ni popravljala primerljivih podatkov za 31.12.2010. Takih obveznosti družbe do kritnega sklada varčevanja je bilo na dan 31.12.2010 za zgolj 574 evrov.

Pokojninska 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: Pasivne časovne razmejitve v evrih

PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	31.12.2011	31.12.2010
SKUPAJ	12.753	9.850

5.6.14 Zunajbilančna evidenca in pogojne obveznosti

V zunajbilančni evidenci ima pokojninska družba na dan 31. 12. 2011 avansne račune v višini 1.380 evrov.

5.7 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

Pokojninska družba je v letu 2011 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 rentnih zavarovanj. Postavke iz izkaza izida kritnega sklada za pokojninsko varčevanje se ne vključujejo v Izkaz poslovnega izida po MSRP, ker omenjen kritni sklad ne sodi med zavarovalne pogodbe.

Kljub zgoraj zapisanemu družba razkriva vse informacije o poslovanju kritnega sklada za pokojninsko varčevanje v poglavju [POJASNILA K IZKAZU IZIDA KRITNEGA SKLADA](#).

Pokojninska družba je vse pogodbe pokojninskega zavarovanja sklenila na območju Republike Slovenije. V državah članicah Evropske unije in v drugih tujih državah pokojninska družba ni izvajala dejavnosti prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

V izkazu poslovnega izida ni nobene postavke, ki bi bila izražena v tuji valuti.

Pokojninska družba ni oblikovala škodnih rezervacij, prav tako ni v naprej vračunala stroškov bonusov in popustov, ker poslovanje kritnega sklada za rentno zavarovanje tega ne zahteva.

Podrobnejša razkritja prihodkov, odhodkov in poslovnega izida so predstavljena v nadaljevanju tega poglavja.

5.7.1 Čisti prihodki od zavarovalnih premij

Čisti prihodki od zavarovalnih premij se nanašajo na vplačano enkratno zavarovalno premijo na kritni sklad za rentno zavarovanje. V letu 2011 je družba prvič pričela z dejavnostjo izplačila dodatnih pokojninskih rent.

V letu 2011 je kritni sklad za rentno zavarovanje prejel 332.310 evrov enkratnih vplačil čistih zavarovalnih premij iz kritnega sklada za pokojninsko varčevanje. 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 za rentno zavarovanje ter poknjizijo na osebni račun kot vplačilo enkratne premije za rentno zavarovanje.

5.7.2 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 zemljišč in zgradb,
- 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 za rentno zavarovanje.

Tabela: Prihodki naložb v evrih

PRIHODKI NALOŽB LASTNIH VIROV	2011	2010
Prihodki iz dividend in deležev v družbah	9.636	3.121
družba	9.123	3.121
kritni sklad za rentno zavarovanje	513	-
Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0
družba	0	-
kritni sklad za rentno zavarovanje	0	-
Prihodki od obresti	416.839	380.111
družba	410.226	380.111
kritni sklad za rentno zavarovanje	6.613	-
Prevrednotovalni in drugi finančni prihodki	235.086	231.812
družba	231.837	231.812
kritni sklad za rentno zavarovanje	3.248	-
Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0
družba	0	-
kritni sklad za rentno zavarovanje	0	-
Dobički pri odtujitvah	7.044	21.891
družba	6.880	21.891
kritni sklad za rentno zavarovanje	164	-
SKUPAJ	668.605	636.935

Prihodki do dividend lastnih virov sredstev so se v letu 2011 povečali za 209 odstotkov, prihodki od obresti pa za 10 odstotkov. Prevrednotovalni in drugi finančni prihodki v znesku 235.086 evrov se v letu 2011 in 2010 nanašajo na razveljavitev oslabitev finančnih naložb v posesti do zapadlosti. Dobički pri odtujitvah znašajo 7.044 evrov in pri lastnih virih sredstev dosežajo le 31 odstotkov dobičkov iz leta 2010.

Prihodki naložb so se glede na leto 2011 povečali za 5 odstotkov, kar je posledica višjih prihodkov od obresti ter večjih prihodkov iz dividend.

5.7.3 Drugi zavarovalni prihodki

Drugi zavarovalni prihodki zajemajo provizije, ki si jih upravljavec kritnega sklada za pokojninsko varčevanje lahko obračuna v skladu s pokojninskim načrtom. V pokojninskih načrtih Moje naložbe so določene naslednje provizije, ki si jih lahko upravljavec, to je MOJA NALOŽBA pokojninska družba d.d. - Skupina Nove KBM, zaračuna:

- vstopni stroški, ki se obračunavajo od vsake vplačane premije,
- upravljavska provizija, ki se obračunava mesečno od stanja na osebem računu zavarovanca in
- izstopni stroški, ki se obračunavajo običajno pri izplačilu odkupne vrednosti (v določenih primerih znašajo le-ti nič odstotkov).

Višina obračunanih stroškov na kritnem skladu za pokojninsko varčevanje, ki so hkrati drugi zavarovalni prihodek družbe, je razvidna v naslednji preglednici.

Tabela: Drugi zavarovalni prihodki v evrih

DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI PRIHODKI	2011	2010
Prihodki od vstopnih stroškov	279.560	287.465
Prihodki od izstopnih stroškov	38.737	4.715
Prihodki od upravljavske provizije	1.498.682	1.394.984
SKUPAJ	1.816.979	1.687.164

V poslovnem letu 2011 je pokojninska družba, v skladu s pokojninskima načrtoma za pokojninsko varčevanje, obračunala vstopne stroške v višini do 1,9 odstotkov od vplačane premije in upravljavsko letno provizijo do 1,2 odstotka. Izstopni stroški so bili obračunani v višini do 0,5 odstotkov v primeru izrednega prenehanja, do 1 odstotka v primeru prehoda zavarovanca v drug pokojninski načrt.

Prihodki od vstopnih stroškov so padli za 3 odstotke zaradi nižje obračunanih vstopnih stroškov kot leta 2010, upravljavska provizija se je povečala za indeks 107. Omenjeno je posledica rasti kritnega sklada za vplačano premijo, pripisan zajamčen donos ter donos nad zajamčenim donosom.

Prihodki od izstopnih stroškov so se v letu 2011 v primerjavi z letom 2010 zvišali za indeks 822 kar je posledica številčnejših izplačil škod. Izplačila škod so se nanašala na izplačila upravičencem v primeru smrti zavarovanca in na izplačila sredstev na osebnem računu zavarovanca, ki si jih je zavarovanec plačeval sam ali mu jih je v njegovo korist vplačeval delodajalec. V kolikor je od začetka zavarovanja preteklo 10 let, ima zavarovanec po obstoječi zakonodaji pravico izstopiti iz zavarovanja in dvigniti privarčevana sredstva na osebnem računu (zmanjšana za izstopne stroške in akontacijo davščin po veljavni zakonodaji).

5.7.4 Drugi prihodki

V letu 2011 je družba dobila 255 evrov drugih prihodkov, ki izhajajo iz 11 evrov prejetih odškodnin iz naslova nadaljnjih izvršilnih stroškov in 244 evrov iz vračila davka na dobiček pri izplačilu dividende. Vlogo za vračilo davka je družba vložila leta 2010, dejansko vračilo pa je bilo izvedeno v letu 2011 (vračilo se nanaša na vračilo davka iz dobička pri dividendi delnice CON GY iz leta 2008).

5.7.5 Čisti odhodki za škode

Čisti odhodki za škode se nanašajo na kritni sklad za rentno zavarovanje. 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. Dodatne pokojninske rente se, v skladu s splošnimi pogoji, izplačujejo deseti delovni dan.

V letu 2011 je bilo izplačanih za 8.484 evrov čistih odhodkov za škode.

5.7.6 Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij

Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij odraža spremembo matematičnih rezervacij v bilanci stanja družbe in se nanaša na spremembo zavarovalno-tehničnih rezervacij kritnega sklada za rentno zavarovanje.

Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij iz sklenjenih pogodb za rentno zavarovanje v letu 2011 je podana v naslednji tabeli.

Tabela: Sprememba matematičnih rezervacij		v evrih	
SPREMEMBA MATEMATIČNIH REZERVACIJ	2011	2010	
Sprememba matematičnih rezervacij	329.832	0	
SKUPAJ	329.832	0	

5.7.7 Obratovalni stroški

Med obratovalne stroške sodijo:

- stroški pridobivanja zavarovanj,

- sprememba v razmejenih stroških 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 2011 znašali 1.468.339 evrov in so glede na leto 2010 nižji za 3 odstotke.

5.7.7.1. Stroški pridobivanja zavarovanj

Stroški pridobivanja zavarovanj se nanašajo na obračunane in izplačane provizije.

Tabela: Stroški pridobivanja zavarovanj		v evrih	
VRSTA STROŠKA	2011	2010	
Stroški pridobivanja zavarovanj	23.654	58.801	
SKUPAJ	23.654	58.801	

5.7.7.2. Drugi obratovalni stroški

Drugi obratovalni stroški znašajo 1.444.685 evrov in so glede na leto 2010 nižji za 1 odstotek. Drugi obratovalni stroški so prikazani v nadaljevalni tabeli.

Tabela: Drugi obratovalni stroški		v evrih	
VRSTA STROŠKA	2011	2010	
· Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	47.619	41.594	
· Stroški dela	748.523	762.640	
· Storitve fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	9.071	7.171	
· Ostali obratovalni stroški	639.471	641.470	
DRUGI OBRATOVALNI STROŠKI	1.444.684	1.452.875	

5.7.7.3. Amortizacija

Obračunana amortizacija v letu 2011 v skupni višini 47.619 evrov. Ločeno je obračunana amortizacija neopredmetenih sredstev v višini 6.920 evrov in obračunana amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev v višini 40.699 evrov. V letu 2011 obračunana amortizacija je višja kot v letu 2010 za 14 odstotkov.

5.7.7.4. Stroški dela

V pokojninski družbi je bilo konec leta 2011 štirinajst (14) zaposlenih, konec leta 2010 pa šestnajst (16) redno zaposlenih. Na dan 31. 12. 2011 je bilo devet zaposlenecv zaposlenih v skladu s Kolektivno pogodbo za dejavnosti zavarovalnic in pet zaposlenecv zaposleni 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. En zaposlenec je zaposlen za določen čas zaradi povečanega obsega dela.

Povprečno število zaposlenih v letu 2011 je bilo 14,25, v letu 2010 pa 16.

Struktura stroškov dela v letu 2011 je naslednja.

Tabela: Struktura stroškov dela		v evrih
STROŠKI DELA	2011	2010
Stroški plač in nadomestil plač	536.863	555.329
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	112.714	116.705
- od tega prispevki za pokojninsko zavarovanje (stroški pokojninskih zavarovanj)	72.817	75.231
- od tega prispevki za socialna zavarovanja (stroški socialnih zavarovanj)	39.896	41.475
Drugi stroški dela	98.947	90.606
SKUPAJ	748.523	762.640

Skupni bruto prejemki (izplačila) upravi (plača, regres za letni dopust, boniteta, premija za dodatno pokojninsko zavarovanje) so v letu 2011 znašali 243.907 evrov in so glede na leto 2010 višji za 5 odstotkov. Predsednik uprave je prejel fiksno plačo z regresom za letni dopust v višini 122.566 evrov (od tega znaša nagrada v breme stroškov družbe 16.923 evrov), znesek bonitet je znašal 2.477 evrov in zajema boniteto za uporabo službenega vozila za privatne namene ter plačila nezgodnega in zdravstvenega zavarovanja ter dodatnega pokojninskega zavarovanja v znesku 2.683 evrov. Član uprave je prejel fiksno plačo z regresom za letni dopust v višini 108.297 evrov (od tega znaša nagrada v breme stroškov družbe 14.891 evrov), znesek bonitet je znašal 5.201 evrov in je razdeljen na znesek bonitete za uporabo službenega vozila za privatne namene ter plačila nezgodnega in zdravstvenega zavarovanja. Znesek premij za dodatno pokojninsko zavarovanje, ki jih je plačal delodajalec znaša 2.683 evrov.

Drugi delavci družbe, za katere ne velja tarifni del pogodbe, so v letu 2011 prejeli bruto prejemke v višini 103.454 evrov, znesek bonitet znaša 287 evrov, znesek premij za dodatno pokojninsko zavarovanje, ki jih je plačal delodajalec, znaša 4.820 evrov.

Na dan 31. 12. 2011 pokojninska družba nima zapadlih obveznosti do zaposlenecv oziroma ni zahtev zaposlenecv po izplačilih, ki bi jim pokojninska družba nasprotovala.

Družba za zaposlenecv plačuje premije za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje. V letu 2011 je skupna vplačana premije znašala 24.116 evrov. Družba je plačevala premijo za zaposlene na transakcijski račun kritnega sklada, kamor se zbirajo vsa vplačila premije, ki jih plačujejo delodajalci in/ali zavarovanci.

Glede na dejstvo, da je kritni sklad za pokojninsko varčevanje oblikovan v skladu z Zakonom o zavarovalništvu (ZZavar) in Zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-1) 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 zaposlenecv družbe, saj niso v privilegiranem položaju glede na ostale zavarovance v kritnem skladu za pokojninsko varčevanje.

Naložbena politika kritnega sklada je enotna in je definirana v ZPIZ-1, ZZavar, pokojninskem načrtu in Izjavi o naložbeni politiki. Družba mora premoženje kritnega sklada nalagati v ustrezne naložbe. Družba tudi ne razpolaga s sredstvi na osebnih računih zaposlenecv, saj le-ta pripadajo njim. Zaposlenecv pa tudi ne morejo prosto razpolagati z omenjenimi sredstvi, saj zakonska omejitev 10 let od začetka zavarovanja preprečuje nenamensko porabo sredstev, zbranih na osebnem računu posameznika.

5.7.7.5. Stroški storitev fizičnih oseb

Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti, z dajatvami znašajo 9.071 evrov. Med omenjenimi stroški so:

- sejnine članom nadzornega sveta, ki so v letu 2011 znašale 9.071 evrov.

Nadzorni svet je na prvi redni seji v letu 2011 štel sedem članov, saj sta dva člana v letu 2010 odstopila. Na isti seji je nadzorni svet predlagal skupščini družbe v izvolitev dveh novih članov, kar je bilo na skupščini tudi sprejeto. Na drugi redni seji v letu 2011 se je sestal celoten devetčlanski nadzorni svet.

Celotni znesek med omenjenimi stroški predstavljajo sejnine članom nadzornega sveta. Nadzornemu svetu so bile izplačane obračunane sejnine in potni stroški v skupni višini 8.558 evrov, kar je za 19% več kot v letu 2010, kar je posledica odstopa dveh članov nadzornega sveta. Predsednik nadzornega sveta (Andrej Plos) je prejel sejnine z obračunanimi prispevki v višini 1.077 evrov. Ostali člani nadzornega sveta so v letu 2011 prejeli sejnine z obračunanimi prispevki v višini 862 evrov (Mojca Androjna, Hermina Kastelec, Uroš Lorenčič, mag. Igor Marinič, Marko Planinšec), v kolikor so se udeležili vseh sej nadzornega sveta. Če se kateri od članov ni udeležil seje nadzornega sveta, ni prejel sejnine. V letu 2011 je skupščina družbe izvolili dva dodatna člana (mag. Viljem Pozeb in Simon Hvalec), ki sta v letu 2011 prejela 646 evrov iz naslova sejin z obračunanimi prispevki, v kolikor sta se udeležila vseh preostalih treh sej nadzornega sveta. Štirje člani nadzornega sveta (Mojca Androjna, Hermina Kastelec, Dušan Šuligoj in Uroš Lorenčič) so dobili izplačane tudi potne stroške od kraja prebivališča do sedeža družbe. Na potne stroške so bili plačani vsi davki in prispevki v skladu z zakonodajo.

5.7.7.6. Ostali obratovalni stroški

Ostali obratovalni stroški so materialni stroški, stroški storitev ter drugi stroški v skupni višini 639.471 evrov in so na enaki ravni kot leta 2010. Ostale obratovalne stroške z naslednjo strukturo družba prikazuje v naslednji tabeli.

	v evrih	
OSTALI OBRATOVALNI STROŠKI	2011	2010
Obratovalni materialni stroški	35.189	30.883
Obratovalni stroški storitev	588.516	590.694
- najemnine	81.956	92.157
- povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom	7.977	16.852
- stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	98.012	77.213
- stroški intelektualnih in osebnih storitev	81.074	90.182
- stroški zavarovanj	6.738	6.943
- stroški reklame, propagande in reprezentance	211.657	215.012
- drugi stroški storitev	101.101	92.335
Drugi stroški	15.767	19.894
SKUPAJ	639.471	641.471

V stroških najemnin so vključeni tudi zaračunani obratovalni stroški upravljavca prostorov, ki se nanašajo na najete prostore in opremo za opravljanje dejavnosti in znašajo v letu 2011 10.498 evrov.

Družba razkriva stroške najemnin brez omenjenih zaračunanih obratovalnih stroškov upravljavca prostorov. Družba je najemnik poslovnih prostorov in opreme, parkirnih površin ter komunikacijske linije do KDD.

	v evrih	
VRSTA NAJEMNINE	2011	2010
Poslovni prostori	64.001	64.023
Oprema	0	0
Pakirne površine	6.331	5.847
Komunikacijska linija KDD	1.127	12.148
SKUPAJ NAJEMNINE	71.458	82.018

V letu 2011 so skupni stroški najemnin znašali 71.458 evrov. V zvezi s strukturo stroškov najemnin za naslednjih pet let po pogodbah o operativnem najemu, družba ocenjuje, da bodo potrebna denarna

plačila nižja za 11 odstotkov, saj je družba v letu 2012 sprejela aneks k najemni pogodbi in znižala mesečno najemnino za 11 odstotkov.

Najemne pogodbe so sklenjene za nedoločen čas z možnostjo odpovedi. Najemne pogodbe za parkirne površine so povezane s številom zaposlenecv, 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). Najemna pogodba za komunikacijsko linijo s KDD je bila potrebna zaradi zakonske regulative, vendar jo je družba v letu 2011 prekinila, ker zanjo ni več zakonske podlage (sprememba zakona).

V skladu z Zakonom o gospodarskih družbah je družba, ki je zavezana k revidiranju, dolžna razkriti celoten znesek, porabljen za revizorja. V letu 2011 znaša ta znesek 19.612 evrov in se nanaša le na revidiranje letnega poročila. Od omenjenega zneska se 2.212 evrov nanaša na storitve revidiranja revizijske hiše Ernst&Young d.o.o. za leto 2010 (potni stroški, ki so bili fakturirani v prvem kvartalu 2011), 17.400 evrov se nanaša na vkalkulirane stroške po pogodbi o revidiranju letnega poročila za leto 2011 z vključenim DDV in potnimi stroški višine 2.400 evrov. Drugih storitev revizorji za družbo niso opravljali.

5.7.8 Odhodki naložb

Struktura odhodkov naložb je razvidna iz spodnje preglednice.

Tabela: Struktura odhodkov naložb

v evrih

ODHODKI NALOŽB	2011	2010
Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0
družba	0	0
kritni sklad za rentno zavarovanje	0	0
Odhodki za upravljanje s sredstvi, odhodki za obresti in drugi fin. odhodki	0	0
družba	0	0
kritni sklad za rentno zavarovanje	0	0
Prevrednotovalni finančni odhodki	3.557	0
družba	0	0
kritni sklad za rentno zavarovanje	3.557	0
Izgube pri odtujitvah naložb in trajne oslabitve	49.676	9.911
družba	49.365	9.911
kritni sklad za rentno zavarovanje	311	0
SKUPAJ	53.233	9.911

Pojasnilo brati skupaj s pojasnilom [5.7.1. Prihodki od naložb](#).

Prevrednotovalni odhodki so posledica oslabitve tržnih vrednostnih papirjev v letu 2011 v skupini izmerjeni preko poslovnega izida.

5.7.9 Drugi zavarovalni odhodki

Med druge zavarovalne odhodke družba uvršča stroške nadomestila za nadzor Agencije za zavarovalni nadzor. Gre za letno nadomestilo v skladu s sprejeto Tarifo. Stroški nadzornega organa v letu 2011 znašajo za dvanajst mesecev 21.979 evrov in so glede na leto 2010 višji za 22 odstotkov. Letno nadomestilo se izračuna v skladu s Tarifo. Osnova za izračun je vplačana premija v preteklem letu.

5.7.10 Drugi odhodki

V skladu z vsebino prikazanega Izkaza poslovnega izida (glej računovodske izkaze v poglavju [IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA](#)) družba razkriva tudi druge prihodke in odhodke iz redne dejavnosti.

Drugi odhodki so se oblikovali zaradi oblikovanih terjatev v strukturi sredstev kritnega sklada, to je zaradi vzpostavljenih terjatev kritnega sklada do družbe za vračilo transferja. Terjatve za vračilo transferja je kritni sklad oblikoval v skladu s stališčem Agencije za zavarovalni nadzor. Vpliv na poslovni izid je bil evidentiran kot drugi dohodki družbe in izkazan preko poslovnega izid družbe. Vračilo transferja je znašalo 302.193 evrov za pretekla leta in je bilo v skladu z odredbo AZN pripisano na police na dan 1.12.2011 ter 220.429 evrov je bilo pripisano na osebne račune za zagotavljanje zajamčenega donosa po posameznih policah na dan 31. 12. 2011 za tekoče leto v skladu z odredbo. V skladu s stališčem Agencije za zavarovalni nadzor je družba stanje transferja kapitala družbe na kritni sklad vrnila zavarovancem v obliki povečanih rezervacij na osebnem računu. Skupaj so bile terjatve kritnega sklada za pokojninsko varčevanja do družbe v višini 522.622 evrov poplačane 31.1.2012.

Družba je imela tudi druge odhodke v višini 3.248 evrov iz naslova nedoseganja matematičnih rezervacij na kritnem skladu za rentno zavarovanje. Družba je za omenjene odhodke izvedla tudi denarno nakazilo na kritni sklad za rentno zavarovanje. Za 94 evrov je bilo odpisov osnovnih sredstev.

5.7.11 Čisti poslovni izid poslovnega leta

Pokojninska družba je v letu 2011 ustvarila pozitiven čisti poslovni izid v višini 410.318 evrov. Nepokrita izguba preteklih let v višini 178.162 evrov se je v letu 2011 pokrila, zato ima družba bilančni dobiček v višini 220.549 evrov, saj je v skladu z zakonodajo oblikovala 5 odstotkov zakonskih rezerv v višini 11.608 evrov.

Pokojninska družba v poslovnem letu 2011 ni opravila splošnega prevrednotenja kapitala. Če bi družba prevrednotila kapital s stopnjo rasti cen življenjskih potrebščin v letu 2011, bi znašal vpliv na tekoči poslovni izid v višini 133.765 evrov.

Pokojninska družba je za leto 2011 imela pozitivno davčno osnovo za davek od dohodka pravnih oseb, ki jo je delno zmanjšala za davčne olajšave za pokrivanje izgube, 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 2011 pokojninska 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 27,17 evrov. Število delnic družbe se glede na leto 2010 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.

5.7.12 Efektivna davčna stopnja

V skladu z MSRP je družba dolžna razkriti efektivno davčno stopnjo. V letu 2011 je družba imela pozitivno osnovo za davek. Efektivno davčno stopnjo družba razkriva v naslednji tabeli.

Tabela: Efektivna davčna stopnja

v evrih

EFEKTIVNA DAVČNA STOPNJA	2011		2010	
	Vrednost	Stopnja	Vrednost	Stopnja
Dobiček pred davki	410.318		816.489	
Davek od dobička z uporabo uradne stopnje	0	0 %	0	0 %
Odhodki, ki niso davčno priznani	369.642		42.785	
Neobdavčeni prihodki	7.118		21.891	
Davčne olajšave	31.046		31.606	
Uporaba davčne izgube	0		117.552	
SKUPAJ	741.796		688.225	0

5.8 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

Družba pripravlja Izkaz denarnih tokov po posredni metodi.

Pokojninska družba izkazuje prebitek prejemkov nad izdatki pri poslovanju v višini 572.514 evrov. V primerjavi s predhodnim obdobjem so višji za zaradi nižjih končnih terjatev. Denarni tokovi pri naložbenju izkazujejo prebitek izdatkov nad prejemki v višini 553.592 evrov. Pribitka pri financiranju družba ne izkazuje. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov je 119.164 evrov.

6 IZKAZI KRITNEGA SKLADA PO PREDPISANI SHEMI

Bilanca stanja in izkaz poslovnega izida kritnega sklada za pokojninsko varčevanje, ki sta predstavljena v tem poglavju 6, nista pripravljena po strukturi v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, temveč po predpisani strukturi v Prilogi 2 Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic – SKL 2009. Zaradi pomembnosti kritnega sklada za pokojninsko varčevanje družba poslovanje kritnega sklada za pokojninsko varčevanje razkriva kot prilogo k letnemu poročilu, ki ni sestavni del računovodskega poročila v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

6.1. BILANCA STANJA KRITNEGA SKLADA

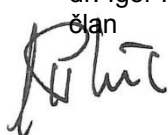
Bilanca stanja kritnega sklada za pokojninsko varčevanje je pripravljena v skladu s predpisano shemo Priloge 2 iz Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic – SKL 2009. Ti izkazi niso v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja. Zaradi pomembnosti kritnega sklada za pokojninsko varčevanje in zakonodajnih zahtev družba poslovanje kritnega sklada za pokojninsko varčevanje razkriva kot prilogo k letnemu poročilu.

6.1.1 Prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada po Prilogi 2

BILANCA STANJA KRITNEGA SKLADA	na dan	na dan	Indeks
	31.12.2011	31.12.2010	
	POKOJNINSKA ZAVAROVANJA	POKOJNINSKA ZAVAROVANJA	
po SKL 2009			
SREDSTVA	128.413.910	119.062.491	108
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER V FINANČNE NALOŽBE	126.887.095	118.067.660	107
I. Naložbene nepremičnine	0	0	0
II. Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	0	0	0
1. Naložbe v družbah v skupini	0	0	0
2. Naložbe v pridruženih družbah	0	0	0
III. Druge finančne naložbe	126.887.095	118.067.660	107
Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom	4.577.264	6.670.359	69
1. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	112.941.791	99.751.957	113
2. Deleži v investicijskih skladih	0	0	0
3. Dana posojila z zastavno pravico	0	0	0
4. Druga dana posojila	0	0	0
5. Depoziti pri bankah	9.368.040	11.645.344	80
6. Ostale finančne naložbe	0	0	0
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem:	0	0	0
- iz prenosnih premij	0	0	0
- iz matematičnih rezervacij	0	0	0
- iz škodnih rezervacij	0	0	0
- iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	0
- iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0
B. TERJATVE	540.336	11.810	4.575
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	17.473	11.237	155
1. Terjatve do zavarovalcev	17.473	11.237	155
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	0

3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0
II. Terjatve iz pozavarovanja	0	0	0
III. Druge terjatve	522.863	574	91.156
C. RAZNA SREDSTVA	986.480	983.020	100
I. Denarna sredstva	986.480	983.020	100
II. Druga sredstva	0	0	0
D. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0	0
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0	0
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitev	0	0	0
O B V E Z N O S T I	128.413.910	119.062.491	108
A. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	0	0	0
B. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	128.134.744	118.887.937	108
I. Kosmate prenosne premije	0	0	0
II. Kosmate matematične rezervacije	128.134.744	118.887.937	108
III. Kosmate škodne rezervacije	0	0	0
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	0
C. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAO NALOŽBENO TVEGANJE	0	0	0
D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IN NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	0	0	0
E. DRUGE OBVEZNOSTI	279.167	174.554	160
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	33	90	36
1. Obveznosti do zavarovalcev	0	0	0
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	33	90	36
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	0
III. Druge obveznosti	279.134	174.464	160
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0	0

Uprava družbe

dr. Igor Pšunder
član

Lojze Grobelnik
predsednik


6.1.2 Metode vrednotenja postavk v bilanci stanja kritnega sklada

6.1.2.1 Sredstva

Sredstva sestavljajo naložbe v nepremičnine in finančne naložbe, terjatve, razna sredstva in kratkoročne aktivne časovne razmejitev.

Pokojninska družba ima, v skladu z računovodskimi standardi in zakonodajo, z notranjim pravilnikom določena pravila in postopke računovodske obravnave finančnih naložb kritnega sklada za pokojninsko varčevanje, med katerimi so pomembna 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.

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 pokojninske družbe. Poštena vrednost finančne naložbe, ki ne kotira na organiziranem trgu je realizirana povprečna nabavna cena.

Finančne naložbe kritnega sklada za pokojninsko varčevanje (med drugim tudi depoziti) so ob začetnem pripoznanju razvrščene v naslednje skupine:

- v finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida,
- v finančne naložbe v posesti do zapadlosti,
- posojila in terjatve (sem so uvrščeni depoziti).

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 za pokojninsko varčevanje, neposredno bremeni poslovni izid kritnega sklada. V letu 2010 se slabitve niso izvajale, prav tako se niso izvedle odprave slabitev. V letu 2011 so se slabile obveznice Republike Grčije, ki so razvrščene v skupino finančnih naložb v posesti do zapadlosti. Več o tem je razkrito v pojasnilih ([6.1.3.1 Sredstva kritnega sklada](#)).

Finančne naložbe v posesti do zapadlosti so izmerjene po odplačni vrednosti. Slabitve finančnih naložb v posesti do zapadlosti so v letu 2011 bile 1.503.461 evrov. Evidentirani niso bili poslovni dogodki prerazvrstitve teh naložb v druge skupine naložb. V letu 2011 ni bilo evidentiranih finančnih naložb v posesti do zapadlosti, ki bi zapadle in bile hkrati neudelarljive. Razkritja so predstavljena v pojasnilih ([6.1.3.1 Sredstva kritnega sklada](#)).

Na bilančni dan kritni sklad za pokojninsko varčevanje v bilanci stanja izkazuje terjatve do zavarovalcev, ki so nezapadle in izkazane po izvorni vrednosti iz knjigovodskih listin. V letu 2011 ni bilo oblikovanih popravkov vrednosti terjatev.

Denarna sredstva so sredstva na transakcijskem računu. Družba ima odprt ločen transakcijski račun za sredstva kritnega sklada za pokojninsko varčevanje pri banki skrbnici.

Deviznih računov pri bankah kritni sklad za pokojninsko varčevanje nima.

Med denarna sredstva sklad za pokojninsko varčevanje uvršča tudi depozite na odpoklic ali okvirne depozite, ki jih lahko črpa takoj.

Kritni sklad za pokojninsko varčevanje nima kratkoročnih aktivnih časovnih razmejitev.

6.1.2.2. Obveznosti

Kritni sklad za pokojninsko varčevanje izkazuje med obveznostmi kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije in druge obveznosti.

Med kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije sodijo matematične rezervacije za izvajanje dejavnosti pokojninskih zavarovanj po kolektivnem in individualnem načrtu dodatnega prostovoljnega pokojninskega zavarovanja. Kritni sklad za pokojninsko varčevanje je kritno premoženje, namenjeno kritju obveznosti pokojninske družbe iz naslova prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja. Za kritje teh obveznosti je družba dolžna oblikovati matematične rezervacije.

Matematične rezervacije obsegajo obveznosti za zajamčena sredstva (vplačana čista premija in zajamčen donos) in dodatne obveznosti za pokrivanje negativne razlike med dejansko in potrebno stopnjo donosnosti (obveznosti za preseganje donosa). Izračun višine obveznosti kritnega sklada za pokojninsko varčevanje se izvede na zadnji dan vsakega meseca. Za vsakega zavarovanca

pokojninska družba vodi osebni račun za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje. Na osebni račun se zbira vplačana čista premija za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje, zjamčen donos in sredstva za preseganje zjamčenega donosa. Osnovno obveznost pokojninske družbe predstavlja zagotavljanje zjamčenega donosa na vplačano čisto premijo. Zjamčena stopnja donosnosti po pokojninskih načrtih pokojninske družbe znaša 60 odstotkov povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom.

Kritni sklad za pokojninsko varčevanje izkazuje med drugimi obveznostmi tudi obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov in druge obveznosti. Ob začetnem pripoznanju so izkazane v višini, ki izhajajo iz knjigovodskih listin, ob pogoju, da upniki zahtevajo njihovo poplačilo.

Prevrednotenj obveznosti v letu 2011 ni bilo.

Kritni sklad za pokojninsko varčevanje nima oblikovanih pasivnih časovnih razmejitev.

Pojasnila in razkritja k bilanci stanja kritnega sklada za pokojninsko varčevanje po Prilogi 2 niso predvidena, vendar jih družba kljub temu razkriva in pojasnjuje njihovo vsebino. V skupni bilančni vsoti predstavljajo sredstva in obveznosti iz finančnih pogodb kar 95 odstotni delež. Zato družba ocenjuje, da so razkritja in pojasnila potrebna tudi v tem poglavju, ki predstavlja dodatek k letnemu poročilu.

Bilanca stanja kritnega sklada za pokojninsko varčevanje se sestavlja v skladu s Sklepom, ki ga je izdala Agencija za zavarovalni nadzor, hkrati pa se izvaja četrtletno poročanje omenjeni Agenciji na predstavljenih shemah.

Bilanca stanja kritnega sklada za pokojninsko varčevanje je prikazana v poglavju [6.1.1 BILANCA STANJA KRITNEGA SKLADA](#).

6.1.3 Pojasnila k bilanci stanja kritnega sklada

6.1.3.1 Pojasnila k sredstvom kritnega sklada

Sredstva kritnega sklada za pokojninsko varčevanje so sestavljena iz:

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

Postavke družba razkriva na naslednji tabeli.

Tabele: Struktura sredstev kritnega sklada za pokojninsko varčevanje

v evrih

SREDSTVA KRITNEGA SKLADA	31.12.2011	31.12.2010
Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe	126.887.095	118.067.660
▪ naložbene nepremičnine	0	0
▪ finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	0	0
▪ druge finančne naložbe	126.887.095	118.067.660
Terjatve	540.336	11.810
▪ terjatve do zavarovalcev	17.473	11.237
▪ druge terjatve	522.863	574
Denarna sredstva	986.480	983.020
SKUPAJ	128.413.910	119.062.491

Finančne naložbe kritnega sklada za pokojninsko varčevanje so se povečale za 7 odstotkov in predstavljajo 99 odstotni delež med vsemi sredstvi kritnega sklada za pokojninsko varčevanja.

Terjatve so se v strukturi sredstev kritnega sklada za pokojninsko varčevanje glede na predhodno leto povečale zaradi transferja sredstev družbe na kritni sklad za pokojninsko varčevanje, kar se je evidentiralo preko poslovnega izid družbe kot drugi odhodki.

Terjatve so se v strukturi sredstev kritnega sklada glede na predhodno leto zvišale zaradi vzpostavljenih terjatev kritnega sklada do družbe za vračilo transferja. Terjatve za vračilo transferja je kritni sklad oblikoval v skladu s stališčem Agencije za zavarovalni nadzor, oblikovane terjatve pa so vplivale na poslovni izid družbe, saj so bile evidentirane kot drugi dohodki družbe in izkazane preko poslovnega izid družbe. Vračilo transferja je znašalo 302.193 evrov za pretekla leta in je bilo v skladu z odredbo AZN pripisano na police na dan 1.12.2011 ter 220.429 evrov je bilo pripisano na osebne račune za zagotavljanje zjamčenega donosa po posameznih policah na dan 31. 12. 2011 za tekoče leto v skladu z odredbo. V skladu s stališčem Agencije za zavarovalni nadzor je družba stanje transferja kapitala družbe na kritni sklad vrnila zavarovancem v obliki povečanih rezervacij na osebem računu. Skupaj so bile terjatve kritnega sklada za pokojninsko varčevanja do družbe v višini 522.622 evrov poplačane 31.1.2012.

Druge finančne naložbe, ki zavzemajo 99 odstotni delež v sredstvih kritnega sklada za pokojninsko varčevanje družba razkriva še podrobneje v naslednji tabeli.

Tabele: Struktura drugih finančnih naložb glede na vrsto naložbe v evrih

STRUKTURA DRUGIH FINANČNIH NALOŽB	31.12.2011	31.12.2010
Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom	4.577.264	6.670.359
Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	112.941.791	99.751.957
Deleži v investicijskih skladih	0	0
Depoziti pri bankah	9.368.040	11.645.344
SKUPAJ	126.887.095	118.067.660

Glede na ročnost so finančne naložbe v bilanci stanja kritnega sklada za pokojninsko varčevanje 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 izkažejo kot kratkoročne naložbe.

Kratkoročne finančne naložbe so predvsem naložbe v lastniške vrednostne papirje (delnice).

Druge finančne naložbe glede na ročnost so razvrščene kot prikazuje spodnja tabela.

Tabela: Struktura drugih finančnih naložb glede na ročnost v evrih

STRUKTURA FINANČNIH NALOŽB	STANJE 31. 12. 2011	STANJE 31. 12. 2010
Dolgoročne finančne naložbe	110.939.083	104.461.186
Kratkoročne finančne naložbe	15.948.012	13.606.474
SKUPAJ	126.887.095	118.067.660

Gibanje drugih finančnih naložb med letom je podano v spodnji tabeli.

Tabela: Gibanje drugih finančnih naložb glede na ročnost v evrih

GIBANJA FINANČNIH NALOŽB - KRITNI SKLAD	STANJE 1.1.2011	POVEČANJA V LETU	ZMANJŠANJA V LETU	STANJE 31.12.2011
Dolgoročne finančne naložbe	104.461.186	78.065.689	71.587.791	110.939.083
Kratkoročne finančne naložbe	13.606.474	44.011.058	41.669.521	15.948.012
SKUPAJ	118.067.660	122.076.747	113.257.312	126.887.095

V razkritjih družba prikazuje tudi razvrstitve naložb v skladu z MSR 39 in sicer so naložbe kritnega sklada za pokojninsko varčevanje razvrščene v dve kategoriji:

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

V nadaljevanju družba predstavlja tabelo razvrstitve finančnih naložb kritnega sklada za pokojninsko varčevanje glede na ročnost naložb.

Tabela: Druge dolgoročne finančne naložbe glede na kategorijo vrednotenja v evrih

DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE - KRITNI SKLAD	na dan	
	31.12.2011	31.12.2010
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	73.960.764	81.338.645
Posojila in terjatve (Depoziti pri bankah)	4.170.123	8.253.779
Finančne naložbe izkazane po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	32.808.197	14.868.761
SKUPAJ	110.939.083	104.461.186

Tabela: Druge kratkoročne finančne naložbe glede na kategorijo vrednotenja v evrih

KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE - KRITNI SKLAD	na dan	
	31.12.2011	31.12.2010
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	5.123.256	3.544.551
Posojila in terjatve (Depoziti pri bankah)	5.197.917	3.391.565
Finančne naložbe izkazane po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	5.626.838	6.670.359
SKUPAJ	15.948.012	13.606.474

Družba je v letu 2011 odprodala z vidika celotnega portfelja naložb v skupini v posesti do zapadlosti v plačilo po mnenju uprave nepomemben znesek finančnih naložb, saj je bila soočena z enkratnim poslovnim dogodkom, ki ga ni mogla obvladovati in je bil povezan z bistvenim poslabšanjem kreditne sposobnosti izdajatelja zaradi učinkov finančne krize. S tem je zaščitila vrednost sredstev lastnikov polic kritnega sklada za pokojninsko varčevanje.

Družba dodatno pojasnjuje tudi okoliščine povezane s slabitvijo obveznic Republike Grčije, ki jim ima kritni sklad za pokojninsko varčevanje vrednotene do zapadlosti.

Na dan 31. 12. 2011 je imel kritni sklad pokojninskega varčevanja v portfelju obveznice Grčije z oznako GGB2.9_07/25_T1. Ker pokojninska družba ne razpolaga s končnim dogovorom o višini in načinu odpisa dolga, niti ni gotovo, ali bo lahko pri odpisu dolga sploh sodelovala, se je družba po načelu previdnosti odločila za slabitev obveznic Grčije. Upošteva naslednje znane parametre: zapadlost obveznic Grčije, ki jih ima v portfelju kritni sklad pokojninskega varčevanja (25.7.2025), kuponsko obrestno mero (HICPexT + 2,90 %) ter predpostavk o odpisu (50 % glavnice) in diskontni meri (9 %), je pri vrednotenju obveznic Grčije z oznako GGB2.9_07/25_T1 na dan 31. 12. 2011 upoštevano 60,51 % nominalne vrednosti.

6.1.3.2 Pojasnila k obveznostim kritnega sklada

Obveznosti so v bilanci stanja kritnega sklada za pokojninsko varčevanje sestavljene iz:

- čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij in
- drugih obveznosti.

Obveznosti v bilanci stanja kritnega sklada za pokojninsko varčevanje so v pretežni meri dolgoročne. Gre za obveznosti iz matematičnih rezervacij. Z drugimi besedami so to obveznosti kritnega sklada za pokojninsko varčevanje za vplačano premijo in zajamčen donos ter za donos nad zajamčenim

donosom (rezervacije). Stanja osebnih računov zavarovancev so kot obveznost prikazane v matematičnih rezervacijah.

Tabela: Matematične rezervacije v evrih

MATEMATIČNE REZERVACIJE	2011	2010
Matematične rezervacije	128.134.744	118.887.937
SKUPAJ	128.134.744	118.887.937

Matematične rezervacije so se v letu 2011 povečale z indeksom 116, kar je nekoliko manj kot v letu 2010, ko se je povečal za 23 odstotkov. Strukturo matematičnih rezervacij družba prikazuje v nadaljevanju.

Tabela: Struktura matematičnih rezervacij v evrih

MATEMATIČNE REZERVACIJE	31.12.2011	31.12.2010
Matematične rezervacije za vplačano premijo	114.897.116	105.027.511
Matematične rezervacije za zajamčen donos	11.510.041	10.164.135
Matematične rezervacije za donos nad zajamčenim	1.727.587	3.696.291
SKUPAJ	128.134.744	118.887.937

Matematična rezervacija za donosnost nad zajamčeno se v letih, ko je dosežena donosnost nad zajamčen povečuje, v letih, ko pa je dosežena donosnost po zajamčeno, se ta del matematične rezervacije zmanjšuje. Zmanjšanje je mogoče le do izpraznitve omenjenih rezervacij.

Gibanje med letom matematičnih rezervacij podajamo v spodnji tabeli.

Tabela: Gibanje matematičnih rezervacij v evrih

GIBANJE MATEMATIČNIH REZERVACIJ	STANJE 01.01.2011	POVEČANJA V LETU	ZMANJŠANJA V LETU	STANJE 31.12.2011
SKUPAJ	118.887.937	17.250.758	8.003.951	128.134.744

Izračune matematičnih rezervacij je preveril pooblaščen aktuar družbe in o njihovi višini, oblikovani na dan 31. 12. 2011 podal pozitivno mnenje.

Druge obveznosti iz bilance stanja kritnega sklada za pokojninsko varčevanje se nanašajo predvsem na obveznosti sklada do družbe za provizije, na obveznosti sklada do skrbniške banke ter iz naslova drugih obveznosti iz zavarovalnih poslov. Omenjene obveznosti znašajo skupaj 279.167 evrov in so glede na leto 2010 višje za 60 odstotkov.

Tabela: Druge obveznosti v evrih

DRUGE OBVEZNOST	2011	2010
Obveznost za upravljavsko provizijo	234.604	135.828
Obveznost za vstopne stroške	41.708	36.051
Obveznost za stroške skrbništva	2.670	2.477
Obveznosti iz nerazporejenih sredstev	33	90
Druge kratkoročne obveznosti	152	108
SKUPAJ	279.167	174.554

6.2 IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA

Izkaz izida kritnega sklada za pokojninsko varčevanje v tem poglavju je pripravljen v skladu s Prilogo 2 iz Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic – SKL 2009, ki pa ni del

izkazov, pripravljenih v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja. Zaradi pomembnosti kritnega sklada in zakonodajnih zahtev družba poslovanje kritnega sklada razkriva kot priložilo k letnemu poročilu

6.2.1 Izkaz izida kritnega sklada po Prilogi 2

IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA		od 01.01. do 31.12.2011	od 01.01. do 31.12.2010	Indeks
po SKL 2009				
v evrih				
I.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	15.336.157	15.597.774	98
II.	Prihodki naložb	6.589.170	5.202.936	127
1.	Prihodki iz dividend in deležev v podjetjih	168.194	110.082	153
1.1.	Prihodki iz dividend in deležev v družbah v skupini	0	0	0
1.2.	Prihodki iz dividend in deležev v pridruženih družbah	0	0	0
1.3.	Prihodki iz dividend in deležev v drugih družbah	168.194	110.082	153
2.	Prihodki drugih naložb	6.063.700	4.930.727	123
2.1.	Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0
2.2.	Prihodki od obresti	5.541.072	4.679.432	118
2.3.	Drugi prihodki naložb	522.628	251.295	208
2.3.1.	Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0	0
2.3.2.	Drugi finančni prihodki	522.628	251.295	208
3.	Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0
4.	Dobički pri odtujitvah naložb	357.275	162.128	220
III.	Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti	6.474.573	336.769	1.923
1.	Redno prenehanje	319.868	0	0
2.	Izredno prenehanje	6.154.704	336.769	1.828
2.1.	z izstopom iz zavarovanja	5.899.758	216.177	2.729
2.2.	z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	0	0	0
2.3.	s smrtjo zavarovanca	254.947	120.592	211
IV.	Prenosi sredstev iz oziroma na drugega izvajalca (+/-)	-65.677	4.218.909	0
V.	Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-9.246.807	-22.511.970	41
1.	Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-9.246.807	-22.511.970	41
2.	Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	0
VI.	Obračunani stroški in provizije	1.809.673	1.687.142	107
1.	Obračunani vstopni stroški	279.560	287.465	97
2.	Izstopni stroški	31.430	4.693	670
3.	Provizija za upravljanje	1.498.682	1.394.984	107
VII.	Odhodki naložb	4.328.598	483.738	895
1.	Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	0
2.	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki (skrbniška banka)	95.352	249.640	38
3.	Prevrednotovalni finančni odhodki	3.915.018	141.066	2.775
4.	Izgube pri odtujitvi naložb	318.228	93.032	342
VIII.	Izkaz kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI-VII)	0	0	

Uprava družbe

dr. Igor Pšunder
član



Lojze Grobelnik
predsednik



6.2.2 Metode vrednotenja postavk v Izkazu izida kritnega sklada

Izkaz izida kritnega sklada za pokojninsko varčevanje se po MSRP ne razkriva v računovodskem poročilu temveč bi moral biti razkrit v Prilogi 2 v skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic – SKL 2009. Družba zaradi pomembnosti razkriva poslovanje kritnega sklada za pokojninsko varčevanje kot prilogo k letnemu poročilu, kar je počela tudi v preteklih letih. Družba poslovanje kritnega sklada za pokojninsko varčevanje razkriva tako kot so predpisani računovodski izkazi za kritni sklad za pokojninsko varčevanje v skladu s Sklepom SKL 2009.

V izkazu izida kritnega sklada za pokojninsko varčevanje so razkriti prihodki in odhodki obračunskega obdobja, ki se nanašajo izključno na kritni sklad za pokojninsko varčevanje. Ne glede na to, da police pokojninskih zavarovanj, ki jih sklepa družba, ne sodijo v obseg, ki ga ureja MSRP 4 (Zavarovalne pogodbe), saj so po vsebini v času vplačevanja premij finančne pogodbe, družba vsebinsko razkriva postavke Izkaza izida kritnega sklada za pokojninsko varčevanje.

Prihodki v izkazu izida kritnega sklada za pokojninsko varčevanje po Prilogi 2 v skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic – SKL 2009 so opredeljeni kot povečanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju. Družba obračunava prihodke, ki izhajajo iz poslov sklenjenega dodatnega pokojninskega zavarovanja. Prihodki se merijo po pošteni vrednosti prejetih nadomestil.

Izkazani prihodki v izkazu izida kritnega sklada za pokojninsko varčevanje po Prilogi 2 v skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic – SKL 2009 so prihodki od obračunane kosmate zavarovalne premije in prihodki naložb.

Obračunane kosmate zavarovalne premije v izkazu izida kritnega sklada za pokojninsko varčevanje po Prilogi 2 v skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic – SKL 2009 so premije delodajalcev in zavarovancev, ki so v obračunskem obdobju nakazane na poseben transakcijski račun kritnega sklada za pokojninsko varčevanje pri banki skrbnici in v tekočem mesecu evidentirane na osebnih računih zavarovancev.

Prihodki naložb v izkazu izida kritnega sklada za pokojninsko varčevanje po Prilogi 2 v skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic – SKL 2009 so prihodki iz dividend, prihodki od obresti, prevrednotovalni finančni prihodki, drugi finančni prihodki in dobički pri odtujitvah naložb. Pokojninska družba za kritni sklad za pokojninsko varčevanje zagotavlja ločeno evidentiranje prihodkov naložb glede na vir financiranja.

Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti v izkazu izida kritnega sklada za pokojninsko varčevanje po Prilogi 2 v skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic – SKL 2009 so odhodki, ki se nanašajo na izredno prenehanje zavarovanj prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja. Predstavljajo izplačila zavarovancem ali njihovim upravičencem zaradi izstopa iz zavarovanja oziroma smrti zavarovancev. Odhodki iz naslova izplačil odkupne vrednosti bremenijo oziroma zmanjšujejo obveznosti iz naslova stanj na osebnih računih.

Prenosi sredstev iz, oziroma na drugega izvajalca so prenosi sredstev zavarovancev med izvajalci. Osnovni namen, to je varčevanje za dodatno pokojnino, se ne spreminja, zato se prenos sredstev ne obravnava kot izplačilo odkupne vrednosti temveč ločeno kot prenos sredstev.

Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij v izkazu izida kritnega sklada za pokojninsko varčevanje po Prilogi 2 v skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic – SKL 2009 predstavlja kumulativno spremembo višine ustvarjenega in pripisanega donosa iz matematičnih rezervacij v poslovnem letu.

Obračunani stroški in provizije v izkazu izida kritnega sklada za pokojninsko varčevanje po Prilogi 2 v skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic – SKL 2009 predstavljajo odhodke kritnega sklada za pokojninsko varčevanje za vstopne stroške, upravljavsko provizijo in za izstopne stroške. Upravičenec do teh stroškov in provizij je družba. Med omenjene stroške sodijo tudi stroški skrbniške banke, ki bremenijo kritni sklad, upravičenec do teh stroškov pa je banka skrbnica.

Odhodki naložb v izkazu izida kritnega sklada za pokojninsko varčevanje po Prilogi 2 v skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic – SKL 2009 so odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki, prevrednotovalni finančni odhodki in izgube pri odtujitvah naložb. Pokojninska družba zagotavlja ločeno evidentiranje odhodkov naložb glede na vir financiranja.

Izid kritnega sklada za pokojninsko varčevanje je v smislu knjigovodskega evidentiranja in bilančnega izkazovanja enak nič (0), saj so vsi prihodki in vsi odhodki kritnega sklada za pokojninsko varčevanje pripisani na osebne račune zavarovancev. Za ugotovljen donos kritnega sklada za pokojninsko varčevanje v obračunskem obdobju se ustrezno povečajo obveznosti do stanj na osebnih računih.

Pojasnila in razkritja k izkazu izida kritnega sklada za pokojninsko varčevanje niso predvidena, vendar jih družba kljub temu razkriva in pojasnjuje.

Izkaz izida kritnega sklada za pokojninsko varčevanje se sestavlja v skladu s Sklepom, ki ga je izdala Agencija za zavarovalni nadzor, hkrati pa se izvaja četrtletno poročanje omenjeni Agenciji na predstavljenih shemah.

Izkaz izida kritnega sklada za pokojninsko varčevanje je prikazan v poglavju [6.2.1 IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA](#).

6.2.3 Pojasnila k izkazu izida kritnega sklada po Prilogi 2

6.2.3.1 Prihodki kritnega sklada

Prihodki kritnega sklada za pokojninsko varčevanje v izkazu izida kritnega sklada za pokojninsko varčevanje po Prilogi 2 v skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic – SKL 2009 so sestavljeni iz:

- obračunane kosmate zavarovalne premije in
- prihodkov naložb.

Obračunana zavarovalna premija je v letu 2011 znašala 15.336.157 evrov in je dosegla indeks 98 glede na enako obdobje leta 2010. Družba ocenjuje, da je primerno komunicirala z zavarovanci in jih seznanjala z novostmi ter prednostmi dodatnega pokojninskega zavarovanja, saj je kljub finančni krizi premija ostala na ravni preteklega leta.

Prihodki naložb so znašali skupaj 6.589.170 evrov in so dosegli indeks 127 glede na enako obdobje preteklega leta. Strukturo prihodkov naložb družba predstavlja v nadaljevanju.

Tabela: Struktura prihodkov naložb		v evrih	
PRIHODKI NALOŽB	2011	2010	
Prihodki iz dividend in deležev v družbah	168.194	110.082	
Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
Prihodki od obresti	5.541.072	4.679.432	
Prevrednotovalni in drugi finančni prihodki	522.628	251.295	
Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
Dobički pri odtujitvah	357.275	162.128	
SKUPAJ	6.589.170	5.202.936	

Družba je med letom 2010 vzpostavila programsko rešitev prevrednotenja naložb, ki se zadnji dan v mesecu saldira.

V letu 2011 znašajo prihodki iz tečajnih razlik 62.050 evrov, odhodki pa 126.178 evrov. Tečajne razlike v letu 2011 so negativne v višini 64.129 evrov.

6.2.3.2 Odhodki kritnega sklada

Odhodki kritnega sklada za pokojninsko varčevanje v izkazu izida kritnega sklada po Prilogi 2 v skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic – SKL 2009 so sestavljeni iz:

- odhodkov iz naslova izplačil odkupne vrednosti,
- spremembe ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij,
- obračunanih stroškov in provizij ter
- odhodkov naložb.

V nadaljevanju družba predstavlja zgoraj naštete odhodke kritnega sklada za pokojninsko varčevanje.

Čisti odhodki za izplačila odkupne vrednosti ali škod se izključno nanašajo na izplačane škode zavarovancem/upravičencem po pogodbi ob izrednem prenehanju zavarovanja v letu 2011 in so v primerjavi s predhodnim letom višji. Večji delež med izplačanimi škodami predstavlja izredno prenehanje zaradi izstopa. Zavarovanec, ki ima 10 let sklenjeno zavarovanje, lahko izredno izstopi iz zavarovanja in zahteva izplačilo odkupne vrednosti. Družba mu sredstva izplača roku, ki je določen v pokojninskem načrtu, hkrati pa zmanjša odkupno vrednost za izstopni strošek ter odvede akontacijo dohodnine v skladu z omenjenim zakonom. Delež izrednega prenehanja znaša 95 odstotkov, od tega znaša delež zaradi izstopa iz zavarovanja 96 odstotkov, zaradi smrti zavarovanca pa 4 odstotke.

Tabela: Čisti odhodki za škode v evrih

ODHODKI IZ NASLOVA IZPLAČIL ODKUPNIH VREDNOSTI	2011	2010
1. Redno prenehanje	319.868	0
2. Izredno prenehanje	6.154.705	336.769
- z izstopom iz zavarovanja	5.899.758	216.177
- z odpovedjo pogodbe o zavarovanju		
- s smrtjo zavarovanca	254.947	120.592
SKUPAJ	6.474.573	336.769

Prenosi sredstev iz oziroma na drugega izvajalca predstavljajo prenesena sredstva k izvajalcu v primeru, da je podatek pozitiven oziroma prenos sredstev na drugega izvajalca v primeru, da ima podatek negativen predznak.

V letu 2011 je bilo od družbe k drugim izvajalcem v neto znesku prenesenih za -65.677 evrov sredstev. K družbi je bilo izvedenih prenosov v višini 1.432.271 evrov, od družbe k drugim izvajalcem je bilo prenesenih za 1.497.948 evrov sredstev.

Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij odraža spremembo matematičnih rezervacij v bilanci stanja kritnega sklada.

Družba v okviru finančnih pogodb sklenjenih za varčevalni del dodatnega prostovoljnega pokojninskega zavarovanja ločeno izkazuje:

- obveznosti za vplačano premijo,
- obveznosti za zajamčen donos na vplačano čisto premijo in
- obveznosti za preseganje donosnosti.

Sprememba obveznosti iz sklenjenih pogodb v letu 2011 je podana v naslednji tabeli.

Tabela: Sprememba matematičnih rezervacij v evrih

SPREMEMBA MATEMATIČNIH REZERVACIJ	2011	2010
Sprememba matematičnih rezervacij	9.246.807	22.511.970
SKUPAJ	9.246.807	22.511.970

Sprememba matematičnih rezervacij se nanaša na čisto vplačano premijo v tekočem letu, zajamčen donos v tekočem letu in na donos nad zajamčenim donosom v tekočem letu. Spremembo zmanjšujejo izplačane čiste škode (stroški so že odbiti) v obliki odkupnih vrednosti.

Med obračunane stroške in provizije sodijo odhodki za upravljavsko provizijo, vstopni stroški in izstopni stroški.

Skupni obračunani stroški so v letu 2011 znašali 1.809.673 evrov in se nanašajo na kritni sklada za pokojninsko varčevanje. Glede na leto 2010 so višji za 7 odstotkov.

Tabela: Struktura obračunanih stroškov v evrih

OBRAČUNANI STROŠKI IN PROVIZIJE	2011	2010
Vstopni stroški	279.560	287.465
Izstopni stroški	31.430	4.693
Upravljavska provizija	1.498.682	1.394.984
SKUPAJ	1.809.673	1.687.142

Odhodki naložb so sestavljeni iz:

- amortizacije sredstev, ki niso potrebna za obratovanje,
- odhodkov za upravljanje sredstev, odhodkov za obresti in drugih finančnih odhodkov,
- prevrednotovalnih finančnih odhodkov in
- izgub pri odtujitvah naložb.

V nadaljevanju družba predstavlja strukturo odhodkov naložb.

Tabela: Struktura odhodkov naložb v evrih

ODHODKI NALOŽB	2011	2010
Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0
Odhodki za upravljanje s sredstvi, odhodki za obresti in drugi fin. Odhodki	95.352	249.640
Prevrednotovalni finančni odhodki	3.915.018	141.066
Izgube pri odtujitvah naložb	318.228	93.032
SKUPAJ	4.328.598	483.738

Izkaz izida kritnega sklada za pokojninsko varčevanje je vedno nič. To je posledica zakonskih določb, kjer mora upravljavec sredstev celoten donos, ki ga z naložbami doseže, zmanjšati za stroške po pokojninskem načrtu, razliko pa pripisati na osebne računa zavarovancev.

Družba podrobno razkriva upravljanje s finančnimi tveganji v poglavju [10 Opis glavnih tveganj in negotovosti](#), ki je pripravljeno v skladu z MSRP 7.

POSLOVNO POROČILO

7 POKOJNINSKA DRUŽBA IN RAZVOJ

7.1 PREDSTAVITEV DRUŽBE

Moja naložba pokojninska družba d.d. – Skupina Nove KBM (v nadaljevanju pokojninska družba ali družba) je bila ustanovljena 4. septembra 2000 v skladu z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-1), Zakonom o zavarovalništvu (ZZavar) in Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD). Dejavnost prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja je pričela 1. januarja 2001.

Družba je organizirana kot delniška družba z osnovnim kapitalom v višini 6.301.108,96 evrov. Pokojninska družba ni nadrejena zavarovalnica v zavarovalniški skupini.

Dejavnost prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki jo opravlja družba obsega:

- zbiranje premij prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja in vodenje osebnih računov,
- upravljanje s premoženjem pokojninske družbe,
- izplačevanje pokojninske rente,
- upravljanje z zaprtimi in odprtimi vzajemnimi pokojninskimi skladi.

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.

Uprava družbe je dvočlanska, v sestavi:

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

Nadzorni svet družbe v skladu s statutom družbe šteje do devet članov, izmed katerih so trije (najmanj ena tretjina) imenovani na predlog zavarovancev družbe, preostalih šest članov pa zastopa kapital oziroma delničarje družbe. V preteklem letu so bili člani nadzornega sveta kot prikazuje spodnja tabela.

Tabela: Člani nadzornega sveta

ČLANI NADZORNEGA SVETA IMENOVANI NA PREDLOG DELNIČARJEV	
ČLAN	FUNKCIJA
mag. Andrej Plos	predsednik
Simon Hvalec	član
Marko Planinšec	član
Uroš Lorenčič	namestnik
Mojca Androjna	članica
Hermína Kastelec	članica
ČLANI NADZORNEGA SVETA IMENOVANI NA PREDLOG ZAVAROVANCEV	
ČLAN	FUNKCIJA
mag. Viljem Pozeb	član
mag. Igor Marinič	član
Dušan Šuligoj	član

Člana nadzornega sveta, gospod Simon Hvalec in gospod mag. Viljem Pozeb sta v letu 2011 nadomestila gospoda Stanka Brgleza in dr. Mejro Festič, ki sta iz članstva v nadzornem svetu izstopila iz osebnih razlogov. Mag. Viljem Pozeb je bil v nadzorni svet družbe imenovan na predlog zavarovancev pokojninske družbe.

Nadzorni svet je v skladu z Zakonom o zavarovalništvu v letu 2011 ustanovil revizijsko komisijo v sestavi, kot to prikazuje spodnja tabela.

Tabela: Člani revizijske komisije nadzornega sveta

ČLAN	FUNKCIJA	PREDSTAVNIK
Marko Planinšec	predsednik	član nadzornega sveta
mag. Igor Marinič	član	član nadzornega sveta
spec. Saša Jerman	članica	zunanja predstavnica

V letu 2011 družba ni spreminjala Izjave o naložbeni politiki.

7.2 RAZVOJ DRUŽBE IN DEJAVNOSTI

Pokojninsko družbo kot finančno institucijo, specializirano za izvajanje prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, je v slovenski finančni sistem hkrati z reformo obveznega pokojninskega zavarovanja umestil Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju leta 1999.

Zakonsko določeno najmanjše število 15.000 zavarovancev je pokojninska družba dosegla konec leta 2002 oziroma v začetku leta 2003. Konec tega leta je prišlo tudi do uresničitve enega izmed ključnih dogodkov v dejavnosti, vključitve okrog 160.000 javnih uslužbencev v dodatno pokojninsko zavarovanje. Takrat je družba prejela eno pomembnejših priznanj za svojo strokovnost in usposobljenost, saj je bila s svojo ponudbo vse do konca v najožjem izboru za izvajalca zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence v Republiki Sloveniji.

Dejavnost prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, vključno s skladom javnih uslužbencev, v zadnjih letih beleži umirjanje rasti. Število vključenih zavarovancev v zadnjih letih raste s stopnjami rasti med 6 in 8 odstotki letno. V letu 2011 je stopnja rasti števila zavarovancev znašala 8 odstotkov, kar je nad povprečjem zadnjih let. Po neuradnih podatkih se je število zavarovancev v letu 2011 povišalo na dobrih 582 tisoč. Letni prirast zbranih sredstev pri izvajalcih prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja znaša 245 milijonov evrov oziroma so se sredstva glede na preteklo leto povečala na 2.035 milijonov evrov. V povprečju ima vsak zavarovanec na osebni račun zbranih 3.496 evrov.

Tabela: Število zavarovancev dodatnega pokojninskega zavarovanja v Sloveniji po letih

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011*
Število zavarovancev ob koncu leta	427.645	459.764	486.816	512.343	527.562	541.464	582.146
Letni prirast (%)	6%	8%	6%	5%	3%	3%	8%
Zbrana sredstva ob koncu leta v mio evrih	592	783	956	1.212	1.520	1.790	2.035
Letni prirast (%)	49%	32%	22%	27%	25%	18%	14%

Vir: Letno poročilo 2010,

* Dnevnik 24. 01. 2012 (neuradni podatki izvajalcev)

Na podlagi podatkov Ministrstva za delo, družbino in socialne zadeve za mesec september 2011, je delež vključenih zaposlenih v sistem prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja dosegel 62 odstotkov. Evidenca o zavarovancih PDPZ, 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 enajstih izvajalcev PDPZ se bistveno ne spreminjajo. Doslej se za izvajanje PDPZ v Sloveniji ni odločil noben tuj izvajalec, kljub temu, da veljavna zakonodaja to dopušča.

V letu 2011 je vlada pripravila nov Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2). Zakon je v nekaterih členih spreminjal dodatno pokojninsko zavarovanje in drugi steber moderniziral ter uvajal določene novitete. Zakon je bil v državnem zboru sprejet 28. decembra 2010 in naj bi začel veljati 01. januarja 2011, vendar je bil zakon na naknadnem zakonodajnem referendumu zavrnjen.

Leta 2011 so se prvi vključeni zavarovanci lahko odločili za prejemanje dodatne pokojninske rente. Za izplačevanje rente morajo biti izpolnjeni trije pogoji (starost najmanj 58 let, upokojitev po ZPIZ-1 ter najmanj 10 let zavarovanja). Tretji pogoj se je iztekel konec leta 2010, ko so posamezni zavarovanci izpolnili pogoj 120 mesecev vključenosti v zavarovanje.

Izplačevanje rent, izvajanje naložbenih politik, zagotavljanje zjamčene donosnosti in zagotavljanje stabilnosti sistema PDPZ bodo po mnenju družbe dejavniki, ki bodo vplivali na spremembe in dopolnitve obstoječe ureditve.

7.3 POSLOVNE USMERITVE

Ključne strateške usmeritve so učinkovito upravljanje s sredstvi kritnih skladov in družbe, izkoriščanje sinergij s podjetji v Skupini Nove KBM, krepitev lastnih prodajnih poti in vpeljava izplačevanja dodatnih pokojninskih rent.

V letu 2011 je družba nadaljevala projekt trženja prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja v mreži poslovalnic Nove KBM. S skoraj 100 poslovalnicami širom Slovenije je pokojninska družba pomembno povečala prisotnost na trgu. V letu 2011 je družba pričela z izplačevanjem dodatnih pokojninskih rent. V decembru 2011 je družba pričela s projektom vpogleda v osebni račun zavarovanca preko spletnega bančništva Nove KBM. Zavarovancem je ponudila spletni vpogled v osebni račun konec januarja 2012.

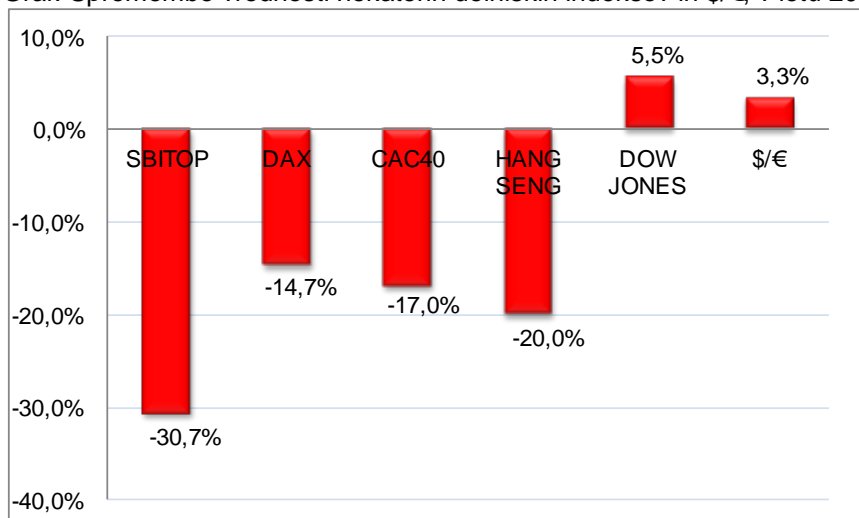
Družba si bo še naprej prizadevala svojim zavarovancem nuditi pregledno, donosno, varno in kakovostno dodatno pokojninsko zavarovanje. Obsegu dejavnosti in aktivnosti primerno bo družba sledila z organizacijskim razvojem.

7.4 GOSPODARSKO OKOLJE

Leto 2011 je zaznamovalo je iskanje rešitev za zaježitev visoko zadolženih evropskih držav. Znižala se je bonitetna ocena ene najstabilnejših držav sveta ZDA, napovedovalo se je znižanje najvišje bonitetne ocene evropske države Francije.

Bonitetna agencija Standard & Poor's je v začetku avgusta, prvič po 60 letih, znižala bonitetno oceno ZDA iz trojnega A na AA+. Tečaji delnic na svetovnih trgih so se dramatično odzvali in v avgustu zabeležili zgodovinsko najhujše mesečne padce vrednosti delnic, na vseh celinah. Nemški delniški indeks DAX je v avgustu izgubil 19 odstotkov, francoski CAC40 11 odstotkov, indeks Hang Seng se je znižal za 8,5 odstotkov, za 8 odstotkov se je spustil tudi slovenski SBITOP, še najmanj je izgubil ameriški delniški indeks Dow Jones, 4,4 odstotke. Tečaj dolarja je naproti evru pridobil 3,3 odstotka, medtem, ko je znašala apreciacija dolarja samo v decembru 3,6 odstotkov.

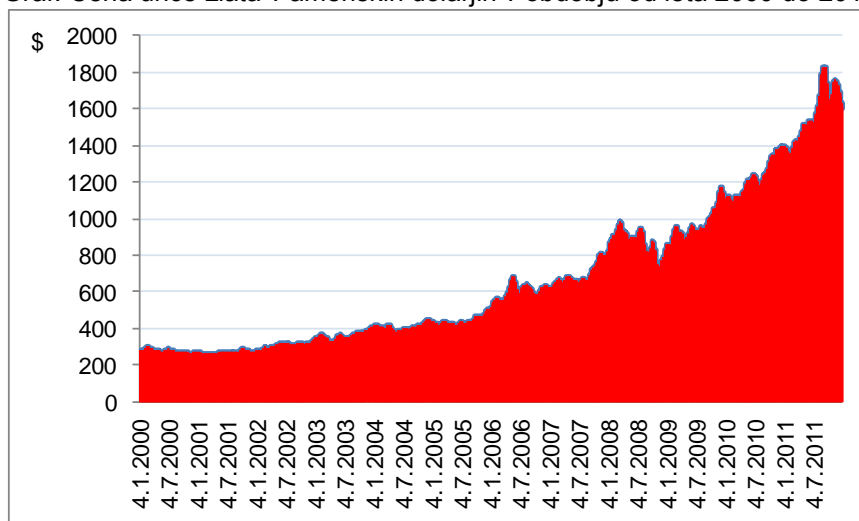
Graf: Spremembe vrednosti nekaterih delniških indeksov in \$/€, v letu 2011



V letu 2011 se je zgodila tudi ena hujših naravnih nesreč. V marcu je Japonsko stresel močan potres z rušilnimi popotresnimi cunami, ki so močno poškodovali tudi eno od jedrskih elektrarn na Japonskem, v mestu Fukušima. S tem je bil znova izpostavljen pereč problem pridobivanja električne energije z jedrskimi elektrarnami.

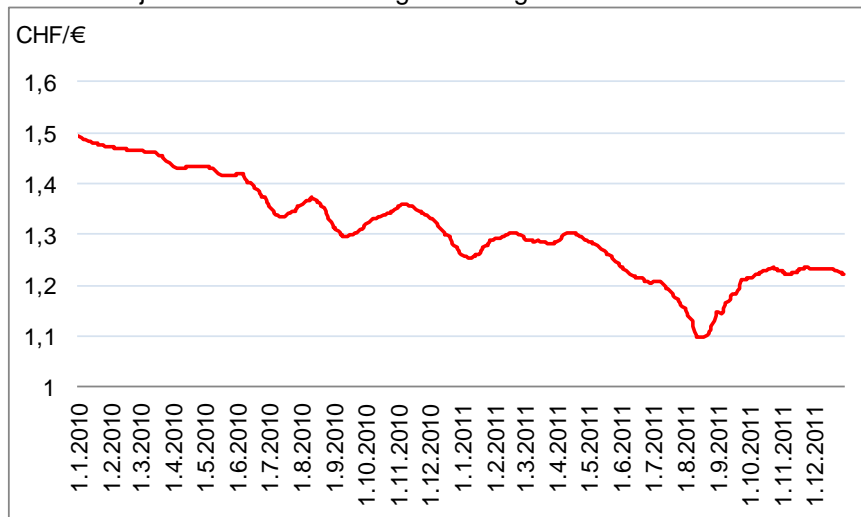
Ob nestabilnih razmerah na kapitalskih trgih, ki so sprožile val nezaupanja do vrednosti obeh najmočnejših svetovnih valut, ameriškega dolarja in evra, se je skozi celotno leto krepila vrednost zlata. Najvišjo vrednost v ameriških dolarjih je unča zlata dosegla v avgustu, 1.888 dolarjev.

Graf: Cena unče zlata v ameriških dolarjih v obdobju od leta 2000 do 2011



V septembru 2011 je Švicarska Centralna Banka intervenirala pri razmerju vrednosti švicarskega franka naproti evru. Razlog je bil zaščititi švicarsko izvozno gospodarstva, ki je bilo ogroženo zaradi močne valute švicarskega franka. Izvedeno je bilo fiksiranje tečaja švicarskega franka glede na evro pri 1,20 franka za 1 evro.

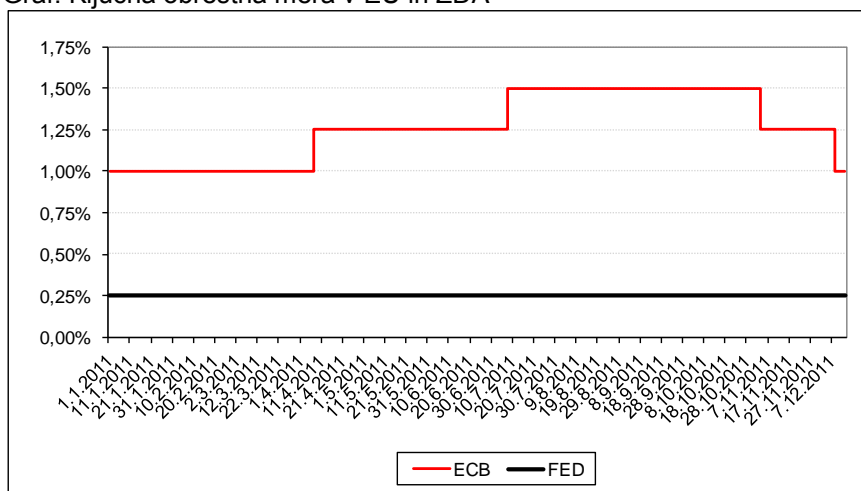
Graf: Gibanje vrednosti švicarskega franka glede na evro



Aktivni sta bili tudi Evropska centralna banka (ECB) in ameriška Federal Reserve (FED) pri odločanju o spremembah ključnih obrestnih mer. ECB je v aprilu 2011 zvišala ključno obrestno mero za 0,25 odstotka, nato pa še enkrat v juliju. Tako je ključna obrestna mera v evro območju do novembra znašala 1,5 odstotka. Po prenehanju mandata predsednika ECB g. Jean Claude Tricheja konec oktobra, ga je nasledil Italijan g. Mario Draghi. V novembru je ECB sprejela odločitev o znižanju ključne obrestne mere za 0,25 odstotka in nato v decembru še enkrat, tako je ključna obrestna mera konec leta 2011 zaključila pri vrednosti 1 odstotka, kot je znašala na začetku leta.

Federal Reserve se je na denarnem trgu prav tako spopadal s težavami. Visoka zadolženost in potrebe po novem zadolževanju ZDA, so terjale od predsednika g. Bernankeja razglasitev moratorija na spremembe ključne obrestne mere v območju ameriškega dolarja. Tako ključna obrestna mera v ZDA ostaja na najnižjih ravneh, med 0 in 0,25 odstotki, vsaj še do konca leta 2012.

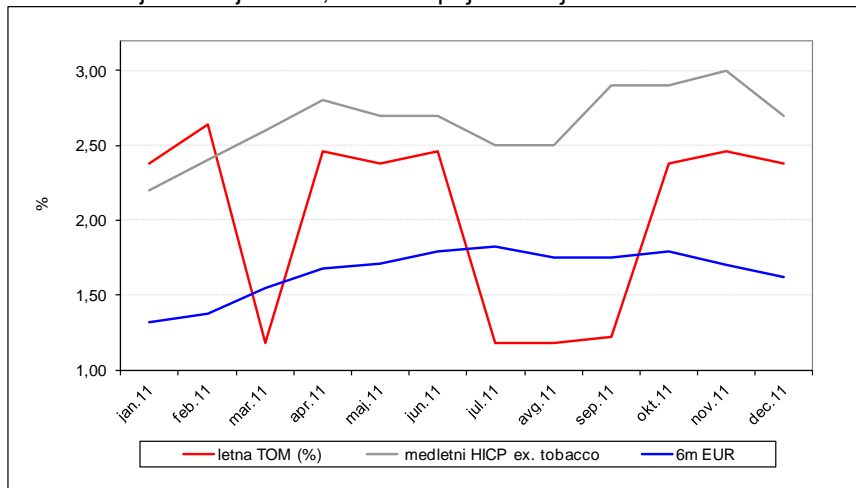
Graf: Ključna obrestna mera v EU in ZDA



Inflacija v Evropski uniji je leto 2011 začela pri 2,2 odstotkih, končala pa pri 2,7 odstotkih, kar je bilo v pričakovanih okvirih. Najvišja medletna stopnja inflacije je bila dosežena v novembru, ko je znašala 3 odstotke. Gibanju inflacije je sledil 6 mesečni Euribor, ki je najvišjo vrednost dosegel v juliju in prestopil vrednostno mejo 1,8 odstotka.

V Sloveniji je inflacija, ki se meri z indeksom cen življenjskih potrebščin, ob koncu leta znašala 2 odstotka.

Graf: Gibanje inflacije v EU, letna stopnja temeljne obrestne mere v SLO in 6 mesečni Euribor



Svetovna gospodarske kriza je v letu 2011 povzročila dosežene nižje stopnje rasti bruto družbenega proizvoda. V Evropski Uniji je bruto družbeni proizvod konec leta znašal 1,3 odstotka, tri desetinke višji je bil v ZDA. Kitajska je leto 2011 zaključila s skoraj devet odstotno rastjo BDP.

V EU ostaja visoka stopnja brezposelnosti, ki se je glede na konec leta 2010 zvišala še za dve desetini odstotka. V ZDA se je stopnje brezposelnosti znižala iz 9,4 odstotkov ob koncu leta 2010, na 8,5 odstotkov.

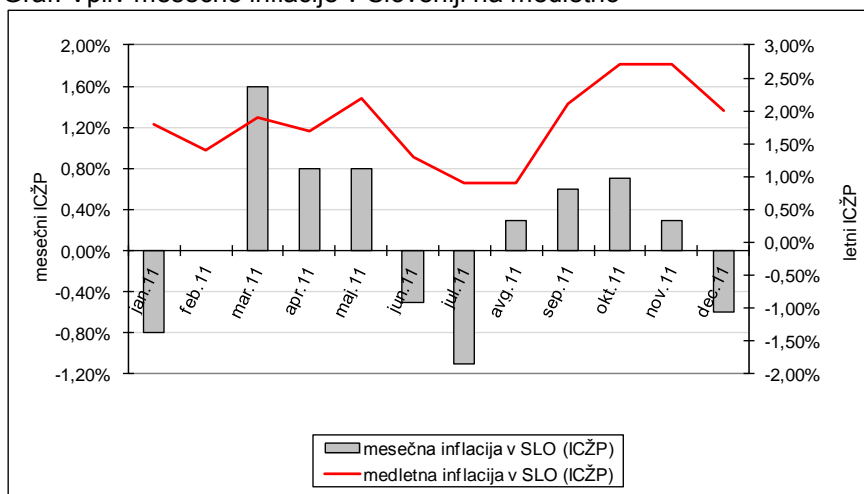
Tabela: Podatki o bruto družbenem proizvodu, inflaciji in brezposelnosti

	2011	BDP	INFLACIJA	BREZPOSELNOST
EU		1,3%	2,7%	10,3%
ZDA		1,6%	3,0%	8,5%
Kitajska		8,9%	4,1%	4,1%*
Nemčija		2,6%*	2,1%	6,8%
Slovenija		-0,5%	2,0%	11,9%*

* podatki za 31.12.2011 še niso bili objavljeni

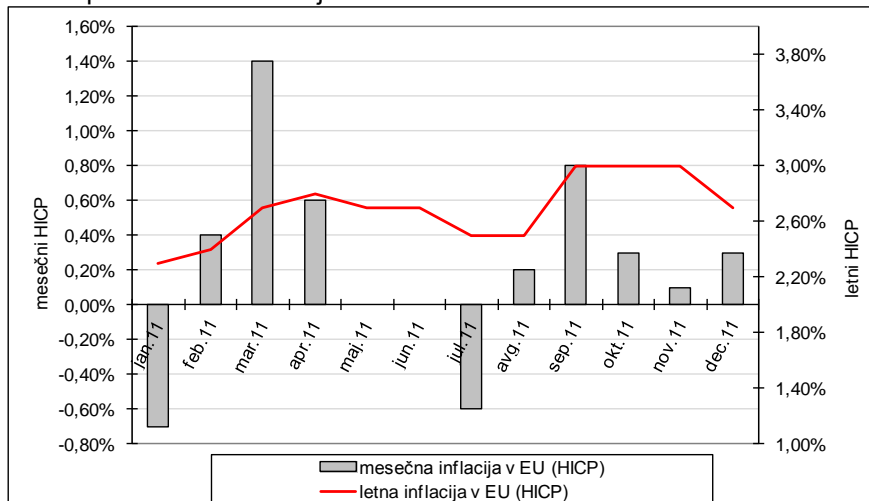
Tudi v letu 2011 je bila inflacija v Evropski Uniji višja kot v Sloveniji. V Sloveniji je bil najvišji mesečni inflacijski pritisk v marcu, najvišja mesečna deflacija pa v juliju.

Graf: Vpliv mesečne inflacije v Sloveniji na medletno



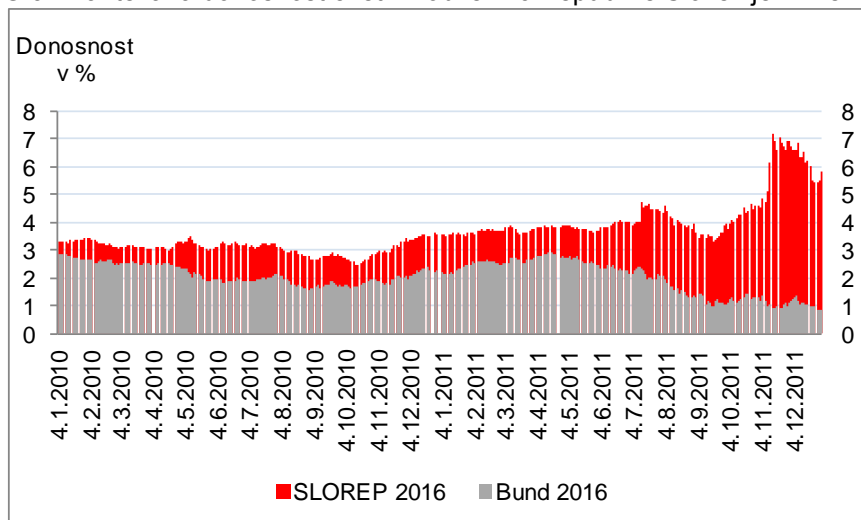
V Evropski Uniji je bila najvišja mesečna inflacija prav tako v marcu, največji mesečni padec cen pa v januarju.

Graf: Vpliv mesečne inflacije v EU na medletno

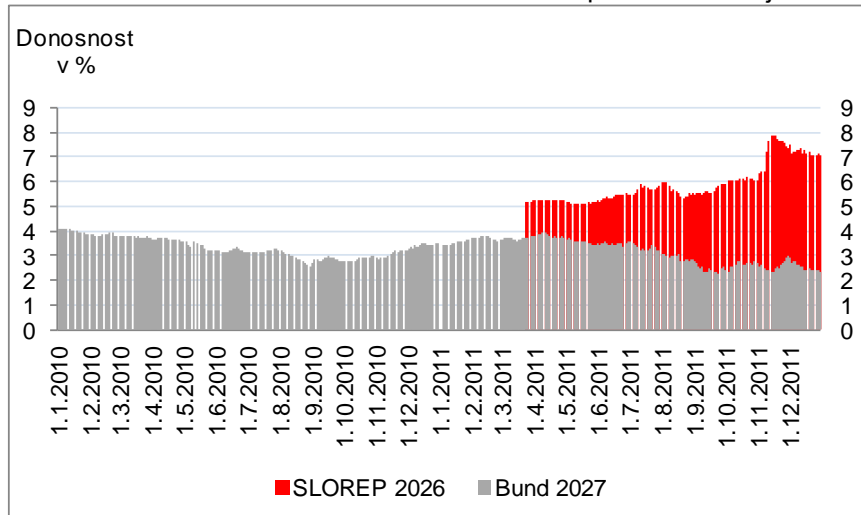


V Sloveniji so se razmere na politično gospodarskem področju zaostrele v zadnjem četrtletju. Padla je Pahorjeva vlada in razglašene so bile predčasne parlamentarne volitve. Sledilo je znižanje bonitetne ocene Republiki Sloveniji, kar je sprožilo nezaupanje vlagateljev v slovenske državne obveznice. Njihove tržne cene so v novembru padle ob celoletnem padanju tečajev delnic na Ljubljanski borzi.

Graf: Zahtevana donosnost 5 letnih obveznic Republike Slovenije in Nemčije



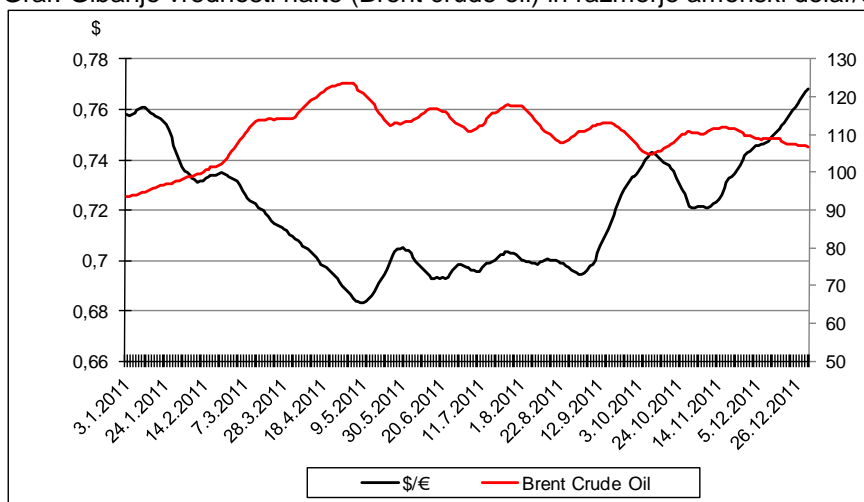
Graf: Zahtevana donosnost 15 letnih obveznic Republike Slovenije in Nemčije



Cena surove nafte Brent je v začetku leta znašala dobrih 93 dolarjev za sodček, nato je konec aprila dosegla letno najvišjo vrednost pri 123 dolarjih za sodček, proti koncu leta se je cena umirila pri 107 dolarjih.

Vrednost dolarja je proti evru padala vse do meseca maja, nato je do septembra sledila stagnacija, vrednosti, v oktobru znova močan vzpon, nato po rahli korekciji še »rally« navzgor do konca leta.

Graf: Gibanje vrednosti nafte (Brent crude oil) in razmerje ameriški dolar/evro



7.5 PREGLED POSLOVANJA

7.5.1 Pokojninski načrti

Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje je družba v letu 2011 izvajala po dveh registriranih pokojninskih načrtih: kolektivnem in individualnem pokojninskem načrtu. Pokojninska načrta sta vpisana v davčni register pri Davčni upravi Republike Slovenije, kar pomeni, da zavarovanci oziroma plačniki premij za vplačila zavarovalnih premij lahko uveljavljajo davčno olajšavo.

Vplačane premije in privarčevana sredstva zavarovancev po obeh pokojninskih načrtih družba upravlja v okviru enega kritnega sklada.

Pokojninski načrt kolektivnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja PN-PDPZ-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 individualnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja PN-PDPZ-MN-02/2001 je bil odobren z odločbo Ministrstva za delo, družino in socialne zadeve št. 106-028/00-018 odobril z dne 16. 7. 2001.

V kolektivni pokojninski načrt se vključijo posamezniki oziroma skupina posameznikov, katerih delodajalec se odloči vsaj del zavarovalne premije v korist posameznika plačevati tudi sam. Posamezniki, ki zavarovalno premijo v celoti plačujejo sami, se vključijo v individualni pokojninski načrt.

Spremembe pokojninskih načrtov morajo biti potrjene s strani Ministrstva za delo, družino in socialne zadeve. Na podlagi odločb Ministrstva za delo, družino in socialne zadeve številka 1033-8/2011-5 in 1033-8/2011-4, z dne 21.12.2011, sta se v letu 2011 spremenila pokojninska načrta kolektivnega (PN-PDPZ-MN-01/2000) in individualnega zavarovanja (PN-PDPZ-MN-02/2001), in sicer:

- V 46. členu. Izpuščen je prvi odstavek, ki je določal, da je lahko zavarovanec pravico do mirovanja zavarovanja uveljavljal največ za obdobje treh let, po izteku tega obdobja pa je lahko zavarovanec ponovno zahteval mirovanje. Z izpustitvijo tega dela besedila zavarovanec po preteku treh let ne rabi podati ponovne zahteve za mirovanje.
- Kolektivni v 74. in 115. členu in individualni v 74. in 114. členu sta se spremenila tako, da je prišlo do izpustitve označenega dela besedila:

*V primeru, da se pričakovana življenjska doba od sklenitve zavarovanja dodatne starostne pokojnine do začetka izplačevanja pokojninske rente poveča za eno ali več let, lahko pokojninska družba **po predhodni odobritvi ministra, pristojnega za delo, spremeni faktorje za odmero starostne pokojnine.***

Do izpustitve označenega dela besedila je prišlo, ker po ugotovitvah Ministrstva izdaja tovrstnega akta ni možna.

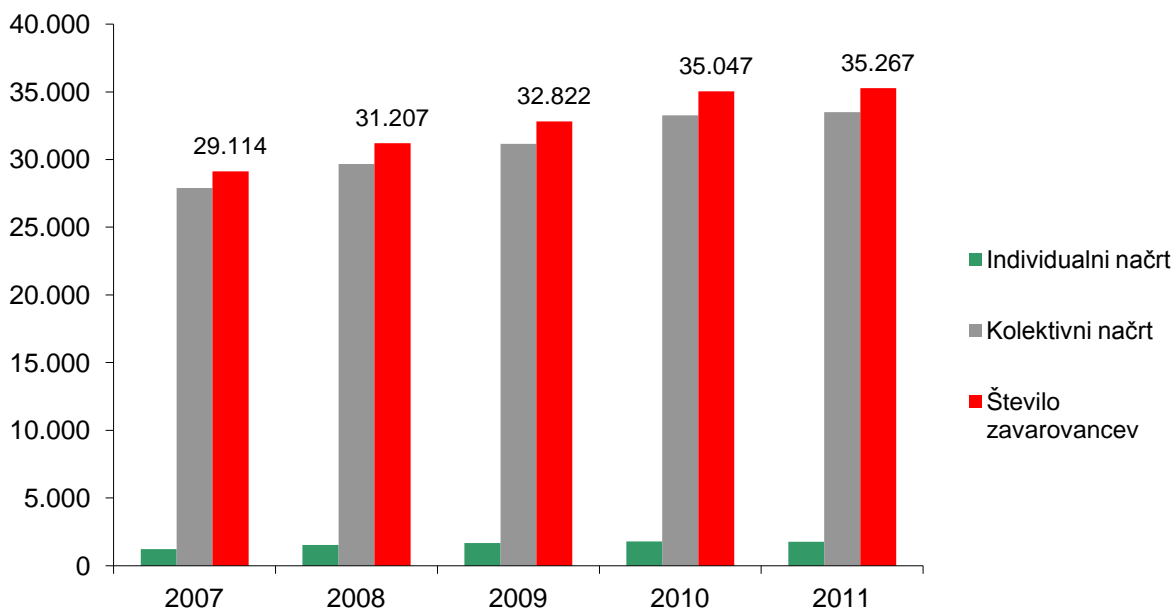
- Oba pokojninska načrta sta se spremenila **v delu zavarovalno tehničnih osnov**. Del, ki se nanaša na izplačevanje dosmrtno dodatne pokojninske rente in predčasne dosmrtno dodatne pokojninske rente se je **nadomestil z zavarovalno tehničnimi osnovami, ki vsebujejo spremenjene faktorje za odmero starostne pokojnine.**

Čistopisa pokojninskih načrtov sta objavljena na spletni strani www.moja-nalozba.si.

7.5.2 Zavarovanci

Na dan 31.12.2011 je število zavarovancev prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja znašalo 35.267, kar v primerjavi z letom prej pomeni povečanje za 220 zavarovancev oziroma 0,6 odstotka. Večina, 95,0 odstotka, jih je bilo vključenih v kolektivni pokojninski načrt. Zavarovancev,

vključenih v individualni pokojninski načrt je bilo 1.771 ali 5,0 odstotkov. V spodaj priloženem grafikonu so prikazani tudi podatki za pretekla leta.



Med veljavna zavarovanja družba prišteva zavarovalne police, na katere zavarovanci oziroma delodajalci plačujejo zavarovalne premije in police, ki mirujejo. Mirovanje je opredeljeno kot obdobje, v katerem preneha obveznost plačevanja zavarovalne premije, ne da bi hkrati prenehalo zavarovanje in s tem zavarovalno kritje. Pogoji oziroma razlogi za nastop mirovanja so lahko različni, med najpogostejšimi pa so nastop brezposelnosti ali prekinitve delovnega razmerja pri delodajalcu oziroma upokojitev brez izpolnjevanja pogojev za koriščenje pravice do izplačila sredstev v obliki dosmrtno pokojninske rente. Mirovanje po pokojninskih načrtih družbe lahko traja največ do izpolnitve pogojev za pridobitev starostne pokojnine.

Iz priložene tabele je razvidno, da delež zavarovalnih polic v mirovanju z leti narašča. Leta 2007 je znašal 12,30 odstotka, konec leta 2011 pa že 26,75 odstotka. K povečanju mirovanj je v dobršni meri zadnja leta prispevala splošna gospodarska kriza in z njo povezan položaj marsikaterega podjetja oziroma posameznika.

	2007	2008	2009	2010	2011
Število mirovanj	3.584	4.904	6.520	7.928	9.435
Število zavarovancev	29.114	31.207	32.822	35.047	35.267
Delež	12,30%	15,70%	19,90%	22,60%	26,75%

V letu 2011 so prvi zavarovanci izpolnili pogoj za uveljavljanje pravice do izplačila v obliki dosmrtno dodatne pokojninske rente. Za uveljavljanje te pravice je v skladu z določbami Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju potrebno izpolniti tri pogoje hkrati:

- starost 58 let
- vključenost v zavarovanje 120 mesecev (10 let)
- upokojitev po ZPIZ

Do konca leta 2011 je iz pokojninskega varčevanja v izplačilo dosmrtno pokojninske rente prešlo 34 zavarovancev družbe, 1 zavarovanec je pravico do dosmrtno pokojninske rente uveljavljal na podlagi varčevanja pri drugem izvajalcu prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Med zavarovanci družbe z 62,1 odstotnim deležem prevladujejo moški. V starostni strukturi prevladujejo starejši zavarovanci. S 65,9 odstotnim deležem prevladujejo zavarovanci, starejši od 40

let. Zavarovancev, starih do 30 let, je bilo na dan 31.12.2011 manj kot 6,6 odstotka. Podrobnejše podatke po starostnih razredih prikazuje spodnja tabela.

STAROSTNI RAZRED	DELEŽ
do 20 let	0,0%
od 20 do 30 let	6,6%
od 30 do 40 let	27,5%
od 40 do 50 let	32,3%
od 50 do 60 let	27,3%
nad 60 let	6,3%
Skupaj	100,0%

7.5.3 Zavarovalne premije

Zavarovanec oziroma plačnik zavarovalne premije uveljavlja davčne olajšave za vplačila v posameznem koledarskem letu. Z vidika davčnih olajšav je zavarovalna premija omejena na 24 odstotkov prispevkov za obvezno pokojninsko in invalidsko zavarovanje oziroma z absolutnim zneskom. Absolutni znesek se letno valorizira s koeficientom cen življenjskih potrebščin za mesec november preteklega leta z mesecem novembrom predpreteklega leta. V letu 2011 je maksimalni znesek zavarovalne premije za davčne olajšave znašal 2.683,26 evrov. Prednost pri uveljavljanju davčnih olajšav ima delodajalec (v kolikor tudi ta plačuje premijo v korist zavarovanca). Plačuje se lahko tudi višja premija, vendar za razliko plačnik ne more uveljavljati davčnih olajšav.

V letu 2011 je vplačana premija s prenosi sredstev do drugih izvajalcev k družbi znašala 16,8 milijona evrov, od tega odpade na prenose zavarovanj 1,4 milijona evrov. Vplačana premija brez prenosov zavarovanj k družbi je v primerjavi z vplačano premijo leta 2010 nižja za približno 260 tisoč evrov oziroma manj kot 1,7 odstotka. Premija skupaj je nižja za približno 3.350 tisoč evrov oziroma 16,6 odstotka, kar gre predvsem na račun manj realiziranih prenosov zavarovanj in sredstev od drugih izvajalcev k družbi, kot je to bilo v letu 2010. Povprečna vplačana premija, izračunana med vsoto vplačil premij brez prenosov in zavarovanci, za katere je premija plačana, narašča. V preteklem letu je bila tako višja za 4,0 odstotke.

v evrih	PREMIJA	PRENOSI	PREMIJA SKUPAJ	POVPREČNA PREMIJA
2007	12.916.441,75	3.008.314,19	15.924.755,94	49,36
2008	14.667.584,89	121.540,49	14.789.125,38	51,32
2009	14.897.646,19	973.717,33	15.871.363,52	53,74
2010	15.597.773,61	4.520.042,84	20.117.816,45	54,98
2011	15.336.157,41	1.432.270,94	16.768.428,35	57,18

7.5.4 Prenosi zavarovanj k družbi

Posameznik, vključen v prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje, je lahko po Zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju hkrati vključen v en kolektivni in en individualni pokojninski načrt. Zavarovanje in privarčevana sredstva lahko prenaša med pokojninskimi načrti posameznih izvajalcev in sicer po vplačilu premije za obdobje, ki ni krajše od 36 mesecev. Slednje ne velja v primeru, ko posameznik zavarovanje in privarčevana sredstva prenaša zaradi spremembe delodajalca oziroma zaposlitve. Prenos zavarovanja in privarčevanih sredstev ne pomeni prekinitve zbrane zavarovalne dobe, ob prenosu sredstev prav tako ne nastopi obveznost plačila davščin.

V tabeli spodaj so podrobneje prikazani podatki o prenosih zavarovanj in privarčevanih sredstev od drugih izvajalcev k družbi. Privarčevana sredstva so podana v tisoč evrov. Prenos zavarovanja in s tem evidentiranje slednjega nastopi z dnem prenosa sredstev oziroma zavarovanja.

	ŠTEVILO ZAVAROVANCEV	ŠTEVILO PODJETIJ	PRENESENA SREDSTVA
2007	1.247	11	3.008
2008	68	2	122
2009	449	16	974
2010	857	49	4.520
2011	442	27	1.432

V letu 2011 je zavarovanje in privarčevana sredstva preneslo 442 zavarovancev (po kolektivnem in individualnem pokojninskem načrtu) in 27 delodajalcev. Vsota prenesenih sredstev je znašala 1.432 tisoč evrov.

7.5.5 Prenehanja zavarovanja

Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje lahko preneha v obliki rednega ali izrednega prenehanja.

Redno prenehanje nastopi s pridobitvijo in koriščenjem pravice do dodatne pokojninske rente.

Izredno prenehanje nastopi v primeru:

- smrti zavarovanca pred pridobitvijo in koriščenjem pravice do dodatne pokojninske rente,
- izstopa iz prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja (prekinitev zavarovanja),
- odpovedi pogodbe o prostovoljnem dodatnem pokojninskem zavarovanju (prenos zavarovanja k izvajalcu drugega pokojninskega načrta),
- prenehanja izvajalca prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Leto 2011 je zaznamoval nastop trenutka, ko je večje število zavarovancev izpolnilo rok desetih let od vključitve v prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje. Čeprav je namen prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja v varčevanju za pridobitev pravice do dosmrtna pokojninske rente, se kaže, da glavnina zavarovancev v drugem stebru s tem namenom ne varčuje. Potek desetih let se namreč kot pogoj za izplačilo sredstev v Zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju pojavlja ob izplačilu dosmrtna starostne pokojnine (eden izmed pogojev) in ob izplačilu sredstev, ki jih je financiral delodajalec (večina zavarovancev je vključenih v kolektivni pokojninski načrt in zanje premijo plačuje delodajalec). Nepripravljenost na namensko in dolgoročno varčevanje za starost sovпада tudi s splošno krizo, ki smo ji priča že nekaj let.

Skoraj 1.000 zavarovancev se je v preteklem letu odločilo, da iz zavarovanja izstopi in prejme izplačilo sredstev v enkratnem znesku. To je tudi razlog za tolikšen porast števila prenehanj zavarovanj glede na pretekla leta. Skupna izplačana vrednost je znašala 5,8 milijona evrov (po obračunu izstopnih stroškov).

Preteklo leto je družbo zamenjalo z drugim izvajalcem prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja 257 zavarovancev. Glavnina (225 od 257 primerov) se nanaša na zaposlene pri enem delodajalcu, kjer so se odločili zamenjati izvajalca pokojninskega varčevanja.

V preteklem letu je iz pokojninskega varčevanja v izplačilo dosmrtna pokojninske rente prešlo 42 zavarovalnih polic.

VZROK IZSTOPA	2008	2009	2010	2011
Izstop	20	49	45	969
Odpoved (prenos)	12	18	96	257
Delni izstop (lastna sredstva)	16	76	93	87
Smrt	57	62	42	79
Renta	0	0	0	42
SKUPAJ	105	205	276	1.434

Na dan 31.12.2011 je 238 zavarovalnih polic imela opredeljen status zadržanja zavarovanja. Zavarovanci so zahtevali izstop in izplačilo sredstev (oziroma prenos zavarovanja k drugemu izvajalcu). Status zadržanja pomeni, da je zavarovanje prenehalo, vendar zaradi neizpolnitve drugih pogojev do izplačila oziroma prenosa sredstev še ni prišlo. Glavnina zadržanj se nanaša na zahtevo po izplačilu sredstev po preteku 10 let in zapade v izplačilo v januarju in februarju 2012.

7.5.6 Rente

Kot že omenjeno, je družba v letu 2011 pričela z izplačevanjem dosmrtnih pokojninskih rent. Do izteka leta se je za izplačilo, skladno z namenom varčevanja, odločilo 34 zavarovancev družbe. Iz tega razloga je prenehala veljavnost 42 zavarovalnim policam. En zavarovanec je izplačevanje dosmrtnih pokojninske rente pri Moji naložbi izbral na podlagi varčevanja pri drugem izvajalcu prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Družba zavarovancem v osnovi nudi tri osnovne tipe rent:

- renta brez garantirane dobe izplačevanja
- renta z garantirano dobo izplačevanja
- naraščajoča renta z garantirano dobo izplačevanja ali brez

Zavarovanci lahko izbirajo med garantiranim obdobjem izplačevanja v trajanju 10-ih ali 15-ih let. Skupno tako zavarovanci lahko izbirajo med šestimi rentami. Rente so v osnovi izračunane na mesečni ravni, lahko pa se izplačujejo tudi v četrletnih, polletnih ali letnih obrokih.

Skladno z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju so vse rente izračunane kot dosmrtne, pri izračunih pa družba glede na razlike v pričakovani življenjski dobi razlikuje med spoloma zavarovancev.

Izračunane višine rent so v številnih primerih pokazale na presežna pričakovanja zavarovancev o višini rente upoštevaje privarčevana sredstva. Rente kljub splošnemu vtisu niso nizke. Povprečna renta, preračunana na mesečno raven, znaša 41,37 evrov bruto (pred akontacijo dohodnine). Med zavarovanci, ki so družbi zaupali tudi višino osnovne pokojnine iz obveznega zavarovanja, le-ta predstavlja 4,0 odstotni delež (oziroma štiri odstotke višjo pokojnino skupaj iz prvega in drugega stebra).

Za dosmrtne pokojninske rente iz naslova prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja velja davčna olajšava. Pokojninska renta je obdavčena, vendar se v dohodninsko osnovo všteva le 50% odmerjene pokojninske rente (50% je iz obdavčenja izvzetih). Zavarovanec se lahko tudi odloči, da se ob izplačilu akontacija dohodnine obračunava po znižani stopnji, t.j. 16 odstotkov namesto 25 odstotkov, za kar pa potrebuje potrdilo DURS-a.

Natančnih podatkov o tem, kolikšen delež zavarovancev se odloči za redno prenehanje in kolikšen za dvig sredstev v enkratnem znesku ni moč podati, ker družba ne razpolaga s podatkom o tem, kateri zavarovanec, ki se odloči za dvig sredstev v enkratnem znesku izpolnjuje vse tri pogoje za uveljavljanje pravice do dodatne pokojninske rente. Za leto 2011 velja ocena, da se je za izplačilo v obliki dosmrtne starostne pokojnine odločilo približno 15 odstotkov tistih, ki so lahko izbirali med obema možnostma.

7.5.7 Obračunani stroški

Stroški, ki se v skladu s pokojninskima načrtoma obračunavajo v breme kritnega sklada, so v letu 2011 znašali:

- vstopni stroški do 1,9 %,
- upravljavska provizija do 1,2 %
- izstopni stroški:
 - redno prenehanje do 0,0 %,
 - izstop; izplačilo do 0,5 %,
 - odpoved; prenos do 1,0 %,
- stroški pooblaščenega skrbnika 0,025 %.

Vstopni stroški se obračunajo ob vplačilu premije. Vplačana premija, zmanjšana za vstopne stroške predstavlja čisto vplačano premijo.

Upravljavska provizija se obračunava v letni višini do 1,2 odstotka od vrednosti premoženja kritnega sklada, pokojninska družba pa si provizijo za upravljanje obračunava mesečno v višini do 0,1 odstotka od vrednosti kritnega sklada na koncu meseca.

Skrbniške storitve za premoženje kritnega sklada je tudi v letu 2011 kot pooblaščen skrbnik izvajala Banka Koper d.d. V skladu s pogodbo o izvajanju skrbniških storitev je provizija banke skrbnice znašala 0,025 odstotka letno od čiste vrednosti premoženja kritnega sklada.

Obračunani stroški, ki predstavljajo prihodek pokojninske družbe, so v preteklih treh letih znašali, kot prikazuje spodnja tabela. Zneski so podani v tisoč evrov.

	VSTOPNI STROŠKI	UPRAVLJAVSKA PROVIZIJA	IZSTOPNI STROŠKI	SKUPAJ
2008	374	805	1	1.180
2009	376	946	2	1.323
2010	287	1.395	5	1.687
2011	280	1.499	31	1.810

Podatki o obračunani skrbniški proviziji v preteklih letih so navedeni v spodnji tabeli. Zneski so podani v tisoč evrih.

	SKRBNIŠKA PROVIZIJA
2008	29
2009	35
2010	38
2011	31

7.5.8 Upravljanje naložb

Kritni sklad za pokojninsko varčevanje

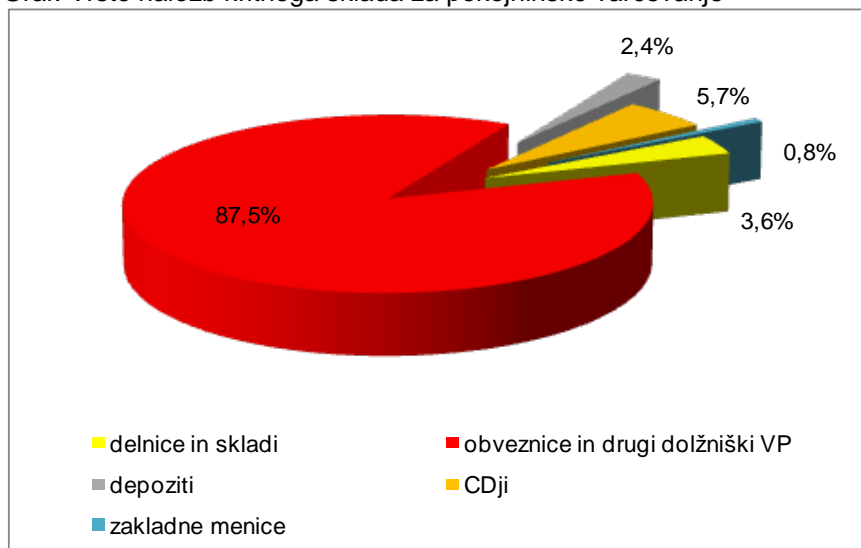
Začetek leta 2011 je napovedoval konec gospodarske krize. Evropska centralna banka je začela celo dvigovati temeljno obrestno mero, kar je v drugi polovici leta uvidela kot zmotno in napako popravila.

Evropa se je ves čas ukvarjala z blaženjem visokih zadolženosti držav. Poleg Grčije, ki je še uživala vso pomoč in toleranco članic Evropske unije, se je pojavila še Italija, poleg Španije, Portugalske, Irske...in ne nazadnje tudi Slovenije.

Vsem dogodkom so sledile napore in preudarne odločitve o investiranju sredstev. Aktivnost trgovanja na kritnem skladu za pokojninsko varčevanje je bila visoka. Ob vrednosti sklada 128 milijonov evrov konec leta, je bilo vseh sklenjenih poslov za 159 milijonov evrov.

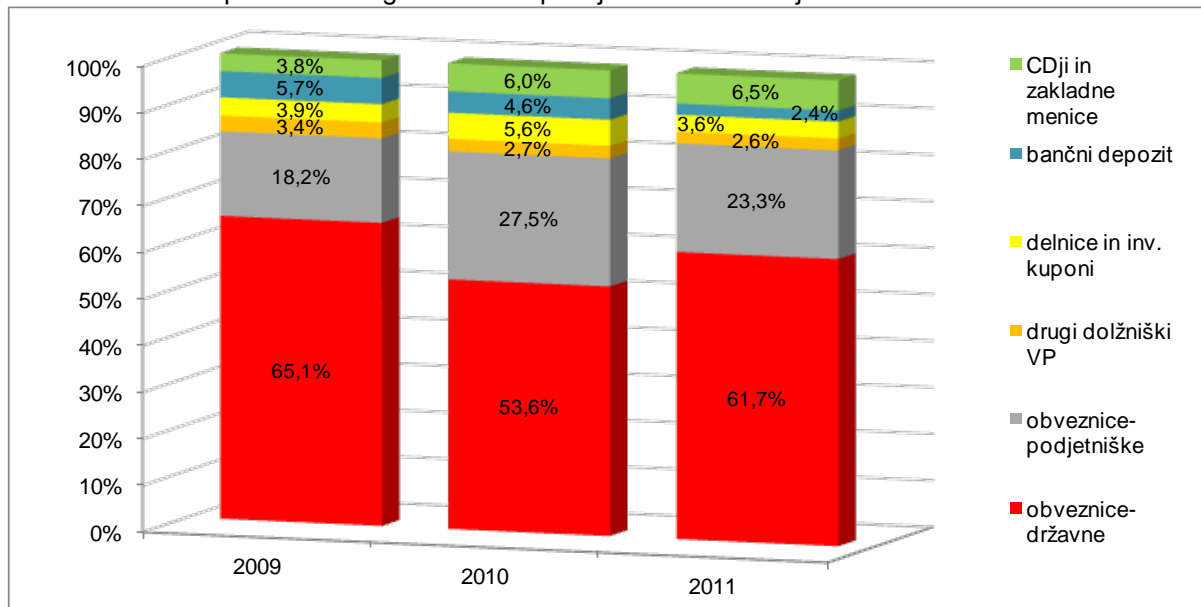
Delež naložb z znanim donosom ostaja največji segment v strukturi vseh naložb sklada. Obveznice in drugi dolžniški vrednostni papirji so ob koncu leta predstavljali 87,5 odstotkov. Skoraj šest odstotkov je bilo naložb v potrdila o vlogah (CD), delež lastniških vrednostnih papirjev, kamor sodijo delnice, točke vzajemnih skladov, je znašal ob koncu leta le 3,6 odstotkov vseh naložb. Delež omenjenega segmenta je v letu 2011 precej nihaj, najvišje zastopan je bil v mesecu maju, ko je znašal 8,2 odstotka vseh naložb.

Graf: Vrste naložb kritnega sklada za pokojninsko varčevanje



Primerjava strukture naložb v zadnjih treh letih kaže večje spremembe pri investiranju v državne obveznice. Konec leta 2009 je ta delež presegal 65 odstotkov vseh sredstev sklada, v 2010 se je znižal na 53,6 odstotkov, v letu 2011 pa je znova višji in znaša 61,7 odstotkov. Kljub še vedno perečim težavam z dolžniško krizo razvitih držav, se je delež naložb v državne obveznice povečal predvsem ob koncu leta 2011, ko so tečajji državnih obveznic Republike Slovenije bistveno padli in vzpodbudili večje nakupe.

Graf: Vrste naložb po letih kritnega sklada za pokojninsko varčevanje

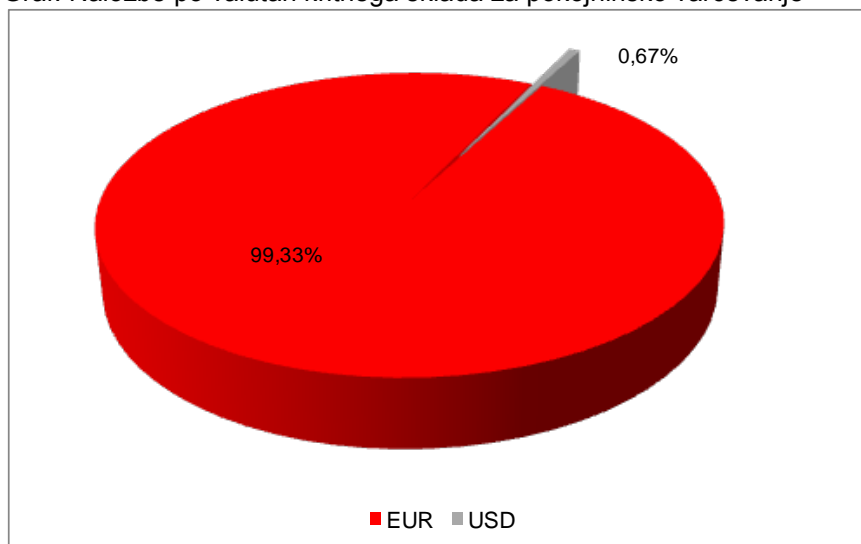


Lastniški vrednostni papirji so skozi vsa opazovana leta manj zastopani v celotni strukturi naložb. Zadnji dve leti se je povečal delež naložb v CDje, ki predstavljajo dobro alternativo klasičnim bančnim vezanim depozitom, z razliko višje stopnje likvidnosti, saj so predčasno unovčljivi.

Tudi v letu 2011 je bila izpostavljenost do tujih valut, ki niso evro, minimalna. Nihanje tečajnih razlik je bilo v določenih momentih dobra naložbena priložnost, ki se je odrazila predvsem v povečanju vrednosti naložb v lastniške vrednostne papirje na ameriških delniških trgih ter naložbah v različne ETF sklade izdane v domači valuti, košarice delnic pa so bile vezane na ameriški dolar, švicarski frank ipd.

Konec leta je bilo v strukturi kritnega sklada za pokojninsko varčevanje za 0,67 odstotka naložb nominiranih v tujih valutah, v ameriškem dolarju.

Graf: Naložbe po valutah kritnega sklada za pokojninsko varčevanje

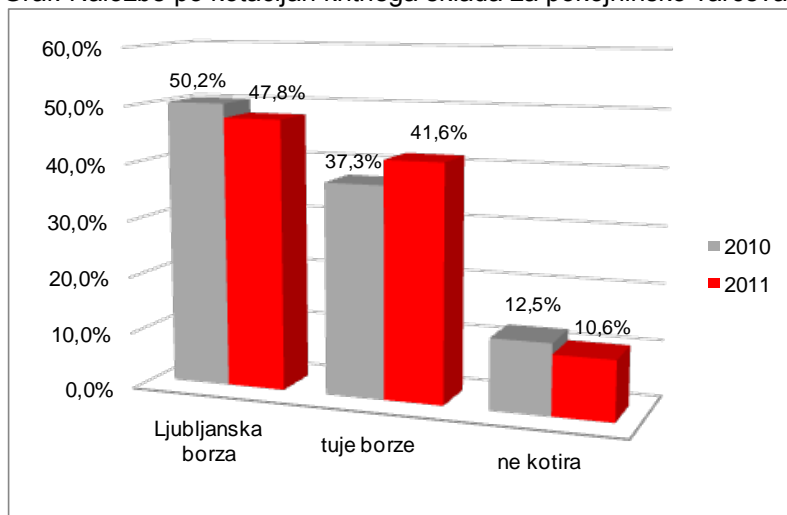


Vrednostni papirji iz portfelja kritnega sklada za pokojninsko varčevanje v večji meri kotirajo na Ljubljanski borzi. Gre izključno za državne obveznice Republike Slovenije in podjetniške obveznice slovenskih podjetij, ki so večidel zavedene v stanju iz naložb preteklih let. Delež naložb s kotacijo na Ljubljanski borzi se je v letu 2011 znižal glede na leto 2010 zaradi zapadanja posameznih dolžniških

naložb v izplačilo. Sredstva se večinoma ponovno investirajo na tuje trge, zaradi večje likvidnosti naložb in s tem zagotavljanja poštene tržne vrednosti naložb.

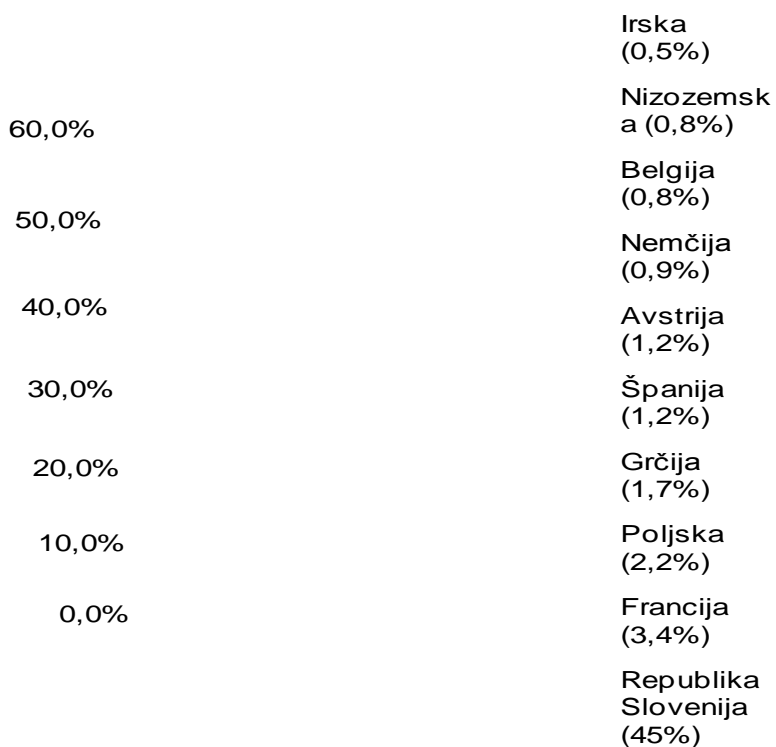
Med naložbami, ki ne kotirajo na organiziranih trgih vrednostnih papirjev, so poleg delnic in obveznic, ki jih je za 1,4 odstotka, zavedene še naložbe v točke vzajemnih skladov ter naložbe v depozite in CDje, ki skupaj predstavljajo 9,2 odstotkov.

Graf: Naložbe po kotacijah kritnega sklada za pokojninsko varčevanje



Med vsemi sredstvi kritnega sklada za pokojninsko varčevanje predstavljajo naložbe v Republiko Slovenijo, kot izdajatelja vrednostnih papirjev, največji delež, t.j. 45 odstotkov. V vrednostne papirje izdajatelja države Francije je investiranih 3,4 odstotkov vseh sredstev, sledi naložba v državne obveznice Poljske z 2,2 odstotki vseh sredstev. V obveznicah Grčije je bilo konec leta 2011 za 1,7 odstotkov vseh sredstev sklada, sledijo naložbe v obveznice Španije, Avstrije, Nemčije...

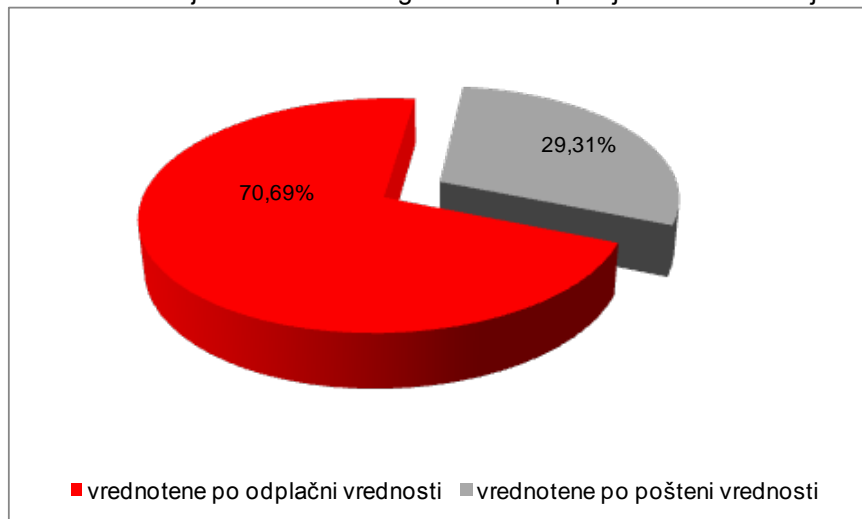
Graf: Izpostavljenost do posameznih držav kritnega sklada za pokojninsko varčevanje



Obveznice so v portfelju razporejene kot finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo, izmerjene po odplačni vrednosti. Takih naložb je bilo konec leta 2011 za 70,69 odstotkov vseh obveznic, kar je za 14 odstotkov manj kot leto prej.

So pa obveznice v portfelju razporejene tudi kot naložbe izmerjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. Te odražajo trenutno tržno vrednost in lahko dnevno vplivajo na večja nihanja vrednosti obvezniškega portfelja. Ta del portfelja je konec leta znašal 29,31 odstotke vseh naložb v obveznice. Glede na leto prej se je zvišal, razlog pa je v razporejanju novih naložb pretežno po pošteni vrednosti. Zagotavljati je potrebno višjo stopnjo likvidnosti portfelja zaradi izplačil pokojninskih rent in enkratnih izplačil sredstev ob izrednem prenehanju zavarovanj.

Graf: Vrednotenje obveznic kritnega sklada za pokojninsko varčevanje



Deset največjih posameznih naložb predstavlja 40,5 odstotkov vseh sredstev kritnega sklada za pokojninsko varčevanje oz. 51,7 milijonov evrov.

Najvišjo zastopanost predstavljajo državne obveznice Republike Slovenije, za 4,4 milijonov evrov je podjetniških obveznic izdajatelja Maribor Finance B.V ter za 6,3 milijone evrov obveznic paradržavnega sklada Slovenske odškodninske družbe.

Tabela: Največje posamezne naložbe

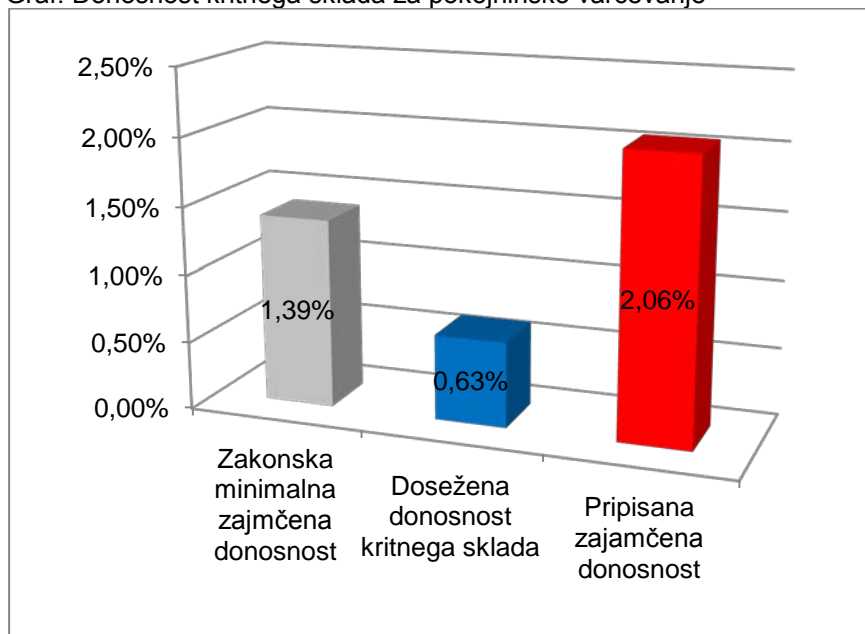
Izdajatelj	Oznaka	Vrsta VP	Kot.	Val.	Št. lotov	Tečaj	Tržna cena	Vrednost	Delež
Republika Slovenija	RS53_T1	obveznice-državne	OBV	EUR	67.684	102,56	102,56	7.182.724,64	5,62%
Slovenska odškodninska družba d.d.	SOS2E_T1	obveznice-državnih agencij	OBV	EUR	213.611	102,34	29,22	6.270.288,21	4,90%
Republika Slovenija	SLOREP5.125_03/30/26	obveznice-državne (tržno)	TUJ	EUR	6.200	84,28	842,80	5.464.974,75	4,27%
Republika Slovenija	RS57_T1	obveznice-državne	OBV	EUR	116.481	101,72	42,45	4.994.016,51	3,91%
Republika Slovenija	RS59_T1	obveznice-državne	OBV	EUR	114.009	100,56	41,96	4.949.366,65	3,87%
Republika Slovenija	RS66_T1	obveznice-državne	OBV	EUR	4.850	100,00	1.000,05	4.919.475,83	3,85%
Republika Slovenija	RS21_T1	obveznice-državne	OBV	EUR	273.396	99,41	17,21	4.820.458,68	3,77%
Republika Slovenija	SLOREP4.375_02/06/19	obveznice-državne (tržno)	TUJ	EUR	5.000	89,69	896,88	4.680.975,34	3,66%
Maribor Finance B.V.	NOVAKR_Var_10/49_T1	obveznice-podjetniške	TUJ	EUR	4.471	98,47	984,67	4.471.068,20	3,50%
Republika Slovenija	SLOREP4.375_01/18/21	obveznice-državne (tržno)	TUJ	EUR	4.500	85,01	850,07	4.012.481,10	3,14%
Skupaj:								51.765.829,91	40,48%
Opomba: vrednosti naložb, ki imajo v oznaki T1 so izkazane po odplačni vrednosti									

V prvi polovici leta 2011 je znašala zakonsko predpisana minimalna zajamčena donosnost (MZD) 0,11 odstotka na mesečni ravni oziroma 1,28 odstotka na letni ravni. V drugi polovici leta 2011 se je MZD povzpela na 0,12 odstotka na mesečni ravni oziroma na 1,45 odstotka na letni ravni. Povprečna MZD na letni ravni je znašala 1,39 odstotka.

Po pokojninskih načrtih Moje naložbe pokojninske družbe d.d. – Skupina Nove KBM je jamstvo zajamčene donosnosti višje od MZD in je za prvo polovico leta znašalo 0,16 odstotka na mesečni ravni oziroma 1,93 odstotkov na letni ravni, v drugi polovici leta pa 0,18 odstotka na mesečni ravni oziroma 2,18 odstotka na letni ravni. Zajamčena donosnost po pokojninskih načrtih je lani na letni ravni znašala 2,06 odstotka.

Z upravljanjem sredstev je bila ustvarjena donosnost v višini 0,63 odstotka. Zaradi tega, ker je bil dosežen donos nižji od zjamčenega, so se zjamčena sredstva pokrivala iz oblikovanih rezervacij. V primeru, da rezervacije posameznega zavarovanca niso zadoščale za pokrivanje zjamčene donosnosti, je razliko pokrivala družba na način, da je bila vsaki polici na nad 31.12.2011 pripisana vsaj zjamčena donosnost. Vrednost terjatve je družba vplačala v januarju 2012.

Graf: Donosnost kritnega sklada za pokojninsko varčevanje



Kritni sklad za rentno zavarovanje

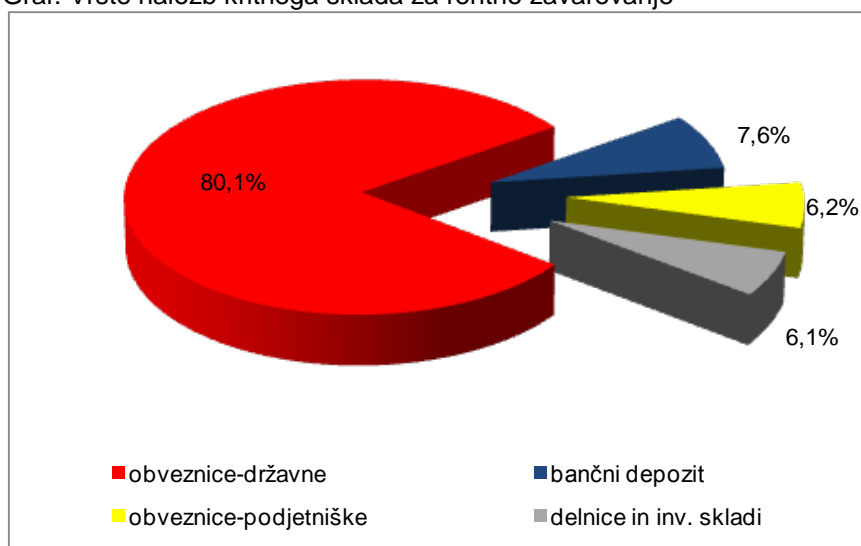
V začetku leta se je začelo upravljati s sredstvi kritnega sklada za rentno zavarovanje. Sklad se je polnil s privarčevanimi sredstvi novih upravičencev do izplačila rent in z ustvarjenim donosom. Do konca leta je njegova čista vrednost znašala 333.225 evrov.

Tabela: Mesečna čista vrednost sredstev kritnega sklada za rentno zavarovanje

2011	Čista vrednost kritnega sklada za rentno zavarovanje v €
februar	118.804
marec	156.593
april	171.843
maj	165.729
junij	166.309
julij	165.632
avgust	183.972
september	184.117
oktober	193.314
november	248.945
december	333.255

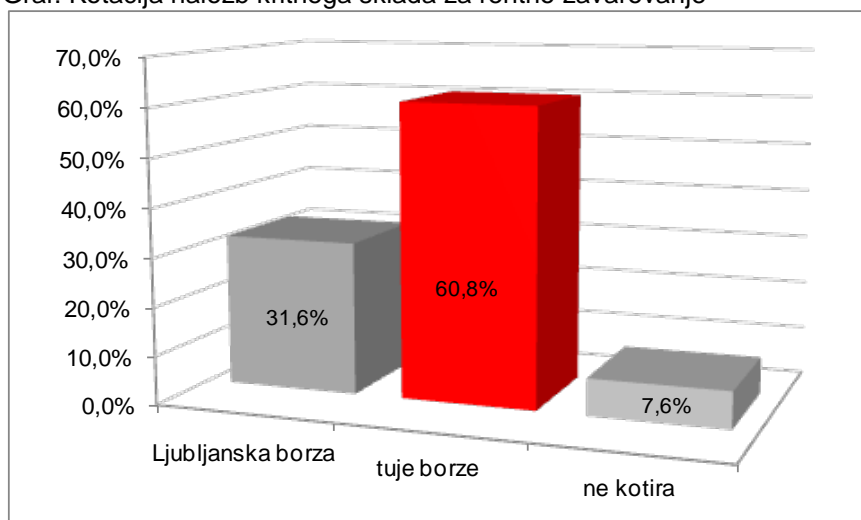
V strukturi naložb kritnega sklada za rentno zavarovanje prevladujejo naložbe v obveznice, ki jih je bilo ob koncu leta za 86,3 odstotkov. 80 odstotkov vseh naložb so predstavljale državne obveznice, dobrih 6 odstotkov pa naložbe v podjetniške obveznice. Lastniških vrednostnih papirjev je bilo za 6,1 odstotkov, bančnih depozitov pa za 7,6 odstotkov vseh naložb.

Graf: Vrste naložb kritnega sklada za rentno zavarovanje



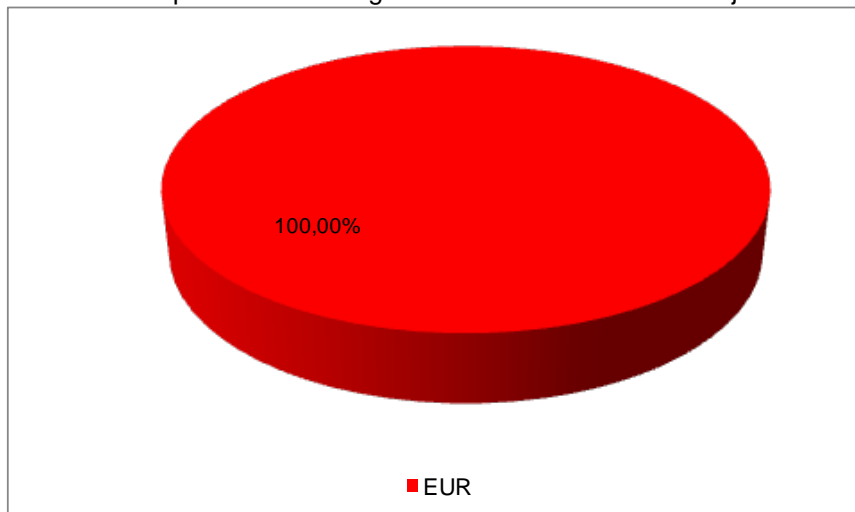
Največji delež naložb v strukturi kritnega sklada za rentno zavarovanje kotira na tujih borzah, ki so visoko likvidne in so v državah članicah OECD in/ali EEA. Na Ljubljansko borzo je uvrščenih 30 odstotkov vseh naložb, 7,6 odstotkov naložb pa ne kotira na organiziranem trgu. V zadnjem segmentu so zajete naložbe v bančne depozite.

Graf: Kotacija naložb kritnega sklada za rentno zavarovanje



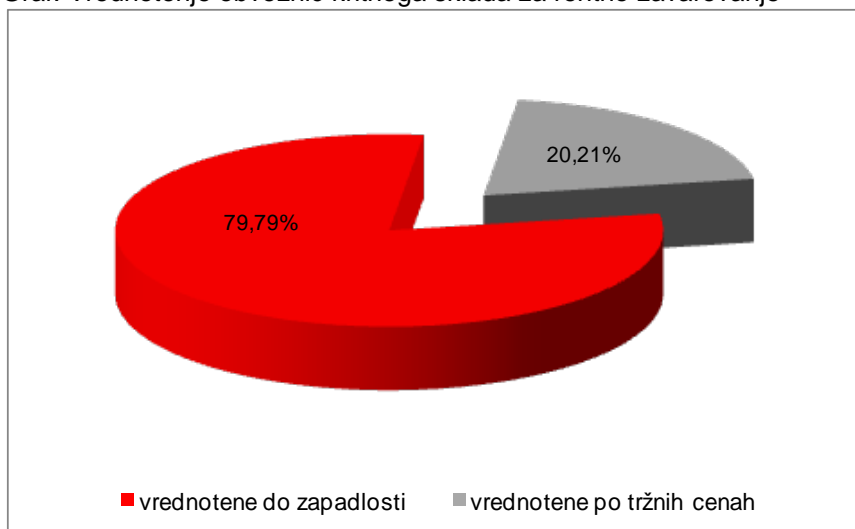
Kritni sklad za rentno zavarovanje ob koncu leta 2011 ni bil izpostavljen tujim valutam. Vse naložbe so bile v portfelju izkazane v domači valuti Euro.

Graf: Naložbe po valutah kritnega sklada za rentno zavarovanje



Obveznice so v večjem delu razporejene kot finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo, izmerjene po odplačni vrednosti, teh je 80 odstotkov. Dobrih 20 odstotkov naložb v obveznice je izmerjenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

Graf: Vrednotenje obveznic kritnega sklada za rentno zavarovanje



7.5.10 Sodni postopki

Od leta 2008 poteka pred arbitražnim sodiščem Gospodarske zbornice Slovenije reševanje tožbe družbe zoper Intereuropo d.d. zaradi plačila 40.000 evrov. Postopek bo v letu 2012 zaključen.

Na Vrhovnem sodišču je družba zopet Agencijo za zavarovalni nadzor v letu 2011 imela dve odprti zadevi. Sodišče je dne 22.11.2011 enemu tožbenemu zahtevku družbe že ugodilo in zadevo vrnilo Agenciji za zavarovalni nadzor v ponovni postopek.

8 FINANČNI REZULTAT

Pokojninska družba v skladu z zakonom opravlja zgolj dejavnost življenjskih zavarovanj oziroma prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj. Pokojninska družba izvaja pokojninska zavarovanja po dveh pokojninskih načrtih. Sredstva zavarovancev so na podlagi dovoljenja Ministrstva za delo, družino in socialne zadeve združena v en kritni sklad. 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 za rentno zavarovanje so vključena v kritni sklad za rento zavarovanje in so ločena od sredstev družbe in sredstev kritnega sklada za pokojninsko varčevanje.

V letu 2011 je pokojninska družba ustvarila pozitiven poslovni izid v višini 410.318 evrov. Podrobnejši podatki finančnega rezultata kritnega sklada za pokojninsko varčevanje, kritnega sklada za rentno zavarovanje in pokojninske družbe (razčlenjeni prihodki in odhodki po zavarovalni vrsti) so razvidni iz priloženih tabel spodaj.

Tabela: Skrajšan izkaz poslovnega izida (združen) v evrih

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	2011	2010
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	332.310	0
Prihodki naložb	668.605	636.935
Drugi čisti prihodki od zavarovanja	1.816.979	1.687.164
Drugi prihodki	255	32.063
Čisti odhodki za škode	-8.484	0
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-329.832	0
Čisti obratovalni stroški	-1.468.339	-1.511.675
Odhodki naložb	-53.232	-9.911
Drugi zavarovalni odhodki	-21.979	-18.085
Drugi odhodki	-525.964	-2
Poslovni izid obračunskega obdobja pred in po obdavčitvi	410.318	816.489

V nadaljevanju družba predstavlja le izkaz izida kritnega sklada za rentno zavarovanje, ki sodi v skladu z MSRP med zavarovane pogodbe in se vključuje v računovodske izkaze družbe. Kritni sklad za rentno zavarovanje je bil oblikovan v januarju 2011, ko so prvi zavarovanci izpolnili pogoje za redno prenehanje pokojninskega varčevanja in so pridobili pravico za sklenitve rentnega zavarovanja.

Družba zaradi transparentnosti poslovanja dodatno prikazuje vplačano premijo zavarovancev in pripis zavarovalno-tehničnih rezervacij na osebne račune zavarovancev.

Tabela: Skrajšan izkaz poslovnega izida kritnega sklada za rentno zavarovanje v evrih

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	2011	2010
Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega	332.310	0
Prihodki naložb	10.539	0
Odhodki za škode	-8.484	0
Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-329.832	0
Stroški vračunani na policah	0	0
Čisti obratovalni stroški	0	0
Odhodki naložb	-3.868	0
Izkaz izida kritnega sklada za rentno zavarovanje	665	0

V nadaljevanju družba prikazuje Skrajšan izkaz izida kritnega sklada za pokojninsko varčevanje, ki je narejen v skladu s Prilogo 2 po SKL 2009 in ne v skladu z MSRP.

Spodaj prikazan Izkaz izida kritnega sklada za pokojninsko varčevanje ni narejen po MSRP, temveč po sklepu SKL 2009. Po MSRP namreč pokojninska zavarovanja v času vplačevanja v kritni sklad varčevanja ne sodijo med zavarovalne pogodbe (standard MSRP 4).

Tabela: Skrajšan izkaz izida kritnega sklada za pokojninsko varčevanje v evrih

IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA po Prilogi 2	2011	2010
Obračunane kosmate zavarovalne premije	15.336.157	15.597.774
Prihodki naložb	6.589.170	5.202.936
Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti	-6.474.573	-336.769
Prenosi sredstev iz oziroma na drugega izvajalca	-65.677	+4.218.909
Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-9.246.807	-22.511.970
Obračunani stroški in provizije	-1.809.673	-1.687.142
Odhodki naložb	-4.328.598	-483.738
Izid kritnega sklada	-	-

9 FINANČNI POLOŽAJ

Pokojninska družba na dan 31.12.2011 izkazuje kapital v višini 6.430.994 evrov. Pokojninska družba je v skladu z zahtevami Zakona o zavarovalništvu kapitalsko ustrezna. Zahtevano kapitalsko ustreznost ob razpoložljivem kapitalu 6.389.328 evrov presega za 1.250.745 evrov.

Med sredstva iz finančnih pogodb in med obveznosti iz finančni pogodb uvrščamo sredstva in obveznosti iz bilance stanja kritnega sklada, ki se izrazi v eni postavki in izkazuje le postavne brez internih razmerij med skladom in družbo. V razkritjih je družba predstavila podrobneje tudi sredstva in obveznosti iz finančnih pogodb ali z drugimi besedami bilanco stanja kritnega sklada za pokojninsko zavarovanje.

Struktura aktive in pasive bilance stanja je prikazana v spodnji tabeli.

Tabela: Struktura aktive in pasive bilance stanja

V evrih

POSTAVKA	31.12.2011	31.12.2010
Neopredmetena osnovna sredstva	41.665	33.585
Opredmetena osnovna sredstva	88.176	125.893
Finančne naložbe v družbah v skupini	979.607	0
Finančne naložbe	5.897.282	5.982.197
Sredstva iz finančnih pogodb	127.891.045	119.062.491
Terjatve	13.633	173.308
Druga sredstva	7.500	7.260
Denar in denarni ustrezniki	119.164	100.242
SKUPAJ SREDSTVA	135.038.073	125.484.976
Kapital	6.430.994	6.259.171
Obveznosti iz finančnih pogodb	128.137.599	119.062.491
Ostale obveznosti	139.648	163.315
SKUPAJ OBVEZNOSTI	135.038.073	125.484.976

Tabela: Struktura aktive in pasive bilance stanja kritnega sklada za rentno zavarovanje v evrih

POSTAVKA	31.12.2011	31.12.2010
Naložbe v nepremičnine ter v finančne naložbe	320.802	0
Terjatve	5.359	0
Razna sredstva	4.336	0
Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	330.498	0
Presežek iz prevrednotenja	0	0
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	329.832	0
Druge obveznosti	665	0
SKUPAJ OBVEZNOSTI	330.498	0

10 OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

V tem poglavju so predstavljena glavna finančna tveganja in upravljanje z njimi. Razkritje je sestavni del računovodskih izkazov v skladu z MSRP 7 in MRS 1 Razkritja o tveganjih v skladu z zahtevami Mednarodnega standarda računovodskega poročanja 7 (MSRP 7) Finančni instrumenti. Razkritja in razkritja kapitala v skladu z zahtevami Mednarodnega računovodskega standarda 1 (MRS 1) Računovodski izkazi: Predstavitvena oblika kot del računovodskih izkazov, ki so vključeni v poglavjih 4 in 5 in so revidirani s strani revizijske družbe Ernst & Young d.o.o., Ljubljana.

Vrste dovoljenih naložb kritnega sklada, naložbene omejitve in velikost izpostavljenosti so opredeljene v Zakonu o zavarovalništvu (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.

Glavne vrste tveganj, ki jih meri in obvladuje pokojninska družba za lastni portfelj in portfelj kritnih skladov, se nanašajo na dolžniške vrednostne papirje, kamor se uvrščajo obveznice in drugi dolžniški vrednostni papirji. Na dan 31.12.2011 imajo dolžniški vrednostni papirji med naložbami družbe 95,7 odstotni delež. V portfelju kritnega sklada za pokojninsko varčevanje te naložbe predstavljajo 87,5 odstotkov. Nekoliko večji delež bolj tveganih, lastniških vrednostnih papirjev ima le kritni sklad za rentno zavarovanje, kjer ta znaša 6,1 odstotkov.

Tabela: Delež naložb po vrstah na dan 31.12.2011 (v odstotkih)

Vrsta naložbe	Družba	Kritni sklad varčevanje	Kritni sklad rent
obveznice - državne	21,60%	56,75%	80,10%
obveznice - državnih agencij	13,57%	4,90%	0,00%
obveznice - podjetniške	43,25%	17,52%	2,63%
obveznice - podrejene podjetniške	17,28%	8,37%	3,58%
delnice - tržne	1,46%	3,14%	6,08%
delnice - netržne	1,12%	0,44%	0,00%
depoziti, CD, zakladne menice	1,72%	8,88%	7,61%
Skupaj	100,00%	100,00%	100,00%

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da bo izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja zamujal z izplačilom oziroma 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 kritnih skladov pokojninskih zavarovanj. Sprememba v kvaliteti bonitetne ocene lahko vpliva tudi na zmanjšanje likvidnosti vrednostnega papirja, zaradi česar ga je težje prodati.

Pokojninska družba meri kreditno tveganje z rednim spremljanjem bonitetnih ocen izdajateljev vrednostnih papirjev s strani priznanih bonitetnih agencij Fitch, Moody's ter Standard & Poor's. Sektor upravljanja naložb spremlja spremembe bonitetnih ocen izdajateljev 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 kritnih skladov 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.

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

Tabela: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev po bonitetni oceni na dan 31.12.2011

ocena Standard & Poor's	Družba	Kritni sklad varčevanje	Kritni sklad rent
AAA	0,00%	7,33%	0,00%
A+	22,58%	50,62%	93,56%
A	0,00%	3,54%	0,00%
A-	0,00%	3,64%	0,00%
BBB+	0,00%	0,93%	0,00%
BBB	0,00%	5,28%	0,00%
BB+	3,06%	5,03%	0,73%
BB	4,75%	3,54%	2,66%
B+	32,73%	4,11%	0,00%
CC	0,00%	2,02%	0,00%
brez ocene	36,88%	13,96%	3,05%
Skupaj	100,00%	100,00%	100,00%

Poglabljanje evropske dolžniške krize v letu 2011 je vplivalo na nadaljnje zniževanje bonitetnih ocen izdajateljev dolžniških vrednostnih papirjev. Največje tri bonitetne agencije so znižale ocene tako podjetjem kot tudi večini držav članic evroobmočja. Pri naložbah družbe se je v letu 2011 povečal delež državnih obveznic. Bonitetne ocene obveznic domačih bank in podjetij so padle pod zahtevano raven BBB-, ki še zagotavljajo primerno kvaliteto, zato jih bo družba v letu 2012 zmanjševala. Brez bonitetne ocene so obveznice Slovenske odškodninske družbe in Zavarovalnice Maribor.

Poslabšanje bonitetnih ocen domačih bank je vplivalo tudi na kvaliteto portfelja kritnega sklada za pokojninsko varčevanje. Delež naložb z oceno BBB- ali nižje znaša 14,7 odstotka. Gre predvsem za obveznice Nove Ljubljanske banke, Nove KBM, Banke Celje in Gorenjske banke. Večji del teh naložb zapade v plačilo v letih 2012, 2013 in 2014. Med naložbami brez bonitetne ocene so obveznice domačih podjetij, družbe DARS Celje in Slovenske odškodninske družbe. Najnižjo bonitetno oceno (CC) imajo obveznice Grčije, katerih vrednost je bila v tekočem letu oslABLJENA. Na podlagi poziva privatnim investorjem je družba izkazala interes za sodelovanje pri delnem odpisu dolga Grčiji in zamenjavi obstoječih državnih obveznic za nove, ki bi imele dodatno zavarovanje glavnice. Ker so bile v zamenjavo vključene le obveznice z ročnostjo do (vključno) leta 2020, družba v postopku ni mogla sodelovati. Kljub temu je uprava družbe sprejela sklep o slabitvi naložbe.

Večina premoženja kritnega sklada za rentno zavarovanje predstavljajo državne obveznice. Dobre 3 odstotke je naloženih v obveznicah domačih bank (Banka Celje, Nova KBM), nadaljnji 3 odstotki pa v obveznicah domačih podjetij (Petrol Ljubljana).

Tveganje 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 družba ugotavlja z izračunom 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. 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. Opazovalni horizont za tvegano vrednost (VaR) znaša 1 leto. Potencialna izguba portfelja družbe in kritnih skladov je omejena na največ 15 % vrednosti portfelja dolžniških vrednostnih papirjev. 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 2012 družbi zapade 2,8 milijona evrov dolžniških naložb oz. dobrih 42 odstotkov vrednosti portfelja. Bolj kot obrestnemu tveganju je družba izpostavljena tveganju reinvestiranja. Morebitni dvig obrestnih mer za 100 osnovnih točk bi znižal tržno vrednost za 18,6 tisoč evrov. Na ravni celotnega dolžniškega portfelja pomeni ta izguba le 0,29 odstotka.

Tabela: relativna in absolutna tvegana vrednost družbe

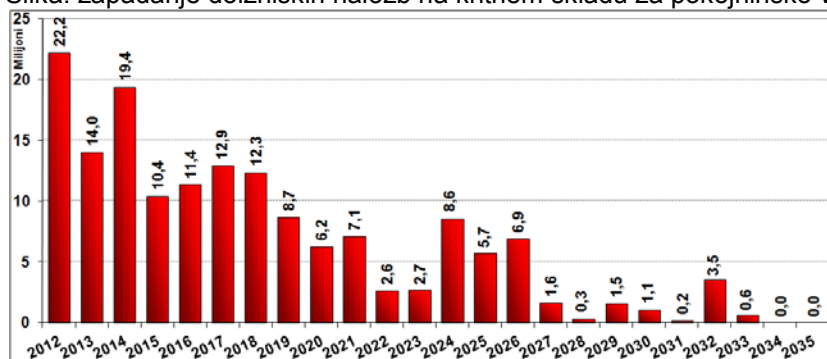
Tvegana vrednost	Absolutni VaR (v evrih)	Relativni VaR (v odst.)
na dan 31.12.2011	18.626,82	0,29

Tudi pri kritnem skladu za pokojninsko varčevanje bo v letu 2012 zapadel zelo visok delež dolžniških naložb. V tem letu bo izplačanih za 22,2 milijona evrov kuponskih obresti in glavnice, kar skupaj znaša dobrih 17 odstotkov vseh naložb. Znesek tvegane vrednosti (VaR) za leto 2012 znaša 107,1 tisoč evrov, kar na ravni celotnega portfelja dolžniških vrednostnih papirjev predstavlja le 0,10 odstotka.

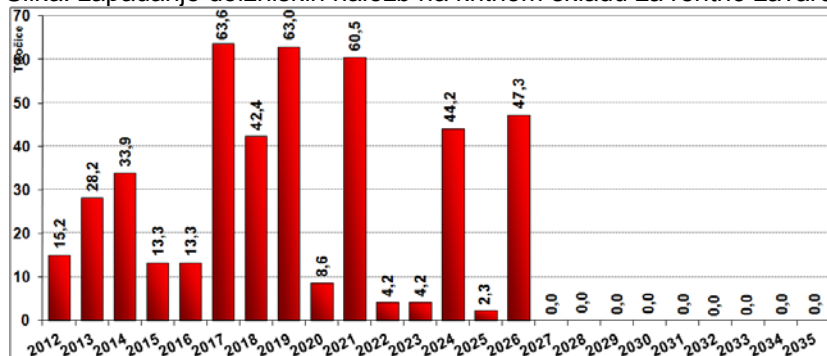
Tabela: relativna in absolutna tvegana vrednost kritnega sklada za pokojninsko varčevanje

Tvegana vrednost	Absolutni VaR (v evrih)	Relativni VaR (v odst.)
na dan 31.12.2011	107.187,08	0,10

Slika: zapadanje dolžniških naložb na kritnem skladu za pokojninsko varčevanje (v milijonih evrov)



Slika: zapadanje dolžniških naložb na kritnem skladu za rentno zavarovanje (v tisočih evrov)



Velikost dolžniškega portfelja kritnega sklada za rentno zavarovanje je nizka. V letu 2012 skladu zapade le 15,2 tisoč evrov kuponskih obresti in glavnice oziroma slabih 5 odstotkov celotnega portfelja. Absolutna tvegana vrednost je zanemarljiva.

Tabela: relativna in absolutna tvegana vrednost kritnega sklada za rentno zavarovanje

Tvegana vrednost	Absolutni VaR (v evrih)	Relativni VaR (v odst.)
na dan 31.12.2011	44,19	0,02

Valutno tveganje

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 Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-1-UPB4), ki določa največje dopustne izpostavljenosti po vrstah naložb. V tretjem odstavku 306.č člena zakon določa pokojninskemu skladu, da lahko skupaj naloži do 30 odstotkov premoženja v sredstva, nominirana v drugih valutah kot v evru (€). Zakon o zavarovalništvu (ZZavar-UPB2) v tretjem odstavku 124. člena določa, da mora zavarovalnica naložbe kritnega sklada pokojninskih zavarovanj uskladiti s svojimi obveznostmi na podlagi zavarovalnih pogodb, katerih višina je odvisna od sprememb tečajev tujih valut, najmanj do 80 odstotkov.

Pokojninska družba 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 metodi. Pri izračunu se upošteva enoletna zgodovina nihanja medvalutnih tečajev. Opazovalni horizont znaša 14 koledarskih dni, stopnja zaupanja pa je 99 odstotkov.

Potencialna izguba portfelja kritnih skladov pokojninskih zavarovanj je omejena na največ 15 odstotkov vrednosti portfelja vseh vrednostnih papirjev. 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 tveganih vrednostih in tvegani vrednosti na ravni celotnega portfelja.

V letu 2011 družba in kritni sklad za rentno zavarovanje nista imela naložb, nominiranih v tujih valutah. Kritni sklad za pokojninsko varčevanje je imel ob koncu leta manj kot odstotek naložb, nominiranih v ameriških dolarjih. Tvegana vrednost (VaR) je znašala le 0,03 odstotka vrednosti vseh naložb.

Tabela: relativna in absolutna tvegana vrednost kritnega sklada za pokojninsko varčevanje

Tvegana vrednost	Absolutni VaR (v evrih)	Relativni VaR (v odst.)
na dan 31.12.2011	44.143,78	0,03

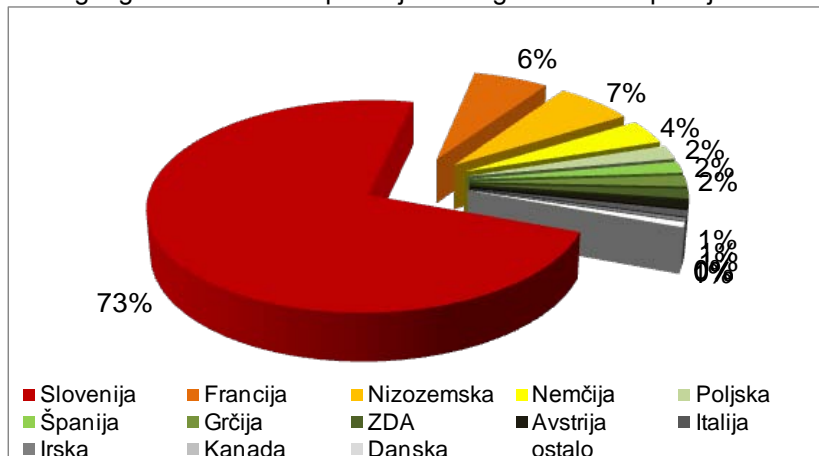
Naložbeno tveganje

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.

Družba ima večino svojih naložb na domačem trgu. Edina naložba v tujini so obveznice Nove KBM, ki kotirajo na irski borzi. Tudi kritni sklad za rentno zavarovanje nalaga predvsem v domače državne in podjetniške obveznice. Med naložbami v tujini so le investicijski skladi, ki kotirajo na borzi v Franciji. Skoraj tri četrtine portfelja kritnega sklada za pokojninsko varčevanje predstavljajo naložbe domačih izdajateljev. V tej skupini imajo največji delež (45 odstotkov) obveznice Republike Slovenije. Izpostavljenost do državnih obveznic je družba povečala v mesecu decembru.

Večje deleže med naložbami v tujini imajo izdajatelji iz držav, kot so Francija, Nizozemska in Nemčija. Na dan 31.12.2011 ima kritni sklad še vedno 3,4 % sredstev naloženih v obveznice držav Španije, Grčije in Irske (skupina PIIGS), kar je za polovico manj kot konec leta 2010.

Slika: geografska struktura portfelja kritnega sklada za pokojninsko varčevanje na dan 31.12.2011



Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje se ugotavlja z izračunavanjem količnika likvidnosti kritnega sklada in pokojninske 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.

Z vidika naložb je pomembno ugotavljanje ročnosti dolžniških vrednostnih papirjev. V spodnji tabeli je prikazana ročnost dolžniških vrednostnih papirjev v portfelju kritnih skladov in družbe po vrstah naložb konec leta 2011.

Tabela: povprečna ročnost dolžniških vrednostnih papirjev po vrstah (v letih)

Vrsta dolžniških vrednostnih papirjev	Družba	Kritni sklad varčevanje	Kritni sklad rent
obveznice-državne	8,17	6,16	7,01
obveznice-državnih agencij	2,38	2,38	-
obveznice-mednarodnih fin. organizacij	-	-	-
obveznice-podjetniške	1,30	3,49	2,33
obveznice-podrejene podjetniške	3,43	4,03	4,49
drugi dolžniški VP	-	2,13	-
Povprečje portfelja	3,39	5,17	6,76

Pomembna je tudi likvidnost vrednostnih papirjev v portfelju kritnih skladov, ki pomeni možnost ali nezmožnost nakupa ali prodaje vrednostnega papirje v kratkem času, po poštenih ceni.

Zaradi slabe likvidnosti domače borze je družba preusmerila večino novih investicij na borze v tujini. Delež tujih borz se je povečal tako pri lastnih naložbah, kot tudi pri naložbah obeh kritnih skladov. Med naložbami, ki ne kotirajo, so večinoma vzajemni skladi, bančni depoziti in potrdila o vlogi.

Tabela: deleži naložb družbe in kritnih skladov po kotaciji (na dan 31.12.2011)

Naložbe po kotaciji	Družba	Kritni sklad varčevanje	Kritni sklad rent
Ljubljanska borza	29,03%	47,75%	31,56%
Tuje borze	49,24%	41,65%	60,83%
Ne kotira	21,73%	10,60%	7,61%
Skupaj	100,00%	100,00%	100,00%

V nadaljevanju družba predstavlja strukturo naložb in obveznosti kritnega sklada glede na zapadlost, kjer sta izpolnjena dva pogoja:

- starost zavarovanca je nad 58 let ter
- zavarovalna doba je nad 10 let.

V nadaljevanju družba prikazuje še obveznosti iz finančnih pogodb do zavarovancev, ki so izračunane na podlagi predpostavke o rednem prenehanju zavarovanja. Pravico do rednega prenehanja zavarovanja po ZPIZ-1 pridobi zavarovanec, ki je star najmanj 58 let, se je upokojil po ZPIZ-1 ter je od začetka zavarovanja preteklo najmanj 120 mesecev. Ob pridobitvi pravice se zavarovanec lahko odloči za redno prenehanje zavarovanja, izpolni predpisan obrazec ter sklene dodatno rentno zavarovanje, Celotna sredstva na osebnem računu za pokojninsko varčevanje se odkupijo in prenesejo na denarni račun kritnega sklada za rentno zavarovanje. Zavarovancu se v skladu s pokojninskim načrtom, splošnimi pogoji, zavarovalno-tehničnimi osnovami ter izpolnjeno ponudbo izračuna dodatna pokojninska renta.

Tabela: Obveznosti iz finančnih pogodb po ročnosti ob predpostavki rednega prenehanja v evrih

OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB PO ROČNOSTI	t ≤ 1	1 < t ≤ 5	5 < t ≤ 10	10 < t	Skupaj
Sredstva iz finančnih pogodb po ročnosti	17.911.623	41.534.512	36.208.896	32.758.880	128.413.910
Vrednotenje do dospelosti	9.984.927	28.623.984	18.985.329	21.539.200	79.133.439
Po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	2.243.774	8.735.841	16.186.137	11.219.680	38.385.432
Depoziti	4.156.107	4.174.688	1.037.431	0	10.353.512
Terjatve	540.336	0	0	0	540.336
Denarna sredstva	986.480	0	0	0	986.480
Obveznosti iz finančnih pogodb po ročnosti	27.557.323	19.098.326	21.588.297	59.890.798	128.134.744
RAZLIKA	-9.645.700	22.436.186	14.620.599	-27.131.918	279.166

V tabeli je prikazano zapadanje obveznosti ob predpostavki redne zapadlosti obveznosti iz pogodb. Zavarovanci imajo možnost vložiti vlogo za izredno prenehanje tudi po 10 letih vključenosti v pokojninskem načrtu. Prve pogodbe, ki so v skladu že 10 let zapadejo v letu 2011.

V letu 2011 so prvi zavarovanci pridobili pravico do izrednega prenehanja zavarovanja ter dviga sredstev v enkratnem znesku. Družba je za leto 2011 v poslovnih načrtih predvidevala, da bo 30 odstotkov zavarovancev, ki so pridobili pravico do enkratnega dviga sredstev, to pravico izkoristilo. Družba je za leto 2011 načrtovala za 9.824.442 evrov odliva sredstev iz kritnega sklada za pokojninsko varčevanje, kar je predstavljajo 30 % sredstev, ki jih je mogoče dvigniti. Konec leta 2011 so znašali dvigi sredstev 6.474.573 evrov, kar je za 34 odstotkov manj od načrtovanega.

Za leto 2012 je družba ohranila predvidevanje, da bo 30 odstotkov zavarovanec, ki bodo v letu 2012 pridobili pravico do enkratnega dviga sredstev, to pravico tudi izkoristilo, hkrati pa je dodatno predvidela, da bo še 10 odstotkov tistih, ki so to pravico pridobili preteklo leto, le-to izkoristilo. Družba za leto 2012 načrtuje za 20.675.631 evrov dvigov sredstev.

Družba tedensko in mesečno izdeluje količnike likvidnosti ter zagotavlja, da ima dovolj sredstev za morebitno izplačilo vseh sredstev iz naslova izrednega prenehanja zavarovanj po preteku 10 let od začetka zavarovanja.

V primeru da bi se vsi zavarovanci, ki imajo to možnost, odločili za izredno prenehanje, bi bila maksimalna izpostavljenost družbe na strani obveznosti 88 milijonov evrov, konec leta 2010 pa je znašala 70 milijona evrov. Družba in tudi panoga prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja v Sloveniji imata zgodovinske podatke za leto 2011, na podlagi katerih je družba lahko ocenila, koliko vlog za izredno prenehanje bo dejansko prejela

11 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 5.6.8 Kapital.

Na dan 31. 12. 2011 znaša kapital 6.430.994 evrov. Vpoklican kapital znaša 6.301.109 evrov, kapitalske rezerve pa 146.945 evrov ter v letu 2011 oblikovane zakonske rezerve 11.608 evrov. Na dan 31. 12. 2011 je družba evidentirala negativni presežek iz prevrednotenja finančnih naložb v višini -249.217 evrov in za delno višino pozitivnega poslovnega izida poslovnega leta 2011 je pokrila izgubo iz preteklih poslovnih let v višini 178.162 evrov ter ustvarila čisti poslovni izid v višini 410.318 evrov. Preneseni čisti poslovni izid po oblikovanju zakonskih rezerv znaša 220.549 evrov. Sprememb ostalih sestavin kapitala v letu 2011 ni bilo.

V letu 2011 ni prišlo do sprememb delničarjev in lastniških deležev v družbi. Struktura delničarjev na dan 31.12.2011 je navedena v spodnji tabeli.

Tabela: Lastniški deleži in struktura delničarjev v kapitalu družbe

IMETNIK DELNIC	ŠT. DELNIC NA DAN 31. 12. 2011	DELEŽ V KAPITALU	ŠT. DELNIC NA DAN 31. 12. 2010	DELEŽ V KAPITALU
NOVA KBM, d.d., Maribor	6.795	45%	6.795	45%
ZAVAROVALNICA MARIBOR, d.d., Maribor	3.020	20%	3.020	20%
POZAVAROVALNICA SAVA d.d., Ljubljana	3.020	20%	3.020	20%
MERKUR ZAVAROVALNICA d.d., Ljubljana	1.510	10%	1.510	10%
ZAVAROVALNICA TILIA, d.d. KRITNO PREMOŽENJE, Novo Mesto	755	5%	755	5%
SKUPAJ	15.100	100%	15.100	100%

Temeljno načelo poslovanja Moje naložbe pokojninske družbe d.d. – Skupina Nove KBM 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 med podjetji v Skupini Nove KBM. 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.

12 ZAPOSLENI IN ORGANIZACIJSKA STRUKTURA

Ob koncu leta 2011 je bilo v družbi zaposlenih skupaj 14 zaposlencev, od tega ena zaposlenka z dopolnilnim delovnim časom ter zaposlenec za določen čas.

Izobrazbena struktura zaposlenih v družbi je visoka, saj ima več kot 68 odstotkov zaposlenih vsaj VII. stopnjo izobrazbe. Natančnejše podatke o izobrazbeni strukturi zaposlencev v družbi, na dan 31. 12. 2011 podajamo v spodnji tabeli. V letu 2011 je znašalo povprečno število zaposlenih v družbi 14,25, v letu 2010 pa 16. Povprečna izobrazbena struktura v letu 2011 je enaka izobrazbeni strukturi na dan 31. 12. 2010.

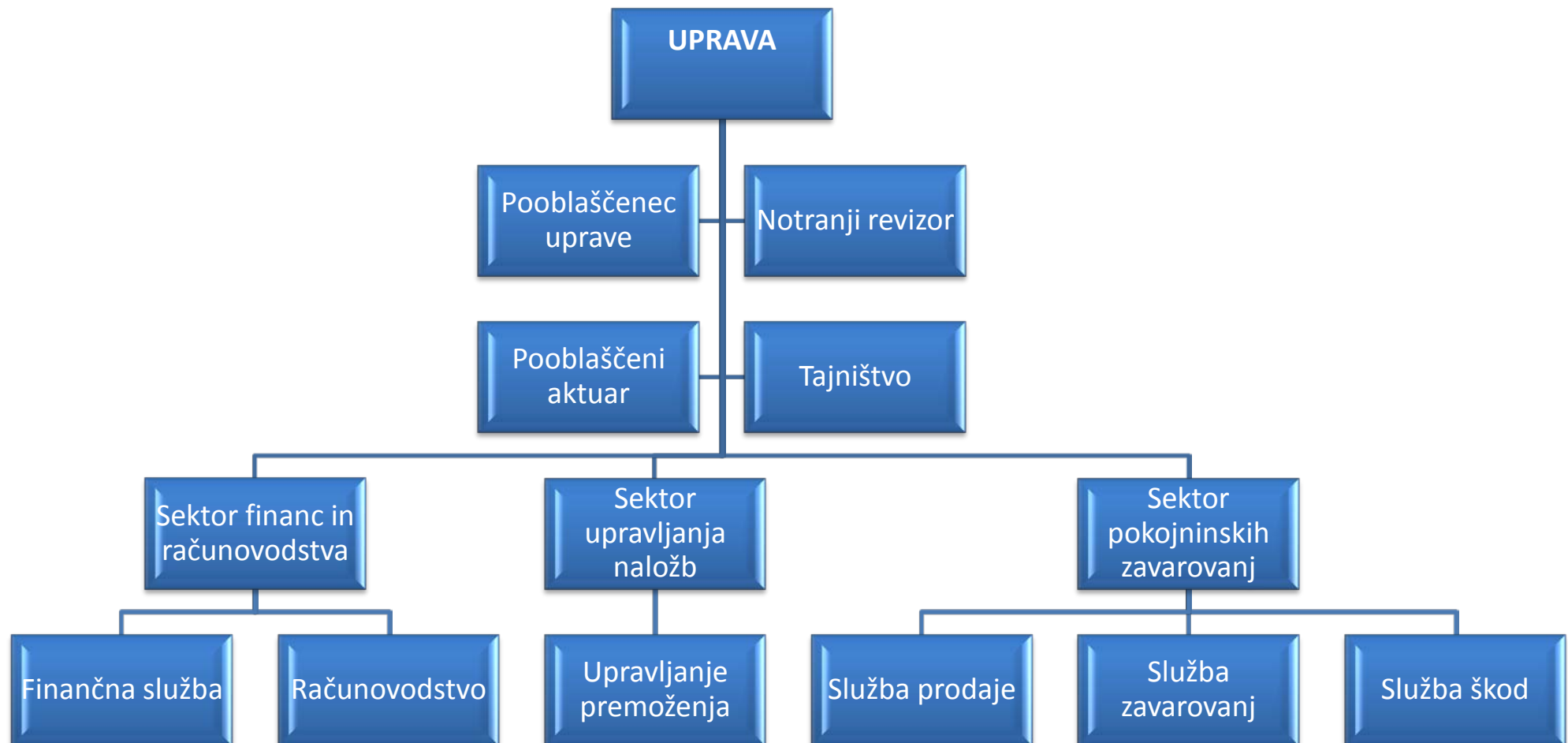
Tabela: Izobrazbena struktura

STOPNJA IZOBRAZBE	ŠTEVILO ZAPOSLENIH	DELEŽ V %
V.	1	7,14
VI.	2	14,29
VII.	7	50,00
VIII.	3	21,43
IX.	1	7,14
SKUPAJ	14	100,0

V skladu z Zakonom o zavarovalništvu je v pokojninski družbi zaposlena notranja revizorka, ki je neposredno podrejena in odgovorna upravi družbe. Notranja revizorka izvaja stalen in celovit nadzor nad poslovanjem pokojninske družbe. Notranja revizorka je zaposlena za dopolnilni delovni čas.

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

Organizacijska struktura je razvidna iz organigrama na naslednji strani.



13 INFORMACIJSKA PODPORA

Družba za podporo izvajanja svoje dejavnosti uporablja informacijski sistem Insurance2 ponudnika IN2 d.o.o. iz Kopra. V letu 2011 ni bilo večjih posegov v produkcijsko okolje. Informacijski sistem deluje neprekinjeno in nemoteno.

V letu 2010 je družba prenovila računalniško opremo. Strežnike in osebne računalnike je zamenjala za novejša. V letu 2011 druga ni prenavljala računalniške opreme.

V letu 2008 razvita programska aplikacija, ki služi posredovanju podatkov s strani delodajalcev Moji naložbi je stabilna. Z razvojem aplikacije je družba pomembno zmanjšala tveganja napak pri pripravi, zajemanju in obdelavi podatkov, ki so se pojavljala tako na strani delodajalcev kot pokojninske družbe.

Že v letu 2008 je bil izveden projekt obveščanje o stanju na osebem računu preko mobilnih telefonov v obliki SMS sporočil. Sporočila se generirajo v družbi in se preko izvajalca družbe 7S, d.o.o. posredujejo uporabnikom, ki so se na omenjeno storitev naročili, na mobilni telefon. Storitev je za zavarovance brezplačna. Družba uspešno posreduje SMS sporočila zavarovancem, ki se na storitev predhodno prijavijo.

Sistem ravnanja s strankami je družba uspešno zaključila v letu 2010. Sistem ravnanja s strankami je sestavni del poslovanja družbe. Družba ima oblikovan CRM preko katerega uspešno obvladuje stranke.

V letu 2011 je družba pričela s projektom izplačevanja dodanih pokojninskih rent. Za potrebe obdelave dodatnih pokojninskih rent (sklepanje, izračunavanje, izplačevanja, poročanje itd.) je družba podpisala pogodbo o nabavi modula za izplačilo dodanih pokojninskih rent z družbo IN2, d.o.o. iz Kopra. Modul je dopolnitev obstoječega informacijskega sistema družbe. Projekt je bil uspešno zaključen konec leta 2011, družba je prva dodatna pokojninska rentna zavarovanja sklenila v januarju 2011, prve dodatne pokojninske rente pa izplačala februarja 2011.

Konec leta 2011 je družba na področju informacijske tehnologije testno izvedla vpogleda v stanje na osebem računu zavarovanca preko speta in sicer aplikacije Ban@net Nove KBM. Aplikacija je prvenstveno namenjena upravljanju s transakcijskim računom odprtim pri Novi KBM, hkrati pa omogoča vpogleda v različna stanja (na primer depozitov, kreditov, vrednostnih papirjev, točk vzajemnih skladov itd.). Komitentom Nove KBM, ki imajo sklenjeno dodatno pokojninsko zavarovanje bo omogočeno, da preko spleta spremljajo stanja na osebem računu.

V letu 2010 je družba začrtala projekt vzpostavitve rezervne lokacije. V letu 2011 je družba namestila računalniško opremo s povezavo na rezervni lokaciji, v začetku leta 2012 se bodo podatki dnevno pošiljali in shranjevali na rezervni lokaciji v IT prostorih Nove KBM, d.d. Družba bo s tem dodatno varovala podatke in poslovne procese.

14 NOTRANJA REVIZIJA

Notranja revizija je oblikovana kot samostojna organizacijska enota, neposredno podrejena upravi družbe. Revidiranje opravlja v skladu z letnim programom dela, ki ga sprejme uprava družbe v soglasju z nadzornim svetom. V letu 2011 so bile opravljene tri revizije, ena revizija se prenese v leto 2012. Na osnovi opravljenih revizij je notranja revizija podala priporočila, katerih izvršitev je vplivala na izboljšanje kontrolnega okolja. Pomembne kršitve in nepravilnosti pri poslovanju družbe niso bile ugotovljene.

V letu 2011 je bila opravljena zunanja presoja kakovosti notranjerevizijske dejavnosti v Moji naložbi pokojninski družbi d.d. – Skupina Nove KBM. Zunanjo presojo je opravila družba Deloitte, d.o.o.. Izvedena je bila presoja kakovosti notranjerevizijske dejavnosti v družbi in ocena skladnosti njenega delovanja s strokovnimi pravili Slovenskega inštituta za revizijo – neposredno prevzetimi mednarodnimi standardi strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju, kodeksom poklicne etike notranjega revizorja in kodeksom notranjerevizijskih načel. Presojala se je notranjerevizijska dejavnost v letu 2010.

Na osnovi opravljene zunanje presoje so bila podana pomembna opažanja o notranjerevizijski dejavnosti v Moji naložbi, in sicer:

- notranjerevizijska dejavnost v družbi je skladna s standardi,
- notranjerevizijska dejavnost v družbi je zaznana kot ključna dejavnost,
- visoka stopnja neodvisnosti notranjerevizijske dejavnosti v družbi.

Nadaljnji razvoj in prenose najboljših svetovnih praks v delovanje notranjerevizijske dejavnosti v družbi je iskati na področjih:

- prenovi pravilnika o notranjem revidiranju in njegovi uskladitvi z določbami standardov,
- izdelavi metodologije ocenjevanja tveganj področij poslovanje družbe in skladov kot podlagi za pripravo celovitega načrta revidiranja ter iz njega izhajajoči oceni potrebnih virov, znanj in veščin.

Navedene možnosti razvoja notranjerevizijske dejavnosti v družbi še niso realizirane in so vključene v plan nalog notranjerevizijske dejavnosti za leto 2012.

15 IZBRANI KAZALNIKI

1. Rast kosmate obračunane premije (indeks)							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmata obračunana premija v tekočem letu od 1.1. do 31.12.2011	Kosmata obračunana premija v preteklem letu od 1.1. do 31.12.2010	Indeks rasti v letu 2011	Kosmata obračunana premija v tekočem letu od 1.1. do 31.12.2010	Kosmata obračunana premija v preteklem letu od 1.1. do 31.12.2009	Indeks rasti v letu 2010
1	2	3	4	5=3/4*100	3	4	5=3/4*100
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	15.668.468	15.597.774	100,45	15.597.774	14.897.646	104,70
	kritni sklad za pokojninsko varčevanje	15.336.157	15.597.774	98,32	15.597.774	14.897.646	104,70
	kritni sklad za rentno zavarovanje	332.310	-	-			
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	15.668.468	15.597.774	100,45	15.597.774	14.897.646	104,70

2. Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čista obračunana premija v tekočem letu od 1.1. do 31.12.2011	Kosmata obračunana premija v tekočem letu od 1.1. do 31.12.2011	Delež čiste premije v letu 2011	Čista obračunana premija v tekočem letu od 1.1. do 31.12.2010	Kosmata obračunana premija v tekočem letu od 1.1. do 31.12.2010	Delež čiste premije v letu 2010
1	2	3	4	5=3/4*100	3	4	5=3/4*100
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	15.668.468	15.597.774	100,45	15.597.774	14.897.646	104,70
	kritni sklad za pokojninsko varčevanje	15.336.157	15.597.774	98,32	15.597.774	14.897.646	104,70
	kritni sklad za rentno zavarovanje	332.310	-	-			
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	15.668.468	15.597.774	100,45	15.597.774	14.897.646	104,70

3. Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin (indeks)							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmate obračunane odškodnine v tekočem letu od 1.1. do 31.12.2011	Kosmate obračunane odškodnine v preteklem letu od 1.1. do 31.12.2010	Indeks spremembe v letu 2011	Kosmate obračunane odškodnine v tekočem letu od 1.1. do 31.12.2010	Kosmate obračunane odškodnine v preteklem letu od 1.1. do 31.12.2009	Indeks spremembe v letu 2010
1	2	3	4	5=3/4*100	3	4	5=3/4*100
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	6.483.056	336.769	1.925,08	336.769	282.921	119,03
	kritni sklad za pokojninsko varčevanje	6.474.573	336.769	1.922,56	336.769	282.921	119,03
	kritni sklad za rentno zavarovanje	8.484	-				
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	6.483.056	336.769	1.925,08	336.769	282.921	119,03

4. Povprečna odškodnina							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmate obračunane odškodnine v tekočem letu od 1.1. do 31.12.2011	Število škod v tekočem letu od 1.1. do 31.12.2011	Povprečna škoda v letu 2011	Kosmate obračunane odškodnine v tekočem letu od 1.1. do 31.12.2010	Število škod v tekočem letu od 1.1. do 31.12.2010	Povprečna škoda v letu 2010
1	2	3	4	5 = 3/4	3	4	5 = 3/4
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	6.483.056	1.522	4.259,56	336.769	180	1870,94
	kritni sklad za pokojninsko varčevanje	6.474.573	1.392	4.651,27	336.769	180	1870,94
	kritni sklad za rentno zavarovanje	8.484	130	65,26			
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	6.483.056	1.522	4.259,56	336.769	180	1870,94

5. Škodni rezultat							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmate obračunane odškodnine v tekočem letu od 1.1. do 31.12.2011	Kosmate obračunane premije v tekočem letu od 1.1. do 31.12.2011	Škodni rezultat v % v letu 2011	Kosmate obračunane odškodnine v tekočem letu od 1.1. do 31.12.2010	Kosmate obračunane premije v tekočem letu od 1.1. do 31.12.2010	Škodni rezultat v % v letu 2010
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	6.483.056	15.668.468	41,38%	336.769	15.597.774	2,16%
	kritni sklad za pokojninsko varčevanje	6.474.573	15.336.157	42,22%	336.769	15.597.774	2,16%
	kritni sklad za rentno zavarovanje	8.484	332.310	2,55%			
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	6.483.056	15.668.468	41,38%	336.769	15.597.774	2,16%

6. Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Skupaj vsi obratovalni stroški od 1.1. do 31.12.2011	Kosmate obračunane premije v tekočem letu od 1.1. do 31.12.2011	% stroškov poslovanja v letu 2011	Skupaj vsi obratovalni stroški od 1.1. do 31.12.2010	Kosmate obračunane premije v tekočem letu od 1.1. do 31.12.2010	% stroškov poslovanja v letu 2010
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.468.339	15.668.468	9,37%	1.511.675	15.597.774	9,69%
	kritni sklad za pokojninsko varčevanje	1.468.339	15.336.157	9,57%	1.511.675	15.597.774	9,69%
	kritni sklad za rentno zavarovanje	0	332.310	0,00%			
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	1.468.339	15.668.468	9,37%	1.511.675	15.597.774	9,69%

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	Skupaj stroški pridobivanja zavarovanj	Kosmate obračunane premije v tekočem letu	% stroškov pridobivanja
		od 1.1. do 31.12.2011	od 1.1. do 31.12.2011	v letu 2011	od 1.1. do 31.12.2010	od 1.1. do 31.12.2010	v letu 2010
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	23.654	15.668.468	0,15%	58.801	15.597.774	37,70%
	kritni sklad za pokojninsko varčevanje	23.654	15.336.157	0,15%	58.801	15.597.774	37,70%
	kritni sklad za rentno zavarovanje	0	332.310	0,00%			
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	23.654	15.668.468	0,15%	58.801	15.597.774	37,70%

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	Čisti donos naložb (prihodki manj odhodki)	Povprečno stanje naložb (1.1. + 31.12. / 2)	% donosnosti
		od 1.1. do 31.12.2011	v letu 2011	v letu 2011	od 1.1. do 31.12.2010	v letu 2010	v letu 2010
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)	3	4	5 = 3/4 (%)
1	NALOŽBE SKUPAJ	2.974.674	136.784.848	2,17%	5.346.222	112.611.664	4,75%
	kritni sklad za pokojninsko varčevanje	2.260.572	130.261.524	1,74%	4.719.198	106.979.747	4,41%
	kritni sklad za rentno zavarovanje	6.671	165.249	4,04%			
	sredstva lastnih virov	707.430	6.358.075	11,13%	627.024	5.631.917	11,13%
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	2.974.674	136.784.848	2,17%	5.346.222	112.611.664	4,75%

9. Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čiste škodne rezervacije od 1.1. do 31.12.2011	Čisti prihodki od zavarovalnih premij od 1.1. do 31.12.2011	Škodne rezerv. v čisti premiji v letu 2011 5 = 3/4 (%)	Čiste škodne rezervacije od 1.1. do 31.12.2010	Čisti prihodki od zavarovalnih premij od 1.1. do 31.12.2010	Škodne rezerv. v čisti premiji v letu 2010 5 = 3/4 (%)
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	0	15.668.468	0,00%	-	15.597.774	-
	kritni sklad za pokojninsko varčevanje	0	15.336.157	0,00%	-	15.597.774	-
	kritni sklad za rentno zavarovanje	0	332.310	0,00%			
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	0	15.668.468	0,00%	-	15.597.774	-

10. Kosmati dobiček (izguba) tekočega leta v % od čiste obračunane premije							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-) v letu 2011	Čista obračunana premija v tekočem letu od 1.1. do 31.12.2011	% dobička/izgube v čisti premiji v letu 2011 5 = 3/4 (%)	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-) v letu 2010	Čista obračunana premija v tekočem letu od 1.1. do 31.12.2010	% dobička/izgube v čisti premiji v letu 2010 5 = 3/4 (%)
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	410.318	15.668.468	2,62%	816.489	15.597.774	5,23%
	kritni sklad za pokojninsko varčevanje	0	15.336.157	0,00%	4.719.198	106.979.747	4,41%
	kritni sklad za rentno zavarovanje	665	332.310	0,20%			
	sredstva lastnih virov	409.653	0		627.024	5.631.917	11,13%
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	410.318	15.668.468	2,62%	816.489	15.597.774	5,23%

11. Kosmati dobiček (izguba) tekočega leta v % do povprečnega kapitala							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-) od 1.1. do 31.12.2011	Povprečno stanje kapitala (1.1. + 31.12. / 2) v letu 2011	% dobička/izgube v kapitalu v letu 2011	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-) od 1.1. do 31.12.2010	Povprečno stanje kapitala (1.1. + 31.12. / 2) v letu 2010	% dobička/izgube v kapitalu v letu 2010
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	410.318	6.345.082	6,47%	816.489	5.852.307	13,95%
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	410.318	6.345.082	6,47%	816.489	5.852.307	13,95%

12. Kosmati dobiček (izguba) tekočega leta v % do povprečne aktive							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-) od 1.1. do 31.12.2011	Povprečno stanje aktive (1.1. + 31.12.) / 2 v letu 2011	% dobička/izgube v aktivih v letu 2011	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-) od 1.1. do 31.12.2010	Povprečno stanje aktive (1.1. + 31.12.) / 2 v letu 2010	% dobička/izgube v aktivih v letu 2010
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	410.318	130.261.524	0,31%	816.489	113.807.052	0,72%
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBID.D.	410.318	130.261.524	0,31%	816.489	113.807.052	0,72%

13. Kosmati dobiček (izguba) tekočega leta na delnico							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-) od 1.1. do 31.12.2011	Število delnic na dan 31.12.2011	dobiček/izguba na delnico v EUR v letu 2011	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-) od 1.1. do 31.12.2010	Število delnic na dan 31.12.2010	dobiček/izguba na delnico v EUR v letu 2010
1	2	3	4	5 = 3/4	3	4	5 = 3/4
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	410.318	15.100	27,17	816.489	15.100	54,07
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	410.318	15.100	27,17	816.489	15.100	54,07

14. Čisti dobiček (izguba) v % do povprečnega kapitala							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čisti dobiček (+) ali izguba (-) od 1.1. do 31.12.2011	Povprečno stanje kapitala (1.1. + 31.12.) / 2 v letu 2011	% dobička/izgube v kapitalu v letu 2011	Čisti dobiček (+) ali izguba (-) od 1.1. do 31.12.2010	Povprečno stanje kapitala (1.1. + 31.12.) / 2 v letu 2010	% dobička/izgube v kapitalu v letu 2010
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	410.318	6.345.082	6,47%	816.489	5.852.307	13,95%
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	410.318	6.345.082	6,47%	816.489	5.852.307	13,95%

15. Razpoložljivi kapital v % od čiste zavarovalne premije							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Razpoložljivi kapital zavarovalnice na dan 31.12.2011	Čista obračunana premija v tekočem letu od 1.1. do 31.12.2011	% razpol.kapitala v čisti premiji v letu 2011	Razpoložljivi kapital zavarovalnice na dan 31.12.2010	Čista obračunana premija v tekočem letu od 1.1. do 31.12.2010	% razpol.kapitala v čisti premiji v letu 2010
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	6.389.328	15.668.468	40,78%	6.225.585	15.597.774	39,91%
	kritni sklad za pokojninsko varčevanje		15.336.157	0,00%	6.225.585	15.597.774	39,91%
	kritni sklad za rentno zavarovanje		332.310	0,00%			
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	6.389.328	15.668.468	40,78%	6.225.585	15.597.774	39,91%

16. Razpoložljivi kapital v % od minimalnega kapitala							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Razpoložljivi kapital zavarovalnice od 1.1. do 31.12.2011	Minimalni kapital zavarovalnice od 1.1. do 31.12.2011	% razpol.kapitala v minim.kapitalu v letu 2011	Razpoložljivi kapital zavarovalnice od 1.1. do 31.12.2010	Minimalni kapital zavarovalnice od 1.1. do 31.12.2010	% razpol.kapitala v minim.kapitalu v letu 2010
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	6.389.328	5.138.583	124,34%	6.225.585	4.755.517	130,91%
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	6.389.328	5.138.583	124,34%	6.225.585	4.755.517	130,91%

17. Razpoložljivi kapital v % od zavarovalno-tehničnih rezervacij							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Razpoložljivi kapital zavarovalnice na dan 31.12.2011	Zavarovalno-tehnične rezervacije na dan 31.12.2011	% razpol.kapitala v matematičnih rezervacijah v letu 2011	Razpoložljivi kapital zavarovalnice na dan 31.12.2010	Zavarovalno-tehnične rezervacije na dan 31.12.2010	% razpol.kapitala v matematičnih rezervacijah v letu 2010
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	6.389.328	128.464.576	4,97%	6.225.585	118.887.937	5,24%
	kritni sklad za pokojninsko varčevanje		128.134.744	0,00%	6.225.585	118.887.937	5,24%
	kritni sklad za rentno zavarovanje		329.832	0,00%			
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	6.389.328	128.464.576	4,97%	6.225.585	118.887.937	5,24%

18. Razpoložljivi kapital v % od terjatev iz pozavarovanja							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Razpoložljivi kapital zavarovalnice na dan 31.12.2011	Terj.iz pozavarovanja in ZTR za pozavarovatelje na dan 31.12.2011	% razpol.kapitala v terjatvah iz pozavarovanja v letu 2011	Razpoložljivi kapital zavarovalnice na dan 31.12.2010	Terj.iz pozavarovanja in ZTR za pozavarovatelje na dan 31.12.2010	% razpol.kapitala v minim.kapitalu v letu 2010
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	6.389.328	0		6.225.585	-	-
	kritni sklad za pokojninsko varčevanje		0		6.225.585	-	-
	kritni sklad za rentno zavarovanje		0				
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	6.389.328	0		6.225.585	-	-

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 31.12.2011	Povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij v letu 2011	Delež čiste obrač. zav. premije glede na povp. kapital in zav.-teh.reservacij v letu 2011	Čista obračunana zavarovalna premija od 1.1. do 31.12.2010	Povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij v letu 2010	Delež čiste obrač. zav. premije glede na povp. kapital in zav.-teh.reservacij v letu 2010
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	15.668.468	130.021.339	12,05%	15.597.774	113.484.259	13,74%
	kritni sklad za pokojninsko varčevanje	15.336.157	123.511.340	12,42%	15.597.774	107.631.952	13,74%
	kritni sklad za rentno zavarovanje	332.310	164.916	201,50%			
	sredstva lastnih virov	0	6.345.082	0,00%	0	5.852.307	0,00%
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	15.668.468	130.021.339	12,05%	15.597.774	113.484.259	13,74%

20. Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čista obračunana zavarovalna premija od 1.1. do 31.12.2011	Povprečno stanje kapitala v letu 2011	Delež čiste obrač. zav. premije glede na povp. kapital v letu 2011	Čista obračunana zavarovalna premija od 1.1. do 31.12.2010	Povprečno stanje kapitala v letu 2010	Delež čiste obrač. zav. premije glede na povp. kapital v letu 2010
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	15.668.468	6.345.082	246,94%	15.597.774	5.852.307	266,52%
	kritni sklad za pokojninsko varčevanje	15.336.157	0		15.597.774	5.852.307	266,52%
	kritni sklad za rentno zavarovanje	332.310	0				
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	15.668.468	6.345.082	246,94%	15.597.774	5.852.307	266,52%

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 2011	Čisti prihodki od zavarovalnih premij od 1.1. do 31.12.2011	Delež povp. stanja čistih zav.-teh. rezervacij v čistih prih. od zav. premij v letu 2011	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij v letu 2010	Čisti prihodki od zavarovalnih premij od 1.1. do 31.12.2010	Delež povp. stanja čistih zav.-teh. rezervacij v čistih prih. od zav. premij v letu 2010
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	123.676.256	15.668.468	789,33%	107.631.952	15.597.774	690,05%
	kritni sklad za pokojninsko varčevanje	123.511.340	15.336.157	805,36%	107.631.952	15.597.774	690,05%
	kritni sklad za rentno zavarovanje	164.916	332.310	49,63%			
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	123.676.256	15.668.468	789,33%	107.631.952	15.597.774	690,05%

22. Kapital glede na čisto prenosno premijo							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kapital na dan 31.12.2011	Čista prenosna premija od 1.1. do 31.12.2011	Delež kapitala v čisti prenosni premiji v letu 2011	Kapital na dan 31.12.2010	Čista prenosna premija od 1.1. do 31.12.2010	Delež kapitala v čisti prenosni premiji v letu 2010
1	2	3	4	5 = 3 / 4 (%)	3	4	5 = 3 / 4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	6.430.994	-	-	6.259.171	-	-
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	6.430.994	-	-	6.259.171	-	-

23. Kapital glede na obveznosti do virov sredstev							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kapital na dan 31.12.2011	Obveznosti do virov sredstev na dan 31.12.2011	Delež kapitala glede na obveznosti do virov sredstev v letu 2011	Kapital na dan 31.12.2010	Obveznosti do virov sredstev na dan 31.12.2010	Delež kapitala glede na obveznosti do virov sredstev v letu 2010
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	6.430.994	135.038.073	4,76%	6.259.171	125.484.976	4,99%
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	6.430.994	135.038.073	4,76%	6.259.171	125.484.976	4,99%

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije na dan 31.12.2011	Obveznosti do virov sredstev na dan 31.12.2011	Delež čistih zav.-teh. rezervacij glede na obv. do virov sredstev v letu 2011	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije na dan 31.12.2010	Obveznosti do virov sredstev na dan 31.12.2010	Delež čistih zav.-teh. rezervacij glede na obv. do virov sredstev v letu 2010
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	128.464.576	135.038.073	95,13%	118.887.937	119.062.491	99,85%
	kritni sklad za pokojninsko varčevanje	128.134.744	0		118.887.937	119.062.491	99,85%
	kritni sklad za rentno zavarovanje	329.832	0				
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	128.464.576	135.038.073	95,13%	118.887.937	119.062.491	99,85%

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čiste matematične rezervacije na dan 31.12.2011	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije na dan 31.12.2011	Delež čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije v letu 2011	Čiste matematične rezervacije na dan 31.12.2010	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije na dan 31.12.2010	Delež čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije v letu 2010
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	128.464.576	128.464.576	100,00%	118.887.937	118.887.937	100,00%
	kritni sklad za pokojninsko varčevanje	128.134.744	128.134.744	100,00%	118.887.937	118.887.937	100,00%
	kritni sklad za rentno zavarovanje	329.832	329.832	100,00%			
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	128.464.576	128.464.576	100,00%	118.887.937	118.887.937	100,00%

26. Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmata obračunana zavarovalna premija od 1.1. do 31.12.2011	Število redno zaposlenih na dan 31.12.2011	Kosmata obračunana zavarovalna premija na redno zaposlenega v letu 2011	Kosmata obračunana zavarovalna premija od 1.1. do 31.12.2010	Število redno zaposlenih na dan 31.12.2010	Kosmata obračunana zavarovalna premija na redno zaposlenega v letu 2010
1	2	3	4	5 = 3/4	3	4	5 = 3/4
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	15.668.468	14	1.119.176	15.597.774	16	974.861
	kritni sklad za pokojninsko varčevanje	15.336.157			15.597.774	16	974.861
	kritni sklad za rentno zavarovanje	332.310					
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	15.668.468	14	1.119.176	15.597.774	16	974.861

16 PRILOGA 2 K LETNEMU POROČILU po ZAVAROVALNIH VRSTAH

Izkazi v tem poglavju niso pripravljene po strukturi v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, temveč po predpisani strukturi v Prilogi 2 Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic – SKL 2009. Gre za obvezni dodatek k letnemu poročilu družbe, ni pa sestavni del računovodskega poročila v skladu z MSRP.

BILANCA STANJA po Prilogi 2

SKUPNA BILANCA STANJA POKOJNINSKE DRUŽBE IN KS RENT	na dan 31.12.2011 POKOJNINSKA ZAVAROVANJA	na dan 31.12.2010 POKOJNINSKA ZAVAROVANJA	Indeks
po SKL 2009 v evrih			
A. SREDSTVA	135.038.073	125.486.356	108
A. NEOPREDMETENA SREDSTVA, DOLGOROČNE AČR	41.665	33.585	124
1. Neopredmetena dolgoročna sredstva	41.665	33.585	124
2. Dobro ime	0	0	0
3. Dolgoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0
4. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	0
B. NALOŽBE V ZEMLJIŠČA IN V ZGRADBE TER V FINANČNE NALOŽBE	134.767.934	125.044.688	108
I. ZEMLJIŠČA IN ZGRADBE	0	0	0
a) Za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	0	0	0
1. Zemljišča za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	0	0	0
2. Zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	0	0	0
3. Druga zemljišča in zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	0	0	0
b) Naložbe v nepremičnine, ki niso namenjene izvajanju zavarovalne dejavnosti	0	0	0
1. Zemljišča	0	0	0
2. Zgradbe	0	0	0
II. FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	0	0	0
1. Delnice in deleži v družbah v skupini	0	0	0
2. Dolžniški vrednostni papirji in posojila, dana drugim družbam v skupini	0	0	0
3. Delnice in deleži v pridruženih družbah	0	0	0
4. Dolžniški vrednostni papirji in posojila, dana pridruženim družbam	0	0	0
5. Druge finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	0	0	0
III. DRUGE FINANČNE NALOŽBE	6.876.889	5.982.197	115
1. Dolgoročne finančne naložbe	6.684.931	5.531.536	121
1.1. Delnice in dr. vredn.pap. s spremen.donosom in kuponi skladov	0	0	0
1.2. Dolžniški in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	6.664.509	5.531.536	120
1.3. Deleži v investicijskih skladih	0	0	0
1.4. Hipotekarna posojila	0	0	0
1.5. Druga dana posojila	0	0	0
1.6. Depoziti pri bankah	20.421	0	0
1.7. Ostale finančne naložbe	0	0	0
2. Kratkoročne finančne naložbe	191.959	450.661	43
2.1. Delnice in deleži kupljeni za prodajo	191.959	237.135	81
2.2. Vredn. pap. za prodajo oz. preost.dospelostjo do 1. leta	0	213.526	0
2.3. Dana kratkoročna posojila	0	0	0
2.4. Kratkoročni depoziti pri bankah	0	0	0
2.5. Ostale kratkoročne finančne naložbe	0	0	0
IV. FINANČNE NALOŽBE POZAVAR.IZ NASLOVA POZAV.POGODB PRI CEDENTIH	0	0	0
V. SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB	127.891.045	119.062.491	107

VI. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESENIH NA POZAVAROVALNICE IN V SOZAVAROVANJE	0	0	0
a) iz prenosnih premij	0	0	0
b) iz matematičnih rezervacij	0	0	0
c) iz škodnih rezervacij	0	0	0
d) iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	0
e) iz drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0	0
f) iz zavarovalno-tehničnih rezer.v korist življ.zavarov., ki prevzamejo naložbeno tveganje	0	0	0
C. NALOŽBE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	0	0	0
D. TERJATVE	13.633	173.308	8
I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	0	0	0
1. Terjatve do zavarovalcev	0	0	0
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	0
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0
II. TERJATVE IZ SOZAVAROVANJA in POZAVAROVANJA	0	0	0
1. Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	0	0	0
2. Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	0	0	0
3. Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	0	0	0
4. Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	0	0	0
5. Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	0
III. DRUGE TERJATVE IN ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	13.633	173.308	8
1. Terjatve za predujme za neopredmetena sredstva	0	0	0
2. Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	0	0	0
3. Kratkoročne terjatve iz financiranja	0	0	0
4. Druge kratkoročne terjatve	13.633	173.308	8
5. Dolgoročne terjatve	0	0	0
6. Terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb	0	0	0
7. Odložene terjatve za davek	0	0	0
IV. NEVPLAČANI VPOKLICANI KAPITAL	0	0	0
E. RAZNA SREDSTVA	207.340	226.135	92
I. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA RAZEN ZEMLJIŠČ IN ZGRADB	88.176	125.893	70
1. Oprema	88.176	125.893	70
2. Druga opredmetena osnovna sredstva	0	0	0
II. DENARNA SREDSTVA	119.164	100.242	119
III. ZALOGE IN DRUGA SREDSTVA	0	0	0
1. Zaloge	0	0	0
2. Druga sredstva	0	0	0
F. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	7.500	7.260	103
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0	0
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	7.500	7.260	103
G. NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO IN USTAVLJENO POSLOVANJE	0	0	0
H. ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	1.380	1.380	100
B. O B V E Z N O S T I	135.038.073	125.486.356	108
A. KAPITAL	6.430.994	6.259.171	103
I. VPOKLICANI KAPITAL	6.301.109	6.301.109	100
1. Osnovni kapital	6.301.109	6.301.109	100
2. Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	0	0	0
II. KAPITALSKE REZERVE	146.945	146.945	100
III. REZERVE IZ DOBIČKA	11.608	0	0
1. Varnostna rezerva	0	0	0
2. Zakonske in statutarne rezerve	11.608	0	0
3. Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	0	0	0
4. Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	0	0	0
5. Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj	0	0	0
6. Rezerve za izravnavo katastrofalnih škod	0	0	0

7. Rezerve iz polovice pozitivnega izida dopolnilnih zavarovanj	0	0	
8. Druge rezerve iz dobička	0	0	0
IV. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	-249.217	-10.722	2.324
1. Presežek iz prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi	0	0	0
2. Presežek iz prevrednotenja v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami	-249.217	-10.722	2.324
3. Presežek iz prevrednotenja v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami	0	0	0
4. Drugi presežki iz prevrednotenja	0	0	0
V. ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID	220.549	-178.162	-124
VI. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA			
B. PODREJENE OBVEZNOSTI	0	0	0
C. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE IN ODLOŽENI PRIHODKI OD PREMIJ	329.832	0	0
I. KOSMATE PRENOSNE PREMIJE	0	0	0
II. KOSMATE MATEMATIČNE REZERVACIJE	329.832	0	0
III. KOSMATE ŠKODNE REZERVACIJE	0	0	0
IV. KOSMATE REZERVACIJE ZA BONUSE IN POPUSTE	0	0	0
V. DRUGE KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	0	0	0
D. KOSMATE ZAVAROVALNE-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	0	0	0
E. REZERVACIJE ZA DRUGE NEVARNOSTI IN STROŠKE	0	0	0
1. Rezervacije za pokojnine	0	0	0
2. Druge rezervacije	0	0	0
F. OBVEZN. ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROV. IZ POZAV. POGODB PRI CEDENTIH	0	0	0
G. DRUGE OBVEZNOSTI	128.264.494	119.215.956	108
I. OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	0	0	0
1. Obveznosti do zavarovalcev	0	0	0
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0
II. OBVEZNOSTI IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA	0	0	0
1. Obveznosti za sozavarovalne premije	0	0	0
2. Obveznosti za pozavarovalne premije	0	0	0
3. Obveznosti za deleže v zneskih škod iz sozavarovanja	0	0	0
4. Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja	0	0	0
5. Druge obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	0
III. POSOJILA, ZAVAROVANA Z VREDN.PAPIRJI S STALNIM DONOSOM	0	0	0
IV. OBVEZNOSTI DO BANK	0	0	0
V. OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB	128.137.599	119.062.491	108
VI. OSTALE OBVEZNOSTI	126.895	153.465	83
a) Ostale dolgoročne obveznosti	0	0	0
1. Dolgoročne obveznosti iz finančnega najema	0	0	0
2. Druge dolgoročne obveznosti	0	0	0
3. Odložene obveznosti za davek	0	0	0
b) Ostale kratkoročne obveznosti	126.895	153.465	83
1. Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	58.856	64.821	91
2. Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov	0	0	0
3. Kratkoročne obveznosti iz financiranja	0	0	0
4. Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb	0	0	0
5. Druge kratkoročne obveznosti	68.039	88.644	77
H. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	12.753	9.850	129
1. V naprej vračunani stroški in odhodki	12.753	9.850	129
2. Druge pasivne časovne razmejitev	0	0	0
I. NEKRATKOROČNE OBVEZNOSTI VEZANE NA NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO IN USTAVLJENO POSLOVANJE	0	0	0
J. ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	1.380	1.380	100

IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA po Prilogi 2

IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA POKOJNINSKE DRUŽBE IN KRITNEGA SKLADA ZA RENTNO ZAVAROVANJE		od 01.01. do 31.12.2011	od 01.01. do 31.12.2010	Indeks
po SKL 2009		v evrih		
A.	IZKAZ IZIDA IZ PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ, RAZEN ZDRAVST. ZAVAROVANJ	0	0	0
B.	IZKAZ IZIDA IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ	0	0	0
I.	ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	332.310	0	0
1.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	332.310	0	0
2.	Obračunana premija sprejetega sozavarovanja (+)	0	0	0
3.	Obračunana premija oddanega sozavarovanja (-)	0	0	0
4.	Obračunane pozavarovalne premije (-)	0	0	0
5.	Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	0	0	0
6.	Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del (+/-)	0	0	0
II.	PRIHODKI NALOŽB	668.605	636.935	105
1.	Prihodki iz dividend in deležev v družbah	9.636	3.121	309
1.1.	Prihodki iz divid.in drugih deležev v dob. v družbah v skupini	0	0	0
1.2.	Prihodki iz divid.in drugih deležev v dob.v pridruženih družbah	0	0	0
1.3.	Prihodki iz divid.in drugih deležev v dob.v drugih družbah	9.635,96	3.121	309
2.	Prihodki drugih naložb	651.925	611.923	107
2.1.	Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0
	- v družbah v skupini	0	0	0
	- v pridruženih družbah	0	0	0
	- v drugih družbah	0	0	0
2.2.	Prihodki od obresti	416.839	380.111	110
	- v družbah v skupini	30.281	0	0
	- v pridruženih družbah	0	0	0
	- v drugih družbah	386.558	380.111	102
2.3.	Drugi prihodka naložb	235.086	231.812	101
2.3.1.	Prevrednotovalni finančni prihodka	231.801	231.801	100
	- v družbah v skupini	0	0	0
	- v pridruženih družbah	0	0	0
	- v drugih družbah	231.801	231.801	100
2.3.2.	Drugi finančni prihodka	3.285	12	0
	- v družbah v skupini	0	0	0
	- v pridruženih družbah	0	0	0
	- v drugih družbah	3.285	12	0
3.	Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0
4.	Dobički pri odtujitvah naložb	7.044	21.891	32
III.	ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI NALOŽB Ž. Z., KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	0	0	0
IV.	DRUGI ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVANJA	1.816.979	1.687.164	108
V.	ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	8.484	0	0
1.	Obračunani kosmati zneski škod	8.484	0	0
2.	Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	0	0	0
3.	Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	0	0	0
4.	Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	0	0	0
5.	Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)	0	0	0
VI.	SPREMEMBA OSTALIH ČISTIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	-329.832	0	0
1.	Sprememba matematičnih rezervacij	-329.832	0	0
1.1.	Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij	-329.832	0	0
1.2.	Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	0	0	0
2.	Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	0
2.1.	Sprememba kosmatih drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	0
2.2.	Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	0	0	0
VII.	ČISTI ODHODKI ZA BONUŠE IN POPUSTE	0	0	0
VIII.	ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	1.468.339	1.511.675	97
1.	Stroški pridobivanja zavarovanj	23.654	58.801	40
2.	Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0	0
3.	Drugi obratovalni stroški	1.444.685	1.452.874	99
3.1.	Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	47.619	41.594	114
3.2.	Stroški dela	748.523	762.640	98
3.2.1.	Plače zaposlenih	536.863	555.329	97

3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	112.714	116.705	97
3.2.3. Drugi stroški dela	98.947	90.606	109
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti, z dajatvami	9.071	7.171	127
3.4. Ostali obratovalni stroški	639.471	641.470	100
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem ZT izidu (-) iz pozav. pogodb	0	0	0
IX. ODHODKI NALOŽB	53.232	9.911	537
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	0
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finanč. odhodki	0	0	
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	3.557	0	
4. Izgube pri odtujitvah naložb	49.676	9.911	501
X. ČISTE NEIZTRŽENE IZGUBE NALOŽB Ž. Z., KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	0	0	0
XI. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI	21.979	18.085	122
1. Odhodki za preventivno dejavnost	0	0	0
2. Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	21.979	18.085	122
XII. RAZPOREJENI DONOS NALOŽB, PRENESEN V IZKAZ IZIDA IZ REDNEGA DELOVANJA	615.372	627.024	98
XIII. IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (I + II + III + IV - V + VI - VII - VIII - IX - X - XI - XII)	320.655	157.405	0
C. IZKAZ IZIDA IZ ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ	0	0	0
Ca. IZKAZ IZIDA IZ DOPOLNILNIH ZAVAROVANJ	0	0	0
D. IZRAČUN ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE	0	0	0
I. IZID IZ PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ, RAZEN ZDRAVST. ZAVAROV. (A.IX)	0	0	0
II. IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (B XIII)	320.655	157.405	0
III. IZID IZ ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ (C XIII)	0	0	0
IV. PRIHODKI NALOŽB	0	0	0
1. Prihodki iz divid.in deležev v družbah	0	0	0
1.1. Prih.iz div.in drug.delež.v dobičku v družbah v skupini	0	0	0
1.2. Prih.iz div.in drug.delež.v dobičku v pridruženih družbah	0	0	0
1.3. Prih.iz div.in drug.delež.v dobičku v drugih družbah	0	0	0
2. Prihodki drugih naložb	0	0	0
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0
2.2. Prihodki od obresti	0	0	0
2.3. Drugi prihodki naložb	0	0	0
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0	0
2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	0	0
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0
4. Dobički pri odtujitvah naložb	0	0	0
V. RAZPOREJEN DONOS NALOŽB, PRENESEN IZ IZKAZA IZIDA ŽIVLJENJSKIH ZAV. (B XII)	615.372	627.024	98
VI. RAZPOREJEN DONOS NALOŽB, PRENESEN IZ IZKAZA IZIDA ZDRAVSTVENIH ZAV. (C XII)	0	0	0
VII. ODHODKI NALOŽB	0	0	0
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	0
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhod.	0	0	0
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	0	0	0
4. Izgube pri odtujitvah naložb	0	0	0
VIII. RAZPOREJEN DONOS NALOŽB, PRENESEN V IZKAZ IZIDA IZ PREM.ZAV. (A.II)	0	0	0
IX. DRUGI PRIHODKI IZ ZAVAROVANJ	0	0	0
1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	0	0	0
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	0	0	0
3. Drugi prihodki iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	0
X. DRUGI ODHODKI IZ ZAVAROVANJ	0	0	0
1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	0
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	0	0	0
3. Drugi odhodki iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	0
XI. DRUGI PRIHODKI	255	32.063	1
1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	0	0	0
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	255	32.063	1

3. Drugi prihodki iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	0
XII. DRUGI ODHODKI	525.964	2	25.408.896
1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	0
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	525.964	2	25.408.896
3. Drugi odhodki iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	0
XIII. POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PRED OBDAVČITVIJO (I+II+III+IV+V+VI-VII-VIII+IX-X+XI-XII)	410.318	816.489	50
1. Poslovni izid obračunskega obdobja iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	0	0	0
2. Poslovni izid obračunskega obdobja iz življenjskih zavarovanj	410.318	816.489	50
3. Poslovni izid obračunskega obdobja iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	0
XIV. DAVEK IZ DOBIČKA	0	0	0
XV. ODLOŽENI DAVKI	0	0	0
XVI. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA (XIII-XIV+XV)	410.318	816.489	50
E. IZRAČUN VSEOBSEGajočEGA DONOSA	171.823	813.727	21
I. Čisti dobiček / izguba poslovnega leta po obdavčitvi	410.318	816.489	50
II. Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi (1+2+3+4+5+6+7+8+9)	-238.495	-2.762	8.635
1. Čisti dobički/izgube pri pres.prevredn.z opredmet.osnovnimi sred.	0	0	0
2. Čisti dobički/izgube pri pres.prevredn.z neopredmet.osnovn.sred.	0	0	0
3. Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	0	0	0
4. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere fin.sredstva, razp.za prodajo	-238.495	0	0
5. Čisti dobički/izgube z nekratkoroč.sredstvi namenjen.za prodajo	0	-2.762	0
6. Čisti dobički/izgube, ki izvirajo iz zavarovanja denarnih tokov	0	0	0
7. Pripadajoči čisti dobički/izgube pri presežku iz prevrednotenja in zadržanem dobičku/izgubi v vezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obrač.z uporabo kapitalske metode	0	0	0
8. Drugi čisti dobički/izgube drugega vseobsegajočega donosa	0	0	0
9. Davek od drugega vseobsegajočega donosa	0	0	0
III. Celotni vseobsegajoči donos (I + II)	171.823	813.727	21

IZKAZI KRITNIH SKLADOV po Prilogi 2

BILANCA STANJA KRITNEGA SKLADA	na dan	na dan	Indeks
	31.12.2011	31.12.2010	
	POKOJNINSKA ZAVARO VANJA	POKOJNINSKA ZAVARO VANJA	
po SKL 2009			
S R E D S T V A	128.413.910	119.062.491	108
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER V FINANČNE NALOŽBE	126.887.095	118.067.660	107
I. Naložbene nepremičnine	0	0	0
II. Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	0	0	0
1. Naložbe v družbah v skupini	0	0	0
2. Naložbe v pridruženih družbah	0	0	0
III. Druge finančne naložbe	126.887.095	118.067.660	107
Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom			
1. in kuponi vzajemnih skladov	4.577.264	6.670.359	69
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	112.941.791	99.751.957	113
3. Deleži v investicijskih skladih	0	0	0
4. Dana posojila z zastavno pravico	0	0	0
5. Druga dana posojila	0	0	0
6. Depoziti pri bankah	9.368.040	11.645.344	80
7. Ostale finančne naložbe	0	0	0
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem:	0	0	0
- iz prenosnih premij	0	0	0
- iz matematičnih rezervacij	0	0	0
- iz škodnih rezervacij	0	0	0
- iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	0
- iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0
B. TERJATVE	540.336	11.810	4.575
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	17.473	11.237	155
1. Terjatve do zavarovalcev	17.473	11.237	155
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	0
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0
II. Terjatve iz pozavarovanja	0	0	0
III. Druge terjatve	522.863	574	91.156
C. RAZNA SREDSTVA	986.480	983.020	100
I. Denarna sredstva	986.480	983.020	100
II. Druga sredstva	0	0	0
D. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0	0
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0	0
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitev	0	0	0
O B V E Z N O S T I	128.413.910	119.062.491	108
A. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	0	0	0
B. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	128.134.744	118.887.937	108
I. Kosmate prenosne premije	0	0	0
II. Kosmate matematične rezervacije	128.134.744	118.887.937	108
III. Kosmate škodne rezervacije	0	0	0
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	0
C. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAO NALOŽBENO TVEGANJE	0	0	0

D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	0	0	0
E. DRUGE OBVEZNOSTI	279.167	174.554	160
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	33	90	36
1. Obveznosti do zavarovalcev	0	0	0
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	33	90	36
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	0
III. Druge bveznosti	279.134	174.464	160
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0	0

IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ZA POKOJNINSKO VARČEVANJE	od 01.01. do 31.12.2011	od 01.01. do 31.12.2010	Indeks
po SKL 2009			
v evrih			
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	15.336.157	15.597.774	98
II. Prihodki naložb	6.589.170	5.202.936	127
1. Prihodki iz dividend in deležev v podjetjih	168.194	110.082	153
1.1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah v skupini	0	0	0
1.2. Prihodki iz dividend in deležev v pridruženih družbah	0	0	0
1.3. Prihodki iz dividend in deležev v drugih družbah	168.194	110.082	153
Prihodki drugih naložb	6.063.700	4.930.727	123
Prihodki od zemljišč in			
2.1. zgradb	0	0	0
2.2. Prihodki od obresti	5.541.072	4.679.432	118
2.3. Drugi prihodki naložb	522.628	251.295	208
Prevrednotovalni finančni			
2.3.1. prihodki	0	0	0
Drugi finančni			
2.3.2. prihodki	522.628	251.295	208
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0
4. Dobički pri odtujitvah naložb	357.275	162.128	220
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti	6.474.573	336.769	1.923
1. Redno prenehanje	319.868	0	0
2. Izredno prenehanje	6.154.704	336.769	1.828
2.1. z izstopom iz zavarovanja	5.899.758	216.177	2.729
2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	0	0	0
2.3. s smrtjo zavarovanca	254.947	120.592	211
IV. Prenosi sredstev iz oziroma na drugega izvajalca (+/-)	-65.677	4.218.909	0
V. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-9.246.807	-22.511.970	41
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-9.246.807	-22.511.970	41
Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	0
VI. Obračunani stroški in provizije	1.809.673	1.687.142	107
1. Obračunani vstopni stroški	279.560	287.465	97
2. Izstopni stroški	31.430	4.693	670
Provizija za			
3. upravljanje	1.498.682	1.394.984	107
VII. Odhodki naložb	4.328.598	483.738	895
Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	0
Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki (skrbniška banka)	95.352	249.640	38
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	3.915.018	141.066	2.775
4. Izgube pri odtujitvi naložb	318.228	93.032	342
VIII. Izkaz kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI-VII)	0	0	

BILANCA STANJA KRITNEGA SKLADA DODATNEGA POKOJNINSKEGA RENTNEGA ZAVAROVANJA		na dan 31.12.2011	na dan 31.12.2010	Indeks
po SKL 2009	v evrih			
S R E D S T V A		330.498	0	0
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER V FINANČNE NALOŽBE		320.802	320.802	100
I.	Naložbene nepremičnine	0	0	0
II.	Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	22.482	0	0
	1. Naložbe v družbah v skupini	22.482	0	0
	2. Naložbe v pridruženih družbah	0	0	0
III.	Druge finančne naložbe	298.320	0	
	Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom			
	in kuponi vzajemnih skladov	19.781	0	
	2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	278.539	0	
	3. Deleži v investicijskih skladih	0	0	0
	4. Dana posojila z zastavno pravico	0	0	0
	5. Druga dana posojila	0	0	0
	6. Depoziti pri bankah	0	0	0
	7. Ostale finančne naložbe	0	0	0
IV.	Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem:	0	0	0
	- iz prenosnih premij	0	0	0
	- iz matematičnih rezervacij	0	0	0
	- iz škodnih rezervacij	0	0	0
	- iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	0
	- iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0
B. TERJATVE		5.359	0	
I.	Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0
	1. Terjatve do zavarovalcev	0	0	0
	2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	0
	3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0
II.	Terjatve iz pozavarovanja	0	0	0
III.	Druge terjatve	5.359	0	
C. RAZNA SREDSTVA		4.336	0	
I.	Denarna sredstva	4.336	0	
II.	Druga sredstva	0	0	0
D. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		0	0	0
	Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0	0
	2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0
	3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	0
O B V E Z N O S T I		330.498	0	
A. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA		0	0	0
B. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE		329.832	0	
I.	Kosmate prenosne premije	0	0	0
II.	Kosmate matematične rezervacije	329.832	0	0
III.	Kosmate škodne rezervacije	0	0	0
IV.	Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	0
C. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAO NALOŽBENO TVEGANJE		0	0	0
D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE		0	0	0

POZAVAROVATELJEV IN NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH			
E. DRUGE OBVEZNOSTI	665	0	
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0
1. Obveznosti do zavarovalcev	0	0	0
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	0
III. Druge obveznosti	665	0	0
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0	0

IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA DODATNIH POKOJNINSKIH RENTNIH ZAVAROVANJ	od 01.01. do 31.12.2011	od 01.01. do 31.12.2010	Indeks
po SKL 2009			
v evrih			
Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega			
I. pokojninskega zavarovanja	332.310	0	
1. te pravne osebe	319.868	0	
2. druge zavarovalnice	0	0	
3. druge pokojninske družbe	0	0	
4. vzajemnega pokojninskega sklada	12.442	0	
II. Prihodki naložb	10.539	0	
1. Prihodki iz dividend in deležev v podjetjih	513	0	
1.1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah v skupini	0	0	
1.2. Prihodki iz dividend in deležev v pridruženih družbah	0	0	
1.3. Prihodki iz dividend in deležev v drugih družbah	513	0	
2. Prihodki drugih naložb	9.862	0	
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
2.2. Prihodki od obresti	6.613	0	
2.3. Drugi prihodki naložb	3.248	0	
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0	
2.3.2. Drugi finančni prihodki	3.248	0	
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
4. Dobički pri odtujitvah naložb	164	0	
III. Odhodki za škode	8.484	0	
1. Obračunani zneski škod	8.484	0	
2. Sprememba škodnih rezervacij	0	0	
Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-329.832	0	
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-329.832	0	
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	
V. Stroški vračunani na policah	0	0	
1. Začetni stroški	0	0	
2. Inkaso, upravni, režijski stroški	0	0	
3. Zaključni stroški oz. stroški izplačil	0	0	
V.a. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	0	0	
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0	
3. Drugi obratovalni stroški	0	0	
Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za			
3.1. obratovanje	0	0	
3.2. Stroški dela	0	0	
3.2.1. Plače zaposlenih	0	0	
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	0	0	

3.2.3. Drugi stroški dela	0	0
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo		
3.3. dejavnosti, z dajatvami	0	0
3.4. Ostali obratovalni stroški	0	0
Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem ZT izidu (-) iz pozav. pogodb	0	0
VI. Odhodki naložb	3.868	0
Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje		
1. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki (skrbniška banka)	0	0
2. Pre vrednotovalni finančni odhodki	3.557	0
3. Izgube pri odtujitvah naložb	311	0
VII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI)	665	0
VII.a. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V.a.-VI)	665	0