



LETNO POROČILO

ZA LETO 2012

Kazalo vsebine letnega poročila:

REVIZORJEVO POROČILO	5
MNENJE POOBlašČENEGA AKTUARJA K LETNEMU POROČILU	7
1 USTANOVITEV, OSNOVNI PODATKI	8
2 DEJAVNOST, POKOJNINSKI NAČRTI	9
3 UPRAVA POKOJNINSKE DRUŽBE	9
4 RAČUNOVODSKI IZKAZI V EVRIH	12
4.1. BILANCA STANJA NA DAN 31.12.2012.....	12
4.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE OD 1.1. DO 31.12.2012.....	13
4.3 IZKAZ VSEOBSEGajoČEGA DONOSA ZA OBDOBJE OD 1.1. DO 31.12.2012.....	14
4.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA OBDOBJE OD 1.1. DO 31.12.2012.....	15
4.5 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA ZA OBDOBJE OD 1. 1. DO 31. 12. 2012 IN ZA OBDOBJE OD 1. 1. DO 31. 12. 2011	17
5 POVZETEK BISTVENIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV IN DRUGE POJASNJEVALNE OPOMBE IN RAZKRITJA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM ..	19
5.1 UVOD.....	19
5.2 PODLAGE ZA SESTAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV.....	19
5.3 TEMELJNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	25
5.4 METODE VREDNOTENJA POSTAVK V RAČUNOVODSKIH IZKAZIH	26
5.4.1 Sredstva.....	27
5.4.1.1. Neopredmetena sredstva	27
5.4.1.2. Opredmetena osnovna sredstva	27
5.4.1.3. Ne kratkoročna sredstva namenjena za prodajo	27
5.4.1.4. Odložene terjatve za davek	27
5.4.1.5. Naložbene nepremičnine	27
5.4.1.6. Finančne naložbe v družbah v skupini in pridruženih družbah	28
5.4.1.7. Finančne naložbe	28
5.4.1.8. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	29
5.4.1.9. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem.....	29
5.4.1.10. Sredstva iz finančnih naložb	29
5.4.1.11. Terjatve.....	30
5.4.1.12. Druga sredstva	30
5.4.1.13. Denar in denarni ustrezniki.....	30
5.4.2 Kapital in obveznosti	30
5.4.2.1. Kapital.....	30
5.4.2.2. Podrejene obveznosti	30
5.4.2.3. Zavarovalno-tehnične rezervacije.....	30
5.4.2.4. Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.....	31
5.4.2.5. Druge rezervacije.....	31
5.4.2.6. Obveznosti vezane na ne kratkoročna sredstva v posesti za prodajo	31
5.4.2.7. Odložene obveznosti za davek.....	31
5.4.2.8. Obveznosti iz finančnih pogodb.....	31
5.4.2.9. Druge finančne obveznosti	32
5.4.2.10. Obveznosti iz poslovanja	32
5.4.2.11. Ostale obveznosti	32
5.4.3 Prihodki.....	32
5.4.4 Odhodki.....	33
5.4.5 Izkaz vseobsegajočega donosa	33
5.4.6 Davki.....	33
5.5 UVODNA POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	34
5.6 POJASNILA K BILANCI STANJA	38

5.6.1 Neopredmetena dolgoročna sredstva	38
5.6.2 Opredmetena osnovna sredstva	39
5.6.3 Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah ter ostale finančne naložbe.....	39
5.6.3.1. Dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe	40
5.6.3.2. Finančne naložbe razpoložljive za prodajo, izmerjene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida ali/in v posesti do zapadlosti	42
5.6.4 Sredstva iz finančnih pogodb.....	44
5.6.5 Terjatve	48
5.6.6 Druga sredstva	49
5.6.7 Denar in denarni ustrezniki.....	49
5.6.8 Kapital	50
5.6.9 Prikaz bilančnega dobička ali bilančne izgube.....	51
5.6.10 Kapitalska ustreznost.....	52
5.6.11 Zavarovalno-tehnične rezervacije	52
5.6.12 Obveznosti iz finančnih pogodb	53
5.6.13 Ostale obveznosti	55
5.6.14 Zunajbilančna evidenca in pogojne obveznosti	56
5.7 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA.....	57
5.7.1 Čisti prihodki od zavarovalnih premij.....	57
5.7.2 Prihodki od naložb.....	57
5.7.3 Drugi zavarovalni prihodki.....	58
5.7.4 Drugi prihodki	59
5.7.5 Čisti odhodki za škode	59
5.7.6 Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	59
5.7.7 Obratovalni stroški	60
5.7.7.1. Stroški pridobivanja zavarovanj.....	60
5.7.7.2. Drugi obratovalni stroški	60
5.7.7.3. Amortizacija	60
5.7.7.4. Stroški dela	61
5.7.7.5. Stroški storitev fizičnih oseb	62
5.7.7.6. Ostali obratovalni stroški	62
5.7.8 Odhodki naložb	63
5.7.9 Drugi zavarovalni odhodki.....	64
5.7.10 Drugi odhodki.....	64
5.7.11 Čisti poslovni izid poslovnega leta	64
5.7.12 Efektivna davčna stopnja.....	65
5.8 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV.....	65
6 IZKAZI KRITNEGA SKLADA PO PREDPISANI SHEMI	66
6.1. BILANCA STANJA KRITNEGA SKLADA	66
6.1.1 Prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada po Prilogi 2	66
6.1.2 Metode vrednotenja postavk v bilanci stanja kritnega sklada	67
6.1.2.1. Sredstva.....	67
6.1.2.2. Obveznosti.....	68
6.1.3 Pojasnila k bilanci stanja kritnega sklada	69
6.1.3.1 Pojasnila k sredstvom kritnega sklada	69
6.1.3.2 Pojasnila k obveznostim kritnega sklada.....	71
6.2 IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA.....	72
6.2.1 Izkaz izida kritnega sklada po Prilogi 2	72
6.2.2 Metode vrednotenja postavk v Izkazu izida kritnega sklada	73
6.2.3 Pojasnila k Izkazu izida kritnega sklada po Prilogi 2	75
6.2.3.1 Prihodki kritnega sklada	75
6.2.3.2 Odhodki kritnega sklada	75
7 POKOJNINSKA DRUŽBA IN RAZVOJ	78
7.1 PREDSTAVITEV DRUŽBE	78
7.2 RAZVOJ DRUŽBE IN DEJAVNOSTI	79
7.3 POSLOVNE USMERITVE.....	80
7.4 GOSPODARSKO OKOLJE	80

7.5 PREGLED POSLOVANJA.....	86
7.5.1 Pokojninski načrti	86
7.5.2 Zavarovanci	86
7.5.3 Zavarovalne premije	88
7.5.4 Prenosi zavarovanj k družbi	88
7.5.5 Prenehanja zavarovanja	89
7.5.6 Rente	90
7.5.7 Obračunani stroški	91
7.5.8 Upravljanje naložb	92
7.5.10 Sodni postopki	98
8 FINANČNI REZULTAT	99
9 FINANČNI POLOŽAJ	101
10 OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI	102
11 DELNIŠKI KAPITAL IN DELNIČARJI	110
12 ZAPOSLENI IN ORGANIZACIJSKA STRUKTURA	111
13 INFORMACIJSKA PODPORA	113
14 NOTRANJA REVIZIJA	113
15 IZBRANI KAZALNIKI.....	115
16 PRILOGA 2 K LETNEMU POROČILU PO ZAVAROVALNIH VRSTAH	128

REVIZORJEVO POROČILO**Deloitte.**Deloitte Revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
SlovenijaTel: + 386 (0)1 3072 800
Fax: + 386 (0)1 3072 900
www.deloitte.si**POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA**
lastnikom družbe Moja naložba d.d. - Skupina Nove KBM**Poročilo o računovodskih izkazih**

Revidirali smo priložene računovodske izkaze družbe Moja naložba d.d. - Skupina Nove KBM, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2012, 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 opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU. Ta odgovornost vključuje: vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitvijo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, izbiro in uporabo ustreznih računovodskih usmeritev ter pripravo računovodskih ocen, ki so utemeljene v danih okoliščinah.

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 pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske 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.

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja družbe Moja naložba d.d. - Skupina Nove KBM na dan 31. decembra 2012 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Druga zadeva

Računovodske izkaze za poslovno leto, ki se je končalo na dan 31. december 2011, je revidiral drug revizor, ki je zaključil, da so računovodski izkazi pripravljeni v vseh pomembnih pogledih v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, in o njih dne 16. februarja 2012 izdal neprilagojeno mnenje.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

Poslovodstvo je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1). Naša odgovornost je podati oceno o tem, ali je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v zvezi s tem so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni zgolj na oceno skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi. Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Na podlagi Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic (SKL 2009) je gospodarska družba Moja naložba d.d. - Skupina Nove KBM pripravila predpisane računovodske izkaze, kot so razkriti v Prilogi 1 k letnemu poročilu Moje naložbe d.d. Poslovodstvo Moje naložbe d.d. je odgovorno za pripravo teh računovodskih izkazov in ti izkazi niso del računovodskih izkazov, pripravljenih v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU. Finančni podatki, vključeni v pripravo izkazov, na podlagi Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic (SKL 2009), izhajajo iz finančnih podatkov računovodskih izkazov gospodarske družbe Moja naložba d.d.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Luka Kumer
Pooblaščen revizor



Ljubljana, 19.3.2013

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

Yuri Sidorovich
Predsednik uprave



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 31.12.2012.

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


- preveri ali družba vodi primere 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 primere 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 31.12.2012 so primere, da zagotavljajo trajno izpolnjevanje vseh obveznosti družbe iz sprejetih dolgoročnih zavarovalnih pogodb;
- družba na dan 31.12.2012 izpolnjuje zahteve kapitalske ustreznosti.

Maribor, 01.03.2013


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

1 USTANOVITEV, OSNOVNI PODATKI

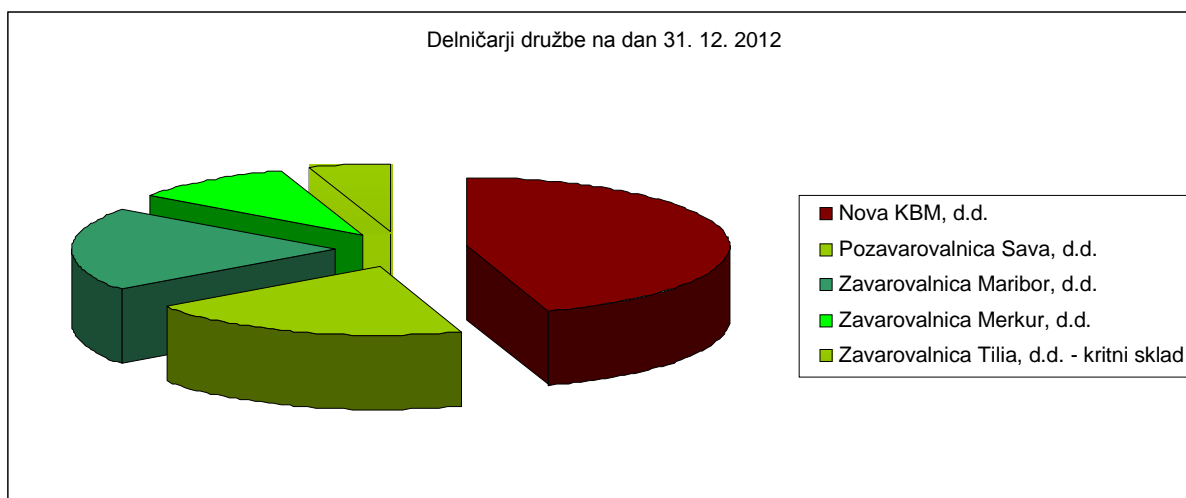
MOJA NALOŽBA pokojninska družba d.d. - Skupina Nove KBM je bila ustanovljena 4. septembra 2000 v skladu z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-1), Zakonom o zavarovalništvu (ZZavar) in Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD). Po prejemu odločbe Ministrstva za delo, družino in socialne 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. 2012 je znašala 6.301.108,96 evrov. Delničarji pokojninske družbe na dan 31. 12. 2012:

- 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 2012 je družba Deloitte revizija d.o.o..

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!

Leto 2012 je sistem prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja znova postavilo na preizkušnjo. Obveznice t.i. skupine PIIGS, podrejene bančne obveznice in nenazadnje tudi zelo nihajoče obveznice Republike Slovenije so povzročale sive lase upravljavcem portfeljev kritnih skladov dodatnega pokojninskega zavarovanja. A sistem je znova dokazal svojo robustnost. Nobeden izmed upravljavcev ni izkazal negativnega donosa, na kritnem skladu za pokojninsko varčevanje pri Moji naložbi pa smo dosegli celo 3,72 % čisto donosnost, s čimer smo se postavili ob bok depozitom in bistveno presegli donosnost bančnih rentnih varčevanj ter inflacije.

Leto 2012 je prineslo tudi velike spremembe pri rentah. Če je bilo teh leta 2011 zgolj za vzorec, jih v letu 2012 beležimo že krepko preko sto. In »rentniki«, kot jih radi imenujemo, so najboljši promotorji sistema prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja. Povprečna renta, ki se v Moji naložbi že bliža 50 evrom, namreč predstavlja med dvajsetino in desetino dodatka k pokojnini iz prvega stebra, kar pa je že nezanemarljiv prispevek k življenjskemu standardu v tretjem življenjskem obdobju. Rentniki znajo rento opisati kot »trinajsto penzijo«, kot »plačan dopust« ali kot »denar za registracijo avtomobila«. Za izvajalce ni pomembno, za kaj »rentniki« porabljajo denar iz rent, smo pa zelo ponosni, da lahko s pomočjo naših produktov »rentniki« uživajo kakovostješo jesen življenja.

Moja naložba je preteklo leto poslovala zelo dobro. Kritni sklad za pokojninsko varčevanje se je za malenkost povečal (na 128,2 milijona evrov), kritni sklad za rentno zavarovanje pa se je nad pričakovanji povzpел na 1,3 milijona evrov. Čeprav je dobiček v višini 320 tisoč evrov zaostajal za načrti, pa vseeno lahko s ponosom ugotovimo, da smo vendarle dobičkonosna, stabilna in

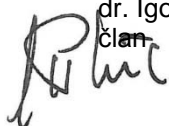
kapitalsko zelo močna družba. Kapitalska ustreznost presega zakonsko zahtevano za 1,6 milijona evrov, kar je največ v našem obstoju.

Leto 2012 pa je prineslo tudi novo zakonodajo na področju dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki predstavlja porok za zavzeto delo in optimistične načrte tudi v letu 2013. Verjamemo, da bodo zakonodajne spremembe na področje dodatnega pokojninskega zavarovanja vnesle nov zagon in z omogočanjem različnih naložbenih politik, vključevanjem lastnikov podjetij v kolektivne načrte ter z večjo konkurenčnostjo izvajalcev pritegnile k razmisleku o vključitvi v dodatno pokojninsko zavarovanje tudi tiste, ki so doslej kolebali. Tudi zaradi tega zremo v leto 2013 s smelostjo in optimizmom.

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 25. 02. 2013 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 2012.

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.

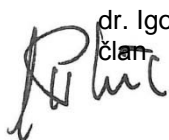
Uprava je tudi odgovorna za ustrezno vodeno računovodstvo, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonitosti.

Davčne oblasti lahko kadarkoli v roku 5 let po poteku leta, v katerem je bilo potrebno davek obračunati, preverijo poslovanje družbe, kar lahko posledično povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova 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 31.12.2012

v evrih

BILANCA STANJA POKOJNINSKE DRUŽBE		Št. poglavja o razkritjih	31.12.2012	31.12.2011
SREDSTVA		5.6.	136.496.108	135.038.073
A.	Neopredmetena dolgoročna sredstva	5.6.1	33.093	41.665
B.	Opredmetena osnovna sredstva	5.6.2	100.087	88.176
C.	Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo		0	0
D.	Odložene terjatve za davek		0	0
E.	Naložbene nepremičnine		0	0
F.	Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	5.6.3	2.718.171	979.607
G.	Finančne naložbe	5.6.3	5.041.707	5.897.282
-	- v posojila in depozite		0	0
-	- v posesti do zapadlosti	5.6.3.2	554.400	2.313.575
-	- razpoložljive za prodajo	5.6.3.2	3.788.065	3.509.268
-	- vrednotene po pošteni vrednosti	5.6.3.2	699.241	74.439
H.	Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		0	0
I.	Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem		0	0
J.	Sredstva iz finančnih pogodb	5.6.4	128.325.415	127.891.045
K.	Terjatve	5.6.5	1.127	13.633
1.	Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		0	0
2.	Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja		0	0
3.	Terjatve za odmerjeni davek		0	0
4.	Druge terjatve		1.127	13.633
L.	Druge sredstva	5.6.6	11.670	7.500
M.	Denar in denarni ustrezniki	5.6.7	264.838	119.164
KAPITAL IN OBVEZNOSTI			136.496.108	135.038.073
A.	Kapital	5.6.8	6.866.983	6.430.994
1.	Osnovni kapital		6.301.109	6.301.109
2.	Kapitalske rezerve		146.945	146.945
3.	Rezerve iz dobička		27.609	11.608
4.	Presežek iz prevrednotenja		-133.250	-249.217
5.	Zadržani čisti poslovni izid		524.570	220.549
6.	Čisti poslovni izid poslovnega leta		0	0
B.	Podrejene obveznosti		0	0
C.	Zavarovalno-tehnične rezervacije	5.6.11	1.317.787	329.832
1.	Prenosne premije		0	0
2.	Matematične rezervacije	5.6.11	1.317.787	329.832
3.	Škodne rezervacije		0	0
4.	Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		0	0
D.	Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		0	0
E.	Druge rezervacije		0	0
F.	Obveznosti vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo		0	0
G.	Odložene obveznosti za davek		0	0
H.	Obveznosti iz finančnih pogodb	5.6.12	128.169.056	128.137.599
I.	Druge finančne obveznosti			
J.	Obveznosti iz poslovanja		0	0
1.	Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		0	0
2.	Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja		0	0
3.	Obveznosti za odmerjeni davek		0	0
K.	Ostale obveznosti	5.6.13	142.282	139.648

Uprava družbe

dr. Igor Pšunder
članLojze Grobelnik
predsednik



4.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA za obdobje od 1.1. do 31.12.2012

v evrih

	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA POKOJNINSKE DRUŽBE	Pojasnila	2012	2011
I.	ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	5.7.1	984.784	332.310
	- obračunane kosmate zavarovalne premije		984.784	332.310
	- obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		0	0
	- sprememba prenosnih premij		0	0
II.	PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega		0	0
	- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode			
III.	PRIHODKI OD NALOŽB	5.7.2	715.096	668.605
IV.	DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	5.7.3	1.871.200	1.816.979
	- prihodki o provizij		1.871.200	1.816.979
V.	DRUGI PRIHODKI	5.7.4	0	255
VI.	ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	5.7.5	38.581	8.484
	- obračunani kosmati zneski škod		38.581	8.484
	- obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		0	0
	- sprememba škodnih rezervacij		0	0
VII.	SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	5.7.6	-987.955	-329.832
VIII.	SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE		0	0
IX.	SPREMEMBE OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB		0	0
X.	ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE		0	0
XI.	OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	5.7.7	1.470.036	1.468.339
	- stroški pridobivanja zavarovanj	5.7.7.1	16.148	23.654
XII.	ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega		0	0
	- izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode			
XIII.	ODHODKI NALOŽB, od tega	5.7.8	726.721	53.232
	- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		0	0
XIV.	DRUGI ZAVAROVVALNI ODHODKI	5.7.9	18.328	21.979
XV.	DRUGI ODHODKI	5.7.10	9.435	525.964
XVI.	POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	5.7.11	320.022	410.318
XVII.	DAVEK OD DOHODKA		0	0
XVIII.	ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	5.7.11	320.022	410.318
	Osnovni čisti dobiček / izguba na delnico		21	27
	Popravljeni čisti dobiček / izguba na delnico		21	27

Uprava družbe

dr. Igor Pšunder

član



Lojze Grobelnik

predsednik




4.3 IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA za obdobje od 1.1. do 31.12.2012

v evrih

IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA POKOJNINSKE DRUŽBE	od 01.01. do	od 01.01. do
	31.12.2012	31.12.2011
E. IZRAČUN VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	435.989	171.823
I. Čisti dobiček / izguba poslovnega leta po obdavčitvi	320.022	410.318
II. Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi (1+2+3+4+5+6+7+8+9)	115.967	-238.495
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	115.967	-283.495
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 kapitalске 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)	435.989	171.823

Uprava družbe

dr. Igor Pšunder
članLojze Grobelnik
predsednik

4.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV za obdobje od 1.1. do 31.12.2012

v evrih

IZKAZ PO POSREDNI METODI OPREDELJENIH DENARNIH TOKOV		št. poglavja v razkritjih	2012	2011
A DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU				v EUR
a) Postavke izkaza poslovnega izida		<u>5.8</u>	1.648.106	436.506
1.	Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju		984.784	332.310
2.	Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov) financiranih iz:		261.191	242.129
2.1.	zavarovalno -tehničnih rezervacij		17.278	0
2.2.	drugih virov		243.913	242.129
3.	Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev		1.871.200	1.817.234
4.	Obračunani čisti zneski škod v obdobju		-38.581	-8.484
5.	Obračunani stroški bonusov in popustov			
6.	Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije		-1.421.052	-1.420.720
7.	Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov), financiranih iz:		0	0
7.1.	tehničnih virov			
7.2.	drugih virov			
8.	Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)		-9.435	-525.964
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>	12.045	136.008
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		12.506	159.675
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			
10.	Končne manj začetne ostale obveznosti		-460	-23.667
11.	Končne manj začetne odložene obveznosti za davek			
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)		<u>5.8</u>	1.660.151	572.514
B DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU				
a) Prejemki pri naložbenju		<u>5.8</u>	1.373.176	1.236.285
1.	Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje in na:		446.966	416.839
1.1.	naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		36.132	6.613
1.2.	druge naložbe		410.833	410.226
2.	Prejemki od deležev iz dobička drugih, ki se nanašajo na:		6.939	9.636
2.1.	naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		741	513

2.2. druge naložbe	6.198	9.123
3. Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev, financiranih iz:	0	0
3.1. zavarovalno-tehničnih rezervacij		
3.2. drugih virov	0	
4. Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:	29.279	20
4.1. zavarovalno-tehničnih rezervacij		
4.2. drugih virov	29.279	20
5. Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	720.750	761.364
5.1. zavarovalno-tehničnih rezervacij	84.902	51.113
5.2. drugih virov	635.848	710.251
6. Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	169.241	48.426
6.1. zavarovalno-tehničnih rezervacij	31.056	17.898
6.2. drugih virov	138.185	30.528
b) Izdatki pri naložbenju	5.8	-2.887.654
1. Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		
2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:	-57.575	-3.096
2.1. zavarovalno-tehničnih rezervacij		
2.2. drugih virov	-57.575	-3.096
3. Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	-2.718.188	-1.726.435
3.1. zavarovalno-tehničnih rezervacij	-832.695	-326.705
3.2. drugih virov	-1.885.493	-1.399.730
4. Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	-111.891	-60.346
4.1. zavarovalno-tehničnih rezervacij	-111.891	-39.444
4.2. drugih virov	0	-20.902
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)	5.8	-1.514.478
C DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a) Prejemki pri financiranju	5.8	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	5.8	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)	5.8	0
Č KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	264.838	119.164
x) DENARNI IZID V OBDOBJU (seštevek prebitkov Ac, Bc, Cc)	145.673	18.922
y) ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	5.8	119.164

Uprava družbe

dr. Igor Pšunder
član

Lojze Grobelnik
predsednik


4.5 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA za obdobje od 1. 1. do 31. 12. 2012 in za obdobje od 1. 1. do 31. 12. 2011

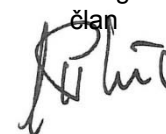

v evrih

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA ZA OBDOBJE od 01.01.2012 do 31.12.2012															
		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		11.608						-249.217	220.549	0	0	6.430.994
2.	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po odbavitvi										0		320.022		320.022
a.	Čisti poslovni izid poslovnega leta												320.022		320.022
b.	Drugi vseobsegajoči donos										115.967		0		115.967
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				16.001								-16.001		0
9.	Poravnava izgube prejšnjih let														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		27.609						-133.250	220.549	304.021	0	6.866.983

Uprava družbe

dr. Igor Pšunder

član


Lojze Grobelnik
predsednik


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 odbavitvi										-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		11.608						-249.217	0	220.549	0	6.430.994

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), kot jih je sprejela EU 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. 47/2009 z dne 23. 06. 2009 in 99/2010 z dne 07. 12. 2010 ter 47/2011 z dne 17. 06. 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.

Spodaj so navedene predloge pojasnil k računovodskim izkazom, pripravljenim v skladu z MSRP, kot jih je sprejela EU. Pojasnilo zajema tri sklope razkritij, ki se jih zahteva za računovodske izkaze od 1. januarja 2012:

- (a) Razkritja, ki jih zahteva **MRS 8.28** – informacije v zvezi z začetno uporabo določenih novih predpisov [\[poglavje A\]](#);
- (b) Razkritja, ki jih zahteva **MRS 8.30-31** - v zvezi z že objavljenimi standardi, ki bodo stopili v veljavo pozneje in ki jih družba ne uporablja v svojih računovodskih izkazih [\[poglavje B\]](#);

- (c) Razlike med MSRP, kot jih je sprejela EU, in predpisi, ki jih je potrdil Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) [\[poglavje C\]](#).

V vsakem primeru mora družba upoštevati možnost predčasne uporabe določenih novih predpisov, ki jih je sprejelo.

Poglavje A: Razkritja, ki jih zahteva MRS 8.28 – informacije v zvezi z začetno uporabo določenih novih predpisov

MRS 8.28:

Če začetna uporaba MSRP vpliva na tekoče ali katerokoli preteklo obdobje, bi vplivala, če ne bi bila določitev zneska prilagoditve neizvedljiva, ali bo morda vplivala na prihodnja obdobja, mora družba razkriti:

- (a) naslov MSRP,
- (b) da je sprememba računovodske usmeritve skladna s prehodnimi določbami standarda ali pojasnila, če je do spremembe sploh prišlo,
- (c) vrsto spremembe računovodske usmeritve,
- (d) opis prehodnih določb, če obstaja skladnost z njimi,
- (e) prehodne določbe, ki bodo morda vplivale na prihodnja obdobja, če je ustrezno,
- (f) znesek preračuna za tekoče obdobje in za vsako predstavljeno preteklo obdobje, kolikor je izvedljivo, in sicer znesek prilagoditve za:
 - (i) vsako vpleteno vrstično postavko v računovodskem izkazu ter
 - (ii) osnovni in popravljeni čisti dobiček na delnico, če za družbo velja MRS 33 – Čisti dobiček na delnico,
- (g) znesek prilagoditve za obdobja pred tistimi, ki so predstavljena, kolikor je izvedljivo, ter
- (h) če je uporaba za nazaj za določeno preteklo obdobje ali za obdobja pred predstavljenimi, kot to zahteva točka (a) ali (b) v 19. členu, neizvedljiva, okoliščine, ki so vodile do tega stanja in opis, na kakšen način in od kdaj se uporablja sprememba računovodske usmeritve.

V računovodskih izkazih za kasnejša obdobja teh razkritij ni treba ponavljati.

Standardi in pojasnila, ki veljajo v trenutnem obdobju

V trenutnem obdobju veljajo naslednje spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal Odbor za mednarodne računovodske standarde in sprejela EU:

- **Spremembe MSRP 7 »Finančni instrumenti: razkritja«** - Prenosi finančnih sredstev, ki ga je EU sprejela 22. novembra 2011 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. julija 2011 ali pozneje).

Sprejetje teh sprememb obstoječih standardov ni privedlo do nikakršnih sprememb v računovodskih usmeritvah podjetja.

Poglavje B: Razkritja, ki jih zahteva MRS 8.30-31 – v zvezi z že objavljenimi standardi, ki bodo stopili v veljavo na poznejši datum in ki jih družba ne uporablja v svojih računovodskih izkazih

MRS 8.30:

Če družba ne uporabi novega MSRP, ki je že izdan, a ni veljaven, mora družba razkriti:

- (a) to dejstvo, ter
- (b) znane ali smiselne informacije, koristne za ocenjevanje morebitnega vpliva uporabe novega MSRP na računovodske izkaze podjetja v obdobju začetne uporabe.

MRS 8.31:

V skladu s 30. členom mora družba presoditi, ali bo razkrilo:

- (a) naslov novega MSRP,
- (b) vrsto prihajajoče spremembe ali sprememb računovodske usmeritve,

- (c) datum, do katerega je treba začeti z uporabo MSRP,
- (d) datum, ko namerava družba začeti uporabljati MSRP, ter
- (e) bodisi:
- (i) razpravo o vplivu, ki naj bi ga imela začetna uporaba MSRP na računovodske izkaze podjetja, bodisi
 - (ii) izjavo, da vpliv ni znan in da ga ni možno smiselno oceniti.

Standardi in pojasnila, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU, a še niso v veljavi

Na datum odobritve teh računovodskih izkazov so naslednji standardi, popravki in pojasnila, ki jih je sprejela EU, bili izdani, vendar še niso stopili v veljavo:

- **MSRP 10 »Konsolidirani računovodski izkazi«**, ki ga je EU sprejela 11. decembra 2012 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014 ali pozneje),
- **MSRP 11 »Skupni aranžmaji«**, ki ga je EU sprejela 11. decembra 2012 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014 ali pozneje),
- **MSRP 12 »Razkritje deležev v drugih družbah«**, ki ga je EU sprejela 11. decembra 2012 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014 ali pozneje),
- **MSRP 13 »Merjenje poštene vrednosti«**, ki ga je EU sprejela 11. decembra 2012 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali pozneje),
- **MRS 27 (spremenjen leta 2011) »Ločeni računovodski izkazi«**, ki ga je EU sprejela 11. decembra 2012 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2014 ali kasneje),
- **MRS 28 (spremenjen leta 2011) »Naložbe v pridružena podjetja in skupna vlaganja«**, ki ga je EU sprejela 11. decembra 2012 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2014 ali kasneje),
- **Spremembe MSRP 1 »Prva uporaba MSRP«** - Visoka hiperinflacija in odstranitev dogovorjenih datumov za uporabnike, ki prvič uporabljajo MSRP, ki ga je EU sprejela 11. decembra 2012 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 7 »Finančni instrumenti: razkritja«** - Pobotanje finančnih sredstev in obveznosti, ki ga je EU sprejela 13. decembra 2012 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 1 »Predstavljanje računovodskih izkazov«** – Predstavljanje postavk drugih obsežnih dohodkov, ki ga je EU sprejela 5. junija 2012 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. julija 2012 ali pozneje),
 - **Spremembe MRS 12 »Davek iz dobička«** - Odloženi davek: Povrnitev zadevnih sredstev, ki ga je EU sprejela 11. decembra 2012 (velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2013 ali pozneje).
 - **Spremembe MRS 19 »Zasluzki zaposlencev«** - Izboljšave obračunavanja pozaposlitvenih zaslužkov, ki ga je EU sprejela 5. junija 2012 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2013 ali pozneje),
 - **Spremembe MRS 32 »Finančni instrumenti: predstavitev«** - Pobotanje finančnih sredstev in obveznosti, ki ga je EU sprejela 13. decembra 2012 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014 ali pozneje),
 - **OPMSRP 20 «Stroški odstranjevanja v proizvodni fazi površinskega najdišča«**, ki ga je EU sprejela 11. decembra 2012 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2013 ali kasneje).

Poglavje C – stanje potrditev s strani EU

V vsakem primeru mora družba vključiti najnovejše povezane spremembe, kot je objavljeno na spletni strani IAS PLUS (EFRAG Status Report on EU IFRS Endorsement):

<http://www.iasplus.com/en/resources/efrag-status-report>

in nove predpise, ki jih je izdal OMRS do datuma objave računovodskih izkazov.

Naslednje pojasnilo je bilo pripravljeno **13. decembra 2012 (brez sprememb standardov ali pojasnil do 31. decembra 2012)**.

Standardi in pojasnila, ki jih je izdal OMRS, vendar jih EU še ni sprejela

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, bistveno ne razlikujejo od predpisov, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) z izjemo naslednjih standardov, sprememb obstoječih standardov in pojasnil, ki na dan 25. 02. 2013 niso bili potrjeni za uporabo:

- **MSRP 9 »Finančni instrumenti«** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2015 ali kasneje),
- **Spremembe MSRP 1 »Prva uporaba MSRP«** - Vladna posojila (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2013 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 9 »Finančni instrumenti« in MSRP 7 »Finančni instrumenti: razkritja«** – Obvezni datum uveljavitve in razkritja prehodov,
- **Spremembe MSRP 10 »Konsolidirani računovodski izkazi«, MSRP 11 »Skupne ureditve« in MSRP 12 »Razkritje deležev v drugih družbah«** - Napotki za prehod (veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2013 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 10 »Konsolidirani računovodski izkazi«, MSRP 12 »Razkritje deležev v drugih družbah« in MRS 27 »Ločeni računovodski izkazi«** - Naložbena podjetja (veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2014 ali pozneje),
- **Spremembe različnih standardov »Izboljšave MSRP (2012)«,** ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP, objavljenega 17. maja 2012 (MSRP 1, MRS 1, MRS 16, MRS 32, MRS 34), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali pozneje).

Hkrati je obračunavanje varovanja pred tveganji v zvezi s portfeljem finančnih sredstev in obveznosti, katerega načel EU še ni sprejela, še vedno neregulirano.

Družba ocenjuje, da uporaba obračunavanja varovanja pred tveganji v zvezi s portfeljem finančnih sredstev in obveznosti v skladu z zahtevami **MRS 39: »Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje«** ne bi imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze podjetja, če bi bila uporabljena na datum bilance stanja. Družba ocenjuje, da bo imel večji vpliv MSRP 9, ki bo vplival na vrednotenje in klasifikacijo finančnih sredstev in obveznosti. Družba predpostavlja, da bo večina portfelja finančnih naložb po MSRP 9 klasificirana po metodi amortized costs zaradi dejstva, da gre za dolgoročne pogodbe, ki se bodo iztekale po upokojitvi zavarovanca. Hkrati bo zavarovanec ob upokojitvi in rednem prenehanju prejel dodatno pokojninsko rento in sredstev ne bo dvigoval (razen, če bo stanje na računu nižje od 5.000 evrov).

Dodatne podrobnosti o posameznih standardih, popravkih, spremembah in pojasnilih, ki se jih lahko uporabi, kot je potrebno:

- **MSRP 9 »Finančni instrumenti«**, ki ga je OMRS objavil 12. novembra 2009. 28. oktobra 2010 je OMRS ponovno izdal MSRP 9, v katerega je vključil nove zahteve glede obračunavanja finančnih obveznosti in iz MRS 39 prenesel zahteve za odpravo pripoznanja finančnih sredstev in finančnih obveznosti. Standard uporablja enoten pristop za ugotavljanje, ali je finančno sredstvo merjeno po odplačni ali pošteni vrednosti, s čimer nadomešča vrsto različnih pravil iz MRS 39. Pristop MSRP 9 temelji na načinu, s katerim družba upravlja finančne instrumente (njegov poslovni model) in značilnosti pogodbenih denarnih tokov finančnih sredstev. Novi standard zahteva tudi, da se uporablja enotna metoda za oslabitve, s čimer nadomešča številne različne metode za oslabitev v MRS 39. Nove zahteve glede obračunavanja finančnih obveznosti odpravljajo težavo nestalnosti v poslovnem izidu, ki so posledica odločitve izdajatelja, da svoje dolgove meri po pošteni vrednosti. OMRS se je odločil, da bo ohranil obstoječe merjenje odplačne vrednosti za večino obveznosti, spremembe pa je omejil na tiste, ki so potrebne za odpravljanje problema lastnega kredita. V skladu z novimi zahtevami bo družba, ki se odloči, da bo obveznosti merilo po pošteni vrednosti, del spremembe v pošteni vrednosti, ki je posledica sprememb v lastnem kreditnem tveganju podjetja, predstavilo med drugim vseobsegajočim donosom v izkazu poslovnega izida, in ne v poslovnem izidu.
- **MSRP 10 »Konsolidirani računovodski izkazi«**, ki ga je OMRS objavil 12. maja 2011. MSRP 10 nadomešča napotke v zvezi s konsolidacijo v MRS 27 »Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi« in v SOP 12 »Konsolidiranje – Podjetja za posebne namene, z vpeljavo enotnega modela konsolidacije za vsa podjetja, ki temelji na obvladovanju, ne glede na naravo podjetja, v katerega se vlaga (tj., ali je družba nadzorovano z glasovalnimi pravicami naložbenikov ali z drugimi pogodbenimi sporazumi, kot je pogosto v podjetjih za posebne namene). Po MSRP 10 obvladovanje temelji na tem, ali ima naložbenik 1) oblast nad družbo, v katerega vlaga; 2) izpostavljenost ali pravice do variabilnih donosov iz svojega sodelovanja z družbo, v katerega vlaga; ter 3) možnost, da uporabi svojo oblast nad družbo, v katerega vlaga, za vplivanje na znesek donosov.
- **MSRP 11 »Skupni aranžmaji«**, ki ga je OMRS objavil 12. maja 2011. MSRP 11 uvaja nove računovodske zahteve za skupne ureditve, ki nadomeščajo MRS 31 Deleži v skupnih vlaganjih. Opcija uporabe metode sorazmerne konsolidacije pri obračunavanju skupaj obvladovanih podjetij je odstranjena. Poleg tega MSRP 11 za zdaj odpravlja skupaj obvladovana sredstva na zgolj razlikovanje med skupnim poslovanjem in skupnimi vlaganji. Skupno poslovanje je skupna ureditev, pri kateri imajo stranke s skupnim obvladovanjem pravice do sredstev in so zavezane k obveznostim. Skupno vlaganje je skupna ureditev, pri kateri imajo stranke s skupnim obvladovanjem pravice do čistih sredstev.
- **MSRP 12 »Razkritje deležev v drugih družbah«**, ki ga je OMRS objavil 12. maja 2011. MSRP 12 bo zahteval izboljšana razkritja tako o konsolidiranih kot o nekonsolidiranih podjetjih, ki jih družba obvladuje. Cilj MSRP 12 je zahtevati informacije, da bodo uporabniki računovodskih izkazov lahko ocenili osnovo obvladovanja, kakršnekoli omejitve konsolidiranih sredstev in obveznosti, izpostavljenosti tveganjem iz naslova obvladovanja nekonsolidiranih strukturiranih podjetij ter vpletenost neobvladujočih lastnikov kapitala v dejavnosti konsolidiranih podjetij.
- **MSRP 13 »Merjenje poštene vrednosti«**, ki ga je OMRS objavil 12. maja 2011. MSRP 13 določa pošteno vrednost, daje napotke, kako opredeliti pošteno vrednost, in zahteva razkritja glede merjenj poštene vrednosti. Kljub temu MSRP 13 ne spreminja zahtev glede tega, katere postavke naj bi bile izmerjene ali razkrite po pošteni vrednosti.
- **Spremembe MSRP 1 »Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja« - Visoka hiperinflacija in odstranitev dogovorjenih datumov za uporabnike, ki prvič uporabljajo MSRP**, ki jih je OMRS objavil 20. decembra 2010. Prva sprememba nadomešča sklicevanja na dogovorjeni datum "1. januar 2004" z "datumom prehoda na MSRP" in tako odpravlja potrebo, da bi podjetja, ki prvič uporabljajo MSRP, spremenila posle odprave pripoznanj, do katerih je prišlo pred datumom prehoda na MSRP. Druga sprememba daje napotke, kako naj družba nadaljuje obstoječe računovodske izkaze v skladu z MSRP-ji po

obdobju, v katerem družba ni izpolnjevala MSRP-jev, ker je bila njegova funkcionalna valuta podvržena visoki hiperinflaciji.

- **Spremembe MSRP 1 »Prva uporaba MSRP« - Vladna posojila**, ki jih je OMRS objavil 13. marca 2012. Ta sprememba določa, kako naj uporabnik, ki MSRP uporablja prvič, pri prehodu na MSRP obračuna državna posojila z obrestno mero, ki bo manjša od tržne. Uvaja tudi izjemo za uporabo MSRP za nazaj, ki uporabnikom, ki MSRP sprejemajo prvič, prinaša enako olajšanje kot že obstoječim pripravljavcem računovodskih izkazov po MSRP, ki jim je bilo to omogočeno z vpeljavo zahteve v MRS 20 »Obračunavanje državnih podpor in razkrivanje državne pomoči« leta 2008.
- **Spremembe MSRP 7 »Finančni instrumenti: Razkritja« - Prenosi finančnih sredstev**, ki jih je OMRS objavil 7. oktobra 2010. Cilj teh sprememb je izboljšati kakovost podatkov o finančnih sredstvih, ki so bila 'prenesena', vendar jih družba še vedno, vsaj deloma, pripoznava, ker ne izpolnjujejo kriterijev za odpravo pripoznanja; in finančnih sredstvih, ki jih družba ne pripoznava več, ker izpolnjujejo kriterije za odpravo pripoznanja, vendar je z njimi še vedno na nek način povezano.
- **Dopolnitve MSRP 7 »Finančni instrumenti: razkritja« - Pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti**, ki jih je OMRS objavil 16. decembra 2011. Spremembe zahtevajo informacije o vseh pripoznanih finančnih instrumentih, ki so pobotani v skladu z odstavkom 42 MRS 32. Spremembe prav tako zahtevajo razkritje informacij o pripoznanih finančnih instrumentih, ki so podvrženi izvršljivim krovnim pogodbam o pobotanju in podobnim sporazumom, tudi če niso pobotani po MRS 32.
- **Spremembe MSRP 9 »Finančni instrumenti« in MSRP 7 »Finančni instrumenti: razkritja« - Obvezni datum uveljavitve in razkritja prehodov**, ki jih je OMRS objavil 16. decembra 2011. Spremembe prelagajo obvezni datum uveljavitve iz 1. januarja 2013 na 1. januar 2015. Spremembe prav tako zagotavljajo oprostitev zahteve po spremembi primerjalnih računovodskih izkazov za učinek uporabe MSRP 9. Ta oprostitev je bila prvotno na voljo zgolj družbam, ki so se odločile za uporabo MSRP 9 pred letom 2012. Namesto tega bodo potrebna dodatna razkritja prehodov, da bi naložbenikom pomagala razumeti učinek začetne uporabe MSRP 9 na razvrstitev in merjenje finančnih instrumentov.
- **Spremembe MSRP 10 »Konsolidirani računovodski izkazi«, MSRP 11 »Skupne ureditve« in MSRP 12 »Razkritje deležev v drugih družbah« - Napotki za prehod**, ki jih je OMRS objavil 28. junija 2012. Namen sprememb je omogočiti dodatno olajšanje pri prehodu na MSRP 10, MSRP 11 in MSRP 12 z »omejitvijo zahteve za zagotavljanje prilagojenih primerljivih podatkov na zgolj primerljivo predhodno obdobje«. Prav tako sta bila spremenjena MSRP 11 in MSRP 12, da bi izbrisali zahtevo po zagotavljanju primerljivih podatkov za obdobja pred trenutnim predhodnim obdobjem.
- **Spremembe MSRP 10 »Konsolidirani računovodski izkazi«, MSRP 12 »Razkritje deležev v drugih družbah« in MRS 27 »Ločeni računovodski izkazi« - Naložbena podjetja**, ki jih je OMRS objavil 31. oktobra 2012. Spremembe prinašajo izjemo za zahtevo po konsolidaciji iz MSRP 10 in od naložbenih podjetij zahtevajo, da za posamezna odvisna podjetja izvedejo meritev po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, in ne konsolidacije. Te spremembe določajo tudi zahteve po razkritju za naložbena podjetja.
- **Spremembe MRS 1 »Predstavljanje računovodskih izkazov« - Predstavljanje postavk drugega obsežnega dohodka**, ki jih je OMRS objavil 16. junija 2011. Spremembe zahtevajo, da družbe, ki pripravljajo računovodske izkaze v skladu z MSRP-ji, zberejo postavke znotraj drugega obsežnega dohodka, ki ga je mogoče prerazvrstiti v sklop poslovnega izida v izkazu poslovnega izida. Spremembe prav tako potrjujejo obstoječe zahteve, naj bodo postavke v drugem obsežnem dohodku in poslovnemu izidu predstavljene bodisi kot enoten izkaz bodisi kot dva zaporedna izkaza.
- **Spremembe MRS 12 »Davki iz dobička« - Odloženi davek: povrnitev zadevnih sredstev**, ki jih je OMRS objavil 20. decembra 2010. MRS 12 zahteva, da družba meri odloženi davek za sredstvo glede na to, ali družba pričakuje povrnitev knjigovodske vrednosti sredstva z uporabo ali s prodajo. Če je sredstvo merjeno po modelu poštene vrednosti iz MRS 40 »Naložbene

nepremičnine«, je lahko težko ali subjektivno oceniti, ali bo povrnitev potekala z uporabo ali s prodajo. Sprememba zagotavlja praktično rešitev težave z vpeljavo predpostavke, da bo povrnitev knjigovodske vrednosti običajno potekala s prodajo.

- **Spremembe MRS 19 »Zasluzki zaposlencev« - Izboljšave obračunavanja pozaposlitvenih zaslužkov**, ki jih je OMRS objavil 16. junija 2011. Spremembe prinašajo znatne izboljšave z: (1) odpravljanjem opcije odlaganja pripoznavanja dobičkov ali izgub, znanega kot »metoda pasu«, kar izboljšuje primerljivost in zanesljivost predstavljanja; (2) racionalizacijo predstavljanja sprememb sredstev in obveznosti iz naslova določenih programov zaslužkov, vključno z zahtevo po predstavljanju ponovnega merjenja v drugem obsežnem dohodku, in s tem ločevanje teh sprememb od sprememb, ki jih imajo mnogi za posledico dnevnega poslovanja podjetja; (3) izboljševanjem zahtev za razkritje določenih programov zaslužkov, kar ponuja boljše podatke o lastnostih teh programov in tveganjih, ki so jim podjetja izpostavljena zaradi sodelovanja v teh programih.
- **MRS 27 »Ločeni računovodski izkazi« (spremenjeni leta 2011)** je OMRS objavil 12. maja 2011. Zahteve v zvezi z ločenimi računovodskimi izkazi so nespremenjene in so vključene v spremembo MRS 27. Ostale dele MRS 27 je nadomestil MSRP 10.
- **MRS 28 »Naložbe v pridružena podjetja in skupna vlaganja« (spremenjen leta 2011)**, ki ga je OMRS objavil 12. maja 2011. MRS 28 je spremenjen skladno z izdajo MSRP 10, MSRP 11 in MSRP 12.
- **Spremembe MRS 32 »Finančni instrumenti: predstavljanje« - Pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti** je OMRS objavil 16. decembra 2011. Spremembe zagotavljajo pojasnila o uporabi pravil o pobotanju in se osredotočajo na štiri glavna področja: (a) pomen »trenutno ima zakonsko izterljivo pravico pobotati«; (b) uporaba hkratne udenaritve in poravnave; (c) pobotanje zneskov jamstva; (d) obračunska enota za uporabo zahtev pobotanja.
- **Spremembe različnih standardov »Izboljšave MSRP (2012)«**, ki jih je OMRS objavil 17. maja 2012. Spremembe različnih standardov in pojasnil izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MRS 1, MRS 16, MRS 32 in MRS 34), njihov namen pa je predvsem odpravljanje neskladnosti in razlaga besedila. Spremembe pojasnjujejo zahteve za računovodsko pripoznavanje v primerih, kjer je prej bila dovoljena prosta razlaga. Najpomembnejše spremembe vključujejo nove ali popravljene zahteve v zvezi s: (i) ponovno uporabo MSRP 1, (ii) stroški izposojanja po MSRP 1, (iii) pojasnilom zahtev za primerljive podatke, (iv) razvrščanjem opreme za vzdrževanje, (v) medletnim računovodskim poročanjem in odseki informacij za vsa sredstva in obveznosti.
- **OPMSRP 20 "Stroški odstranjevanja v proizvodni fazi površinskega najdišča"**, ki jih je OMRS objavil 19. oktobra 2011. Pojasnilo navaja, da morajo biti stroški, povezani z »dejavnostjo odstranjevanja«, obračunani kot dodatek k obstoječemu sredstvu ali njegovo izboljšanje in da mora biti ta sestavina amortizirana v dobi pričakovanega uporabnega življenja prepoznane sestavine rudnega telesa, ki postane dostopnejša kot posledica dejavnosti odstranjevanja (z uporabo enot proizvodne metode, razen če ni kakšna druga metoda primernejša).

5.3 TEMELJNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

Pri pripravi računovodskih izkazov za leto, ki se je končalo 31. decembra 2012, 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, kar je podrobneje predstavljeno v poglavju [10 Opis glavnih tveganj in negotovosti](#).

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 2012 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 2012 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 delitev finančnih naložb je 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. V letu 2012 je družba slabila delnico in obveznice v skupni vrednosti 174.347 evrov zaradi dolgotrajnega padanja tržne cene. Slabitev se je izvedla preko poslovnega izida. Družba je tudi krepila obveznice v skupni vrednosti 61.239 evrov zaradi dolgotrajnega dviga tečaja.

Finančne naložbe v posesti do zapadlosti so izmerjene po odplačni vrednosti. Slabitev finančnih naložb lastnih sredstev v posesti do zapadlosti v letu 2012 je bilo za 488.149 evrov. Niso bili evidentirani poslovni dogodki prerazvrstitve teh naložb v druge skupine naložb. V letu 2012 je bila evidentirana finančna naložba v posesti do zapadlosti, ki naj bi zapadla in bile hkrati neudelarjive (obveznica Nova KR).

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. Na kritnem skladu rentnega zavarovanja je družba slabila naložbe, vrednotene preko poslovnega izida v višini 2.460 evrov ter izvedla tudi krepitve naložb, vrednotene preko poslovnega izida v višini 4.857 evrov.

Finančne naložbe v posesti do zapadlosti so izmerjene po odplačni vrednosti. Slabitev finančnih naložb v posesti do zapadlosti v letu 2012 ni bilo. Prav tako niso bili evidentirani poslovni dogodki prerazvrstitve teh naložb v druge skupine naložb. V letu 2012 ni bilo evidentiranih finančnih naložb v posesti do zapadlosti, ki bi zapadle in bile hkrati neudelarjive.

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 za pokojninsko varčevanje 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 ne izkazuje nezapadlih terjatev.

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. Družba je v letu 2012 pripoznala slabitev terjatve in jo tudi odpisala preko poslovnega izida.

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, ki se uvršča med obveznosti iz finančnih pogodb. 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 preseiganje 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 osebem računu se zbira vplačana čista premija za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje, zjamčen donos in preseiganje 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 pripravljeni 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 odloči (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 upravljalvske 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 pogodbениh 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 kapitalne 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 2012 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 2012 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. 2012 izkazuje med lastnimi viri dolgoročno naložbo v podrejene obveznice Zavarovalnice Maribor d.d. z oznako ZVM2 v vrednosti 1.014.125 evrov, ki ni kotirajoča, ter dolgoročno naložbo v podrejene obveznice Nove LB d.d. z oznako NLB26 v vrednosti 176.368 evrov. Kritni sklad za rentno zavarovanje izkazuje med sredstvi dolgoročno naložbo v podrejene obveznice Banke Celje d.d. z oznako BCE10 v vrednosti 26.631 evrov ter v podrejene obveznice Zavarovalnice Triglav d.d. z oznako ZT02 v vrednosti 42.258 evrov.

V sredstvih iz finančnih pogodb ter podrobneje v sredstvih v bilanci stanja kritnega sklada za pokojninsko varčevanje so na dan 31. 12. 2012 evidentirane naslednje dolgoročne naložbe v podrejene obveznice: obveznice Nova LB, d.d. z oznako NLB26 v vrednosti 1.706.453 evrov obveznica Zavarovalnice Triglav d.d. z oznako ZT02 v vrednosti 2.852.439 evrov, obveznice Banke Celje d.d. z oznako BCE10 v vrednosti 2.732.244 evrov in obveznice Zavarovalnice Maribor d.d. z oznako ZVM2 v vrednosti 755.625 evrov.

Drugih naložb v zamenljive obveznice in podobne vrednotnice ali pravice družba in kritni sklad ne izkazujeta.

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. 2012 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	31.12.2012	31.12.2011
Kosmata matematična rezervacija	129.480.693	128.464.576
kritni sklad za rentno zavarovanje	1.317.787	329.832
kritni sklad za pokojninsko varčevanje	128.162.906	128.134.744
Znesek oddan v pozavarovanje	0	0
kritni sklad za rentno zavarovanje	0	0
kritni sklad za pokojninsko varčevanje	0	0
SKUPAJ	129.480.693	128.464.576

Kosmata matematična rezervacija znaša za leto 2012 129.480.693 evrov in je sestavljena iz matematične rezervacije za rentno zavarovanje v deležu 1 odstotek ter iz matematične rezervacije za pokojninsko varčevanje v deležu 99 odstotkov, za leto 2011 pa 128.464.576 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. 2012 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. 2012 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	31.12.2012	31.12.2011
Sredstva nominirana v evrih	134.962.944	134.987.367
družba	7.006.458	7.096.756
kritni sklad za rentno zavarovanje	1.311.011	330.498
kritni sklad za pokojninsko varčevanje	126.645.475	127.560.113
Sredstva nominirana v drugih valutah	1.698.312	853.797
družba	0	0
kritni sklad za rentno zavarovanje	18.090	0
kritni sklad za pokojninsko varčevanje	1.680.222	853.797
SKUPAJ	136.661.256	135.841.164

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 165.148 evrov.

Na dan 31. 12. 2012 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	31.12.2012	31.12.2011
Obveznosti nominirane v evrih	136.661.256	135.841.164
družba	7.006.458	7.096.756
kritni sklad za rentno zavarovanje	1.329.101	330.498
kritni sklad za pokojninsko varčevanje	128.325.697	128.413.910
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	136.661.256	135.841.164

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 165.148 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 v Prilogi 2 k temu letnemu poročilu.

11. konsolidirani računovodski izkazi in pojasnila

Pokojninska družba nima povezanih oseb in v letu 2012 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 2012 zajemajo provizijo za posredovanja pri sklepanju pokojninskih zavarovanj (140 evrov, od tega znašajo odprte postavke 35 evrov), provizijo pri posredovanju pri nakupih in prodajah vrednostnih papirjev (4.164 evrov, od tega znašajo odprte postavke 456 evrov), stroške plačilnega prometa (1.163 evrov, od tega znašajo na dan 31. 12. 2012 odprte postavke 99 evrov) in telefonske stroške najetih telefonskih linij (573 evrov, od tega znašajo odprte postavke 101 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 2012 in davčne obveznosti družbe.

Dne 01. 01. 2013 je stopil v veljavo nov Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2). ZPIZ-2 ne posega v izdelane računovodske izkaze ter davčne obveznosti družbe, spreminja pa v določenih delih dodatno pokojninsko zavarovanje. Spremembe se bodo deloma izrazile v letu 2013 (prehodne določbe glede izplačevanja odkupnih vrednosti, ki temeljijo na vplačanih premijah do 31. 12. 2012) ter delno v kasneje oziroma po spremembah pokojninskih načrtov, ki se bodo morali v prehodnem obdobju dveh let prilagoditi ZPIZ-2.

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. 2012 v poslovnih knjigah evidentirana neopredmetena dolgoročna sredstva v višini 33.093 evrov in sicer:

- dolgoročne premoženjske pravice in
- druga neopredmetena dolgoročna sredstva.

Družba v letu 2012 ni imela novih nabav programske opreme.

Naslednja preglednica prikazuje spremembe neopredmetenih dolgoročnih sredstev v letu 2012.

Tabela: Gibanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev v evrih

	GIBANJE NEOPREDMETENIH DOLGOROČNIH SREDSTEV		DRUGA NEOPREDMETENA SREDSTVA		SKUPAJ	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Nabavna vrednost:						
Stanje 01.01.	159.546	144.546	159.546	144.546	159.546	144.546
Povečanje	0	15.000	0	15.000	0	15.000
Zmanjšanje	0	0	0	0	0	0
Prevrednotovanje	0	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.	159.546	159.546	159.546	159.546	159.546	159.546
Popravek vrednosti:						
Stanje 01.01.	117.881	110.961	117.881	110.961	117.881	110.961
Povečanje	0	0	0	0	0	0
Zmanjšanje	0	0	0	0	0	0
Amortizacija	8.572	6.920	8.572	6.920	8.572	6.920
Prevrednotovanje	0	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.	126.453	117.881	126.453	117.881	126.453	117.881
Neodpisana vrednost:						
Stanje 01.01.	41.665	33.585	41.665	33.585	41.665	33.585
Stanje 31.12.	33.093	41.665	33.093	41.665	33.093	41.665

Nabave opreme v letu 2011 se nanašajo na programsko opremo. V letu 2012 novih nabav ni bilo.

Amortizacija je obračunana v višini 8.572 evrov. Metoda obračuna amortizacije se v letu 2012 ni spreminjala.

Družba na dan 31. 12. 2012 ni imela pravnih omejitev na neopredmetenih dolgoročnih sredstvih.

5.6.2 Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva so na dan 31. 12. 2012 znašala 100.087 evrov. Glede na leto 2011 so višja za 14 odstotkov, kar je posledica uporabe računalniške opreme. Spremembe opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2012 prikazuje preglednica.

Tabela: Spremembe opredmetenih osnovnih sredstev v evrih

GIBANJE OPREDMETENIH OSNOVNIH SREDSTEV	OPREMA IN DROBNI INVENTAR		SKUPAJ	
	2012	2011	2012	2011
Nabavna vrednost:				
Stanje 01.01.	224.641	223.340	224.641	223.340
Povečanje	57.575	3.096	57.575	3.096
Zmanjšanje	29.279	1.795	29.279	1.795
Prevrednotovanje	0	0	0	0
Stanje 31.12.	252.937	224.641	252.937	224.641
Popravek vrednosti:				
Stanje 01.01.	136.465	97.447	136.465	97.447
Povečanje	0	0	0	0
Zmanjšanje	24.026	1.682	24.026	1.682
Amortizacija	40.411	40.699	40.411	40.699
Prevrednotovanje	0	0	0	0
Stanje 31.12.	152.850	136.465	152.850	136.465
Neodpisana vrednost:				
Stanje 01.01.	88.176	125.893	88.176	125.893
Stanje 31.12.	100.087	88.176	100.087	88.176

Nabave opreme v letu 2012 se nanašajo na opremo (osebni avtomobil, dodatni prostor na strežniku, pisarniška oprema). Zmanjšanje opreme se nanaša na izločitev in odpis neuporabnih osnovnih sredstev..

Amortizacija je obračunana v višini 40.411 evrov. Metoda obračuna amortizacije se v letu 2012 ni spreminjala.

Družba na dan 31. 12. 2012 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 1.014.125 evrov ter v depozite in certifikate o depozitu v skupnem znesku 1.658.305 evrov. Med finančnimi naložbami se izkazujejo tudi finančne naložbe kritnega sklada za rentno zavarovanje v obveznico Nove KBM z oznako KBM9 v skupnem znesku 10.320 evrov, v depozite pri Novi KBM v znesku 10.215, katere pridružena družba je Moja naložba, in Poštne banke Slovenije, odvisni družbi Nove KBM, v skupnem znesku 25.207 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. 2012.

Tabela: Struktura finančnih naložb po ročnosti

v evrih

OPIS	STANJE 31. 12. 2012	STANJE 31. 12. 2011
Dolgoročne finančne naložbe	7.549.204	6.684.931
družba	6.378.312	6.383.909
kritni sklad za rentno zavarovanje	1.170.893	301.021
Kratkoročne finančne naložbe	210.673	191.959
družba	82.183	172.178
kritni sklad za rentno zavarovanje	128.490	19.781
SKUPAJ	7.759.878	6.876.889

Finančne naložbe so se glede na konec leta 2011 povečale za indeks 113.

Strukturo finančnih naložb lastnih virov in naložbe kritnega sklada za rentno zavarovanje po vrsti naložbe na dan 31. 12. 2012 prikazujejo naslednja tabela.

Tabela: Struktura finančnih naložb

STRUKTURA FINANČNIH NALOŽB	VREDNOST v evrih na dan 31.12.2012	DELEŽ v %	VREDNOST v evrih na dan 31.12.2011	DELEŽ v %
Obveznice	5.896.982	76	6.664.509	97
družba	4.720.007	80	6.383.909	96
kritni sklad za rentno zavarovanje	1.176.974	20	280.600	4
Drugi dolžniški vrednostni papirji	0	0	0	0
družba	0	-	0	-
kritni sklad za rentno zavarovanje	0	-	0	-
Certifikati o depozitu	1.502.650	19	0	0
družba	1.502.650	100	0	-
kritni sklad za rentno zavarovanje	0	-	0	-
Depoziti	191.076	2	20.421	0
družba	155.655	81	0	-
kritni sklad za rentno zavarovanje	35.421	19	20.421	100
Delnice in kuponi vzajemnih skladov	169.170	2	191.959	3
družba	82.183	49	172.178	90

kritni sklad za rentno zavarovanje	86.987	51	19.781	10
SKUPAJ	7.759.878	100	6.876.889	100

Največji delež finančnih naložb je v obveznicah. Skupni delež dolžniških vrednostnih papirjev v strukturi finančnih naložb znaša 76 odstotkov. 97 odstotkov naložb je razvrščenih med dolgoročne naložbe, 3 odstotke naložb je razvrščenih v kratkoročne naložbe. Med kratkoročne naložbe se uvrščajo dolžniški vrednostni papirji, ki imajo manj kot leto dni do unovčitve ter ostali kratkoročni vrednostni papirji razpoložljivi za prodajo ali vrednoteni preko poslovnega izida, kamor sodijo delnice in kuponi vzajemnih skladov.

Struktura finančnih naložb na dan 31. 12. 2012 glede na valuto je predstavljena v nadaljevanju.

Tabela: Valutna struktura finančnih naložb

OPIS	VREDNOST v evrih 31. 12. 2012	DELEŽ %
Naložbe v evrih	7.741.990	100
družba	6.460.495	83
kritni sklad za rentno zavarovanje	1.281.495	17
Naložbe v drugih tujih valutah	17.888	0
družba	0	0
kritni sklad za rentno zavarovanje	17.888	100
SKUPAJ	7.759.878	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 2012.

Tabela: Gibanja dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb v evrih

GIBANJA FINANČNIH NALOŽB	STANJE 01.01.2012	POVEČANJA V LETU	ZMANJŠANJA V LETU	STANJE 31.12.2012
Dolgoročne finančne naložbe	6.684.931	10.417.654	9.553.380	7.549.204
družba	6.383.909	9.148.674	9.154.271	6.378.312
kritni sklad za rentno zavarovanje	301.021	1.268.981	399.109	1.170.893
Kratkoročne finančne naložbe	191.959	471.935	453.220	210.673
družba	172.178	282.784	372.779	82.183
kritni sklad za rentno zavarovanje	19.781	189.151	80.441	128.490
SKUPAJ	6.876.889	10.889.589	10.006.600	7.759.878

Na začetku leta je znašalo stanje finančnih naložb 6.876.889 evrov, nakupi oziroma prodaje so znašali skupaj 14.254.983 evrov, prevrednotenje je negativno vplivalo na stanje finančnih naložb in je znašalo 123.047 evrov, končno stanje finančnih naložb je znašalo 7.759.878 evrov.

V nadaljevanju še dodatno družba razkriva stanja prevrednotovalnih popravkov naložb iz naslova prevrednotenja na pošteno/odplačno vrednost na dan 31. 12. 2012.

Tabela: Stanja popravkov naložb na dan 31. 12. 2012 v evrih

VRSTA NALOŽBE - STANJE 31.12.2012	NABAVNA VREDNOST 31.12.2012	STANJE POPRAVKOV 31.12.2012	POŠTENI / ODPLAČNA VREDNOST 31.12.2012
Dolgoročne finančne naložbe	7.676.934	-127.729	7.549.205
družba	6.511.562	-133.250	6.378.312

kritni sklad za rentno zavarovanje	1.165.372	5.521	1.170.893
Kratkoročne finančne naložbe	205.991	4.682	210.673
družba	82.183	0	82.183
kritni sklad za rentno zavarovanje	123.808	4.682	128.490
SKUPAJ	7.882.925	-123.047	7.759.878

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 27](#) tega Letnega poročila.

Tabela: Struktura finančnih naložb glede na vrednotenje v evrih

OPIS	STANJE 31. 12. 2012	STANJE 31. 12. 2011
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	6.460.495	4.466.393
družba	6.460.495	4.466.393
kritni sklad za rentno zavarovanje	0	-
Finančne naložbe vrednotene do zapadlosti	554.400	2.333.996
družba	0	2.089.694
kritni sklad za rentno zavarovanje	554.400	244.302
Finančne naložbe izmerjene po pošteni vrednosti preko PI	744.983	76.500
družba	0	-
kritni sklad za rentno zavarovanje	744.983	76.500
SKUPAJ	7.759.878	6.876.889

83 odstotkov finančnih naložb je vrednotenih kot razpoložljivih za prodajo, 7 odstotkov finančnih naložb je vrednotenih po odplačni vrednosti do zapadlosti, 10 odstotkov finančnih naložb pa je izmerjen po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

Strukturo finančnih naložb razpoložljivih za prodajo po vrsti naložbe na dan 31. 12. 2012 prikazuje naslednja preglednica.

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

VRSTA RZP NALOŽBE - LASTNI VIRI STANJE 31.12.2012	VREDNOST v evrih	DELEŽ v %
Obveznice	4.720.007	98
Delnice	82.183	2
SKUPAJ	4.802.190	100

Struktura finančnih naložb lastnih virov razpoložljivih za prodajo je sestavljena v skladu z naložbeno politiko družbe. 98 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 2012 je pokojninska družba izvedla slabitev vrednostnih papirjev razpoložljivih za prodajo preko poslovnega izida v višini 174.347 evrov, slabitve se nanašale na tržne lastniške in dolžniške vrednostne papirje. Družba je tudi krepila dolžniške vrednostne papirje razpoložljive za prodajo v višini 61.239 evrov.

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 pošteno vrednosti

v evrih

FINANČNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI, KI NISO IZKAZANA PO POŠTENI VREDNOSTI	Odplačna vrednost	Poštena vrednost (tržna)	Odplačna vrednost	Poštena vrednost (tržna)
	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2011
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti	554.400	573.126	2.333.996	2.181.026
družba	0	0	2.089.694	1.969.330
kritni sklad za rentno zavarovanje	554.400	573.126	244.302	211.696
Posojila in terjatve	0	0	0	0
družba	-	-	-	-
kritni sklad za rentno zavarovanje	-	-	-	-
Finančna sredstva	554.400	573.126	2.333.996	2.181.026
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 pošteno vrednosti

v evrih

SREDSTVA MERJENA PO POŠTENI VREDNOSTI	31.12.2011	31.12.2012	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3
Finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	76.500	699.229	487.839	0	211.390
- lastniški vrednostni papirji	19.781	86.987	86.987	0	0
- dolžniški vrednostni papirji	56.719	612.242	400.852	0	211.390

Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo	4.466.393	4.802.190	2.045.390	0	2.756.801
- lastniški vrednostni papirji	172.178	82.183	0	0	82.183
- dolžniški vrednostni papirji	4.294.216	4.720.007	2.045.390	0	2.674.618
SKUPAJ FINANČNA SREDSTVA	4.542.893	5.501.420	2.533.229	0	2.968.191

V Nivoju 1 so prikazane naložbe, za katere se poštena vrednost ugotavlja na podlagi tržnih podatkov. Družba v letu 2012 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 ali povečane za krepitve, pri katerih se vrednost in potreba po slabitvi in krepitvi preverjata z modelom vrednotenja. V letu 2012 so bile potrebne slabitve ali krepitve teh naložb, ki so predstavljene pred zgornjimi tabelama.

Družba vrednoti tudi 64.880 evrov depozitov kritnega sklada za rentno zavarovanje po odplačni vrednosti

Družba podrobno razkriva upravljanje z zavarovalnimi in 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	31.12.2012	31.12.2011
Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe	127.032.699	126.887.095
naložbene nepremičnine	0	0
finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	0	0
druge finančne naložbe	127.032.699	126.887.095
Terjatve	270	540.336
terjatve do zavarovalcev	0	17.473
druge terjatve	270	522.863
Denar in denarni ustrezniki	1.292.728	986.480
SKUPAJ V BILANCI STANJA KRITNEGA SKLADA	128.325.697	128.413.911
Interna razmerja med družbo in kritnim skladom	-281	-522.865
SKUPAJ V BILANCI STANJA	128.325.415	127.891.046

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 281 evrov in terjatve kritnega sklada za pokojninsko varčevanje iz naslova stroškov tujega posrednika, kar poravna družba.

V letu 2011 je bil znesek drugih terjatev kritnega sklada za pokojninsko varčevanje vrednostno pomemben, zato je družba stališče o izločanju internih razmerij implementirala pri poročanju na 31.12.2011 in ga ohranila pri poročanju za obdobje, ki se je končalo 31. 12. 2012.

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

Sredstva iz finančnih pogodb so v letu 2012 ostala na ravni leta 2011. Delež finančnih naložb zajema 94 odstotkov celotnih sredstev, ostalo predstavljajo terjatve ter denar in denarni ustrezniki.

Terjatve so se v strukturi sredstev kritnega sklada glede na predhodno leto znižale zaradi vzpostavljenih terjatev kritnega sklada do družbe za vračilo transferja v letu 2011.

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	31.12.2012	31.12.2011
Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi vzajemnih skladov	5.899.594	4.577.264
Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	105.439.988	112.941.791
Deleži v investicijskih skladih		0
Depoziti pri bankah	15.693.117	9.368.040
SKUPAJ	127.032.699	126.887.095

Tabela: Valutna struktura finančnih naložb

OPIS	VREDNOST v evrih 31. 12. 2012	DELEŽ %
Naložbe v evrih	126.116.408	99
Naložbe v drugih tujih valutah	916.292	1
SKUPAJ	127.032.699	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 finančnih naložb po ročnosti v evrih

STRUKTURA FINANČNIH NALOŽB	STANJE 31. 12. 2012	STANJE 31. 12. 2011
Dolgoročne finančne naložbe	112.538.003	110.939.083
Kratkoročne finančne naložbe	14.494.696	15.948.012
SKUPAJ	127.032.699	126.887.095

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 1.1.2012	POVEČANJA V LETU	ZMANJŠANJA V LETU	STANJE 31.12.2012
Dolgoročne finančne naložbe	110.939.083	154.344.945	152.746.025	112.538.003

Kratkoročne finančne naložbe	15.948.012	35.190.095	36.643.411	14.494.696
SKUPAJ	126.887.095	189.535.039	189.389.435	127.032.699

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	na dan
	31.12.2012	31.12.2011
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	67.460.709	73.960.764
Posojila in terjatve (Depoziti pri bankah)	13.089.843	4.170.123
Finančne naložbe izkazane po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	31.987.450	32.808.197
SKUPAJ	112.538.003	110.939.083

Na dan 31. 12. 2012 sodijo med finančne naložbe v posesti do zapadlosti kotirajoči in nekotirajoči dolžniški vrednostni papirji. Slednji (nekotirajoči) znašajo 756.250 evrov.

Na dan 31. 12. 2012 sodijo med finančne naložbe izkazane po pošteni vrednosti skozi poslovni izid kotirajoči in nekotirajoči dolžniški vrednostni papirji. Slednji predstavljajo 235.517 evrov.

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

KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE - KRITNI SKLAD	na dan	na dan
	31.12.2012	31.12.2011
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	4.731.696	5.123.256
Posojila in terjatve (Depoziti pri bankah)	2.603.273	5.197.917
Finančne naložbe izkazane po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	7.159.727	5.626.838
SKUPAJ	14.494.696	15.948.012

Tabela: Primerjava odplačne in poštene vrednosti v evrih

FINANČNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI, KI NISO IZKAZANA PO POŠTENI VREDNOSTI	Odplačna vrednost	Poštena vrednost	Odplačna vrednost	Poštena vrednost
	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2011
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti	72.192.405	73.611.787	79.133.665	77.702.458
Posojila in terjatve (Depoziti pri bankah)	15.693.117	15.693.117	9.368.040	9.368.040
Finančna sredstva	87.885.521	89.304.904	88.501.704	87.070.498
Posojila	0	0	0	0
Izdane obveznice	0	0	0	0

Dne 31. 1. 2012 je kritni sklad za pokojninsko varčevanje izkazal slabitev naložbe v obveznic Grčije z oznako GGB2.9 07/25. Obveznice so bile oslabiljene na ceno 50,00, učinek slabitve pa je bila izguba v višini -374.709 evrov. V februarju so bile obveznice Grčije dodatno oslabiljene na ceno 46,50. Učinek slabitve je bila izguba v višini -130.371 evrov. V mesecu marcu so bile obveznice zamenjane za 3 obveznice Evropskega sklada za finančno stabilnost (EFSF) ter 20 obveznic Grčije z različno

ročnostjo in spremenljivim kuponom. Takoj po pridobitvi je kritni sklad grške državne obveznice odprodal v celoti. Učinek oslabitve naložb v netržne delnice z oznako BCEP, BCER in NLB, ki jih ima v portfelju kritni sklad za pokojninsko varčevanje, je bila izguba v višini -180.225 evrov. Krepitev ali slabitev netržnih in nelikvidnih obveznic na ta dan ni bilo.

Dne 12. 10. 2012 izdajatelj obveznice NOVAKR VAR 10/49 vrednostnega papirja ni odpoklical. Družba je ugotovila, da je bila na dan 31. 12. 2011 obveznica NOVAKR VAR 10/49 neustrezno razvrščena med finančne naložbe v posesti do zapadlosti na družbi in na kritnem skladu za pokojninsko zavarovanje. Znesek napake je na dan 31. 12. 2011 znašal 0,49 odstotka portfelja vrednostnih papirjev kritnega sklada za pokojninsko varčevanja in naložb iz naslova lastnih virov sredstev. Družba ocenjuje, da se zaradi nematerialne napake vrednostni popravek napake za nazaj ne izvede in hkrati ni pomemben.

Dodatno je dne 30. 11. 2012 je kritni sklad za pokojninsko zavarovanje slabil obveznico Nove KBM z oznako NOVAKR VAR 10/49 na ceno 75 odstotkov nominalne vrednosti. Podlaga za slabitev je bila ponudba izdajatelja za predčasni dokup obveznic, ki sta jo družba in sklad tudi sprejela. Glede na prevrednotenje je kritni sklad izkazal -140.837 evrov izgube.

Pri kritnem skladu za pokojninsko varčevanje so bile oslabiljene netržne delnice z oznako NLB in BCER v skupni višini 151.791 evrov. S prevrednotenjem netržnih in nelikvidnih obveznic je sklad ustvaril dobiček v višini 165.953 evrov. V letu 2012 so bile izvedene tudi slabitve in krepitve obveznic, vrednotenih preko poslovnega izida v skladu z usmeritvami. Krepitve so skupaj znašale 293.670 evrov, slabitve z obveznico republike Grčije in NOVOKR pa 2.081.863 evrov.

Prav tako niso bili evidentirani poslovni dogodki prerazvrstitve teh naložb v druge skupine naložb. V letu 2012 ni bilo evidentiranih finančnih naložb v posesti do zapadlosti, ki bi zapadle in bile hkrati neudelarjive.

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	31.12.2012	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	31.12.2011	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3
	Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	39.147.172	29.546.485	0	9.600.687	38.385.391	37.817.858	0
- lastniški vrednostni papirji	5.899.593	5.664.077	0	235.517	4.577.264	4.009.731	0	567.533
- dolžniški vrednostni papirji	33.247.579	23.882.409	0	9.365.170	33.808.127	33.808.127	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 2012 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 in krepitev, pri katerih se vrednost in potreba po slabitvi preverjata z modelom vrednotenja. Netržnih lastniških vrednostnih papirjev (Nivo 3) je bilo na dan 31. 12. 2012 za 235.517 evrov, njihova slabitev v poslovnem letu 2012 pa je znašala 332.016 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. 2012 pokojninska družba nima dolgoročnih terjatev.

Druge kratkoročne terjatve so terjatve v višini 1.127 evrov. V letu 2012 je bilo potrebno pripoznanje popravkov vrednosti terjatev. Družba je v letu 2012 izkazovala nezapadle terjatve v višini 7.137 evrov do Prve osebne zavarovalnice za plačilo izstopnih stroškov pri prenosu sredstev kolektivnega zavarovanja. Terjatev je družba slabila preko poslovnega izida in jo odpisala, ker ni bila plačana več kot leto dni.

Tabela: Gibanje odpisa terjatev

GIBANJA ODPISA TERJATEV	STANJE 01.01.2012	POVEČANJA	ZMANJŠANJA	STANJE 31.12.2012
družba	0	7.179	0	7.179
kritni sklad za rentno zavarovanje	0	0	0	0
SKUPAJ	0	7.179	0	7.179

Kritni sklad za rento zavarovanje ima terjatve do družbe za provizijo tujega brokerja.

Tabela: Struktura terjatev

v evrih

DRUGE TERJATVE	31.12.2012	31.12.2011
Druge terjatve	1.127	13.633
- 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	1.127	13.633
družba	1.120	8.274
kritni sklad za rentno zavarovanje	7	5.359
SKUPAJ	1.127	13.633

V bilanci stanja na dan 31.12.2012 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 28.347 evrov ter terjatve za upravljavsko provizijo v višini 128.294 evrov ter do kritnega sklada za rentno zavarovanje odprte terjatve za izplačilo udeležbe na dobičku.

Tabela: Interna razmerja med družbo in kritnimi skladi

v evrih

INTERNA RAZMERJA MED DRUŽBO IN KRITNIMI SKLADI v evrih	31.12.2012	31.12.2011
Terjatve družbe do kritnega sklada za pokojninsko varčevanje	156.641	276.312

Terjatve družbe do kritnega sklada za rentno zavarovanje	8.226	665
SKUPAJ INTERNE TERJATVE	164.867	276.977

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.

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 11.670 evrov. Indeks povečanja glede na preteklo leto znaša 156.

Tabela: Stanje AČR

v evrih

STANJE AKTIVNIH ČASOVIH RAZMEJITEV	31.12.2012	31.12.2011
Aktivne časovne razmejitve	11.670	7.500
družba	11.670	7.500
kritni sklad za rentno zavarovanje	-	-
SKUPAJ	11.670	7.500

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 2012 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 2012 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. 2012 družba razkriva denarna sredstva v naslednji preglednici.

Tabela: Stanje denarnih sredstev

v evrih

VRSTA DENARJA	31.12.2012	31.12.2011
Transakcijski račun	1.378	111
družba	1.126	104
kritni sklad za rentno zavarovanje	252	7
Denar pri bankah na odpoklic	263.460	119.053
družba	234.001	114.724

	kritni sklad za rentno zavarovanje	29.459	4.329
SKUPAJ		264.838	119.164

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. 2012 so razvidni iz naslednje preglednice.

Tabela: Lastniški deleži v kapitalu družbe

IMETNIK DELNIC	ŠT. DELNIC NA DAN 31. 12. 2012	DELEŽ V KAPITALU	ŠT. DELNIC NA DAN 31. 12. 2011	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. 2012 znaša 440 evrov. Glede na 31. 12. 2011 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	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000
KV delnice	440,16	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. 2012 je razvidna iz naslednje preglednice.

Tabela: Struktura kapitala

v evrih

OPIS	31.12.2012	31.12.2011
KAPITAL	6.866.983	6.430.993
Osnovni kapital	6.301.109	6.301.109
Kapitalske rezerve	146.945	146.945
Rezerve iz dobička	27.609	11.608
Zadržani dobički	220.549	0
Presežek iz prevrednotenja	-133.250	-249.217
Prenesena izguba	0	0
Tekoči rezultat	304.021	220.549

Primanjkljaj iz prevrednotenja v višini 133.250 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.

5.6.9 Prikaz bilančnega dobička ali bilančne izgube

Pokojninska družba je v letu 2012 ustvarila pozitiven čisti poslovni izid v višini 320.022 evrov. Družba bo predlagala skupščini, da 5 odstotkov, to je 16.001 evrov razporedi v povečanje zakonskih rezerv, bilančni dobiček v višini 304.021 evrov se razporedi za prenos v naslednje leto.

Tabela: Izkaz bilančnega dobička oziroma bilančne izgube

v evrih

PODATKI IZ IZKAZA BILANČNEGA DOBIČKA / BILANČNE IZGUBE		2012	2011
a)	Čisti poslovni izid poslovnega leta	320.022	410.318
b)	Preneseni čisti dobiček/prenesena čista izguba	220.549	-178.162
	- rezultat tekočega leta po veljavnih standardih	220.549	-178.162
	- prilagoditev na nove računovodske standarde	0	0
c)	Zmanjšanje rezerv iz dobička	0	0
č)	Povečanje rezerv iz dobička po sklepu uprave	16.001	11.608
	- povečanje varnostnih rezerv		
	- povečanje zakonskih rezerv	16.001	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	524.570	220.549
	- na delničarje	0	0
	- v druge rezerve	0	0
	- za prenos v naslednje leto	524.570	220.549
	- za druge namene	0	0
	Bilančna izguba	0	0

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

5.6.10 Kapitalska ustreznost

V letu 2012 je bila pokojninska družba kapitalsko ustrežna. Kapitalska ustreznost na dan 31. 12. 2012 je razvidna iz spodnje preglednice.

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

Tabela: Izkaz kapitalske ustreznosti v evrih

IZKAZ KAPITALSKE USTREZNOSTI	31.12.2012	31.12.2011
Razpoložljivi kapital zavarovalnice	6.833.890	6.389.328
Zahtevani minimalni kapital	5.179.228	5.138.584
KAPITALSKA USTREZNOST	1.654.663	1.250.745

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 prenakazujejo 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	31.12.2012	31.12.2011
Kosmata matematična rezervacija	1.317.787	329.832
Znesek oddan v pozavarovanje		0
SKUPAJ	1.317.787	329.832

Na dan 31. 12. 2012 je kritni sklad za rentno zavarovanje imel za 1.317.787 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 REZERVACIJ	MATEMATIČNIH STANJE 01.01.2012	POVEČANJA V LETU	ZMANJŠANJA V LETU	STANJE 31.12.2012
SKUPAJ	329.832	1.037.044	49.089	1.317.787

Iz naslova sklenjenih rentnih zavarovanj bo družba v letu 2013 izplačala za 68.732 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 IZ FINANČNIH POGODB	31.12.2012	31.12.2011
Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev	128.169.056	128.137.599
Znesek oddan v pozavarovanje	0	0
SKUPAJ	128.169.056	128.137.599

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	31.12.2012	31.12.2011
Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev	128.162.906	128.134.744
Ostale obveznosti	162.791	279.167
SKUPAJ V BILANCI STANJA KS VARČEVANJA	128.325.697	128.413.911
Interna razmerja med družbo in kritnim skladom	-156.641	-276.312
SKUPAJ V BILANCI STANJA	128.169.056	128.137.599

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 28.347 evrov ter upravljavske provizije v višini 128.294 evrov, skupaj 156.641 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 ga ohranila tudi pri poročanju v obdobju, ki se je končalo 31. 12. 2012.

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	2012	2011
Matematične rezervacije	128.162.906	128.134.744
SKUPAJ	128.162.906	128.134.744

Matematične rezervacije so v letu 2012 malenkost višje kot leta 2011. Strukturo matematičnih rezervacij družba prikazuje v nadaljevanju.

Tabela: Struktura matematičnih rezervacij

v evrih

MATEMATIČNE REZERVACIJE	31.12.2012	31.12.2011
Matematične rezervacije za vplačano premijo	113.011.639	114.897.116
Matematične rezervacije za zajamčen donos	12.116.303	11.510.041
Matematične rezervacije za donos nad zajamčenim	3.034.963	1.727.587
SKUPAJ	128.162.906	128.134.744

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 01.01.2012	POVEČANJA V LETU	ZMANJŠANJA V LETU	STANJE 31.12.2012
SKUPAJ	128.134.744	19.110.352	19.082.190	128.162.906

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 sklence 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
Obveznosti iz finančnih pogodb po ročnosti	29.730.097	17.847.294	20.222.558	60.362.957	128.162.906
SKUPAJ	29.730.097	17.847.294	20.222.558	60.362.957	128.162.906

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 ≤ 1	1 < t ≤ 5	5 < t ≤ 10	10 < t	Skupaj
Obveznosti iz finančnih pogodb po ročnosti	92.444.731	27.786.711	7.931.464	0	128.162.906
SKUPAJ	92.444.731	27.786.711	7.931.464	0	128.162.906

Zaradi zakonske možnosti, da lahko zavarovanci, ki imajo sklenjeno zavarovanje 10 ali več let, odkupijo sredstva na osebnih računih in izredno prekinajo 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, 72 odstotkov, 22 odstotkov predstavlja srednjeročnih sredstev ter 6 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 2012 v poslovnih načrtih predvidevala, da bo 30 odstotkov zavarovancev, ki so pridobili pravico do enkratnega dviga sredstev v letu 2012, to pravico izkoristilo ter 10 % zavarovancev, ki so to pravico dobili v letu 2011 in je še niso izkoristili, bodo to storili v letu 2012. Družba je za leto 2012 načrtovala za 20.675.631 evrov odliva sredstev iz kritnega sklada za pokojninsko varčevanje, kar je predstavljajo 22 % sredstev, ki jih je mogoče dvigniti. Konec leta 2012 so znašali dvigi sredstev 19.082.190 evrov, kar je za 8 odstotkov manj od načrtovanega.

Za leto 2013 je družba ohranila predvidevanje, da bo 30 odstotkov zavarovancev, ki bodo v letu 2013 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. Po načelu previdnosti je omenjene podatke povečala še za 1,4 kratnik. Družba za leto 2013 načrtuje za 26.656.940 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. 2012 med ostalimi obveznostmi nima dolgoročnih obveznosti, ki bi zapadle v plačilo po 31.12.2012.

Struktura ostalih kratkoročnih poslovnih obveznosti za lastne vire, ki na dan 31. 12. 2012 znaša 139.194 evrov, je naslednja:

- obveznosti do zaposlenih v višini 48.384 evrov (obračunane plače, nadomestila, prispevke in davke iz plač in druge stroške dela za mesec december 2012),
- druge kratkoročne obveznosti v višini 74.963 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 15.847 evrov.

Ostale kratkoročne poslovne obveznosti v višini 3,088 se nanašajo na kritni sklad za rentno zavarovanje (kratkoročne obveznosti do partnerjev za vrednostne papirje).

Obveznosti iz internih razmerij niso vključene v bilanco stanja.

Vse obveznosti so nezapadle in zapadejo v plačilo v januarju 2013.

Interna razmerja družbe do kritnih skladov zanašajo na dan 31. 12. 2012 281 evrov in se nanašajo obveznosti družbe do kritnega sklada za pokojninsko varčevanje v višini 274 ter do kritnega sklada za rentno zavarovanje v višini 7 evrov.

Tabela: Interna razmerja med družbo in kritnimi skladi		v evrih
INTERNE OBVEZNOSTI DRUŽBE DO KRITNIH SKLADOV		31.12.2012
Obveznosti družbe do kritnega sklada za pokojninsko varčevanje		274
Obveznosti družbe do kritnega sklada za rentno zavarovanje		7
SKUPAJ INTERNE OBVEZNOSTI		281

V letu 2011 je bil znesek obveznosti družbe do kritnega sklada za pokojninsko varčevanje z vidika računovodskih izkazov kot celote vrednostno pomemben, zato je družba stališče o izločanju internih razmerij implementirala pri poročanju na 31.12.2011 in ga uporabila tudi pri poročanju v obdobju, ki se je končalo 31. 12. 2012.

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	31.12.2012	31.12.2011	
SKUPAJ	15.847	12.753	

5.6.14 Zunajbilančna evidenca in pogojne obveznosti

V zunajbilančni evidenci na dan 31. 12. 2012 družba nima evidence.

5.7 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

Pokojninska družba je v letu 2012 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 2012 je kritni sklad za rentno zavarovanje prejel 984.784 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 poknjijo na osebni račun kot vplačilo enkratne premije za rentno zavarovanje.

Tabela: Čisti prihodki od zavarovalnih premij

v evrih

ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	2012	2011
- obračunane kosmate zavarovalne premije	984.784	332.310
- obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	0	0
- sprememba prenosnih premij	0	0
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	984.784	332.310

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 prevrednotenja 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	2012	2011
Prihodki iz dividend in deležev v družbah	6.939	9.636
družba	6.198	9.123
kritni sklad za rentno zavarovanje	741	513
Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0
družba	0	0
kritni sklad za rentno zavarovanje	0	0
Prihodki od obresti	446.966	416.839
družba	410.833	410.226
kritni sklad za rentno zavarovanje	36.132	6.613
Prevrednotovalni in drugi finančni prihodki	192.976	235.086
družba	180.995	231.837
kritni sklad za rentno zavarovanje	11.981	3.248
Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0
družba	0	0
kritni sklad za rentno zavarovanje	0	0
Dobički pri odtujitvah	68.215	7.044
družba	62.917	6.880
kritni sklad za rentno zavarovanje	5.298	164
SKUPAJ	715.096	668.605

Prihodki do dividend lastnih virov sredstev so se v letu 2012 zmanjšali za 32 odstotkov predvsem na račun nižjih dividend, ki so posledica gospodarske krize, prihodki od obresti so na ravni leta 2011. Prevrednotovalni in drugi finančni prihodki v znesku 192.976 evrov se v letu 2012 in 2011 nanašajo na razveljavitev oslabitev finančnih naložb v posesti do zapadlosti. Dobički pri odtujitvah znašajo 68.215 evrov in pri lastnih virih sredstev presegajo za 815 odstotkov dobičkov iz leta 2011. Večina se nanaša na krepitev dolžniških vrednostnih papirjev.

Prihodki naložb so se glede na leto 2011 povečali za 7 odstotkov, kar je posledica višjih prihodkov od obresti ter večjih dobičkov pri odtujitvah.

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	2012	2011
Prihodki od vstopnih stroškov	249.760	279.560
Prihodki od izstopnih stroškov	91.760	38.737
Prihodki od upravljalvske provizije	1.528.965	1.498.682
Prihodki družbe iz rent	715	0
SKUPAJ	1.871.200	1.816.979

V poslovnem letu 2012 je pokojninska družba, v skladu s pokojninskima načrtoma za pokojninsko varčevanje, obračunala vstopne stroške v višini do 1,9 odstotkov od vplačane premije in upravljalvske 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 11 odstotkov zaradi nižje obračunanih vstopnih stroškov kot leta 2011, upravljalvska provizija se je povečala za indeks 102. 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 2012 povečali za 137 odstotkov, kar je posledica številnejših izplačil škod. Izplačila škod so se nanašala na izplačila upravičencem v primeru smrti zavarovanca in na izplačila sredstev na osebem 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 osebem računu (zmanjšana za izstopne stroške in akontacijo davščin po veljavni zakonodaji). Prihodki iz rent se nanašajo na režijske stroške, ki si jih družba obračuna ob obračunu dodatnih pokojninskih rent.

5.7.4 Drugi prihodki

V letu 2012 družba ni imela drugih prihodkov.

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 2012 je bilo izplačanih za 38.581 evrov čistih odhodkov za škode, indeks rasti je znašal 455.

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 2012 je podana v naslednji tabeli.

Tabela: Sprememba matematičnih rezervacij

v evrih

SPREMEMBA MATEMATIČNIH REZERVACIJ	2012	2011
Sprememba matematičnih rezervacij	987.955	329.832
SKUPAJ	987.955	329.832

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 2012 znašali 1.470.036 evrov in so ostali na ravni leta 2011.

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	2012	2011
Stroški pridobivanja finančnih pogodb	16.148	23.654
SKUPAJ	16.148	23.654

5.7.7.2. Drugi obratovalni stroški

Drugi obratovalni stroški znašajo 1.453.888 evrov in so glede na leto 2011 na enaki ravni. Drugi obratovalni stroški so prikazani v nadaljevalni tabeli.

Tabela: Drugi obratovalni stroški

v evrih

VRSTA STROŠKA	2012	2011
• Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	48.984	47.619
• Stroški dela	766.318	748.523
• Storitve fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	14.073	9.071
• Ostali obratovalni stroški	624.513	639.471
DRUGI OBRATOVALNI STROŠKI	1.453.888	1.444.684

5.7.7.3. Amortizacija

Obračunana amortizacija v letu 2012 v skupni višini 48.984 evrov. Ločeno je obračunana amortizacija neopredmetenih sredstev v višini 8.572 evrov in obračunana amortizacija opredmetenih osnovnih

sredstev v višini 40.411 evrov. V letu 2012 obračunana amortizacija je višja kot v letu 2011 za 3 odstotke.

5.7.7.4. Stroški dela

V pokojninski družbi je bilo konec leta 2012 štirinajst (14) zaposlenih, enako tudi konec leta 2011. Na dan 31. 12. 2012 je bilo devet zaposlenih zaposlenih v skladu s Kolektivno pogodbo za dejavnosti zavarovalnic in pet zaposlenih zaposlenih na podlagi individualnih pogodb o zaposlitvi (dve pogodbi sklenjeni med nadzornim svetom in članoma uprave in dve pogodbi, sklenjeni med upravo in zaposleni). Ena individualna pogodba je sklenjena z zaposlencem, kjer je družba drugi (ne glavni) delodajalec.

Povprečno število zaposlenih v letu 2012 je bilo 14, v letu 2011 pa 14,25.

Struktura stroškov dela v letu 2012 je naslednja.

Tabela: Struktura stroškov dela		v evrih	
STROŠKI DELA	2012	2011	
Stroški plač in nadomestil plač	587.308	536.863	
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	121.977	112.714	
- od tega prispevki za pokojninsko zavarovanje (stroški pokojninskih zavarovanj)	78.476	72.817	
- od tega prispevki za socialna zavarovanja (stroški socialnih zavarovanj)	43.501	39.896	
Drugi stroški dela	57.033	98.947	
SKUPAJ	766.318	748.523	

Skupni bruto prejemki (izplačila) upravi (plača, nagrada upravi, regres za letni dopust, boniteta, premija za dodatno pokojninsko zavarovanje) so v letu 2012 znašali 233.741 evrov in so glede na leto 2011 nižji za 4 odstotke. Predsednik uprave je prejel fiksno plačo z regresom za letni dopust in nagrado upravi v višini 116.881 evrov, znesek bonitet je znašal 4.157 evrov in zajema boniteto za uporabo službenega vozila za privatne namene ter plačila nezgodnega in zdravstvenega zavarovanja ter dodatnega pokojninskega zavarovanja v znesku 2.756 evrov. Član uprave je prejel fiksno plačo z regresom za letni dopust in nagrado upravi v višini 102.926 evrov, znesek bonitet je znašal 4.266 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 2.756 evrov.

Drugi delavci družbe, za katere ne velja tarifni del pogodbe, so v letu 2012 prejeli bruto prejemke v višini 121.714 evrov, znesek bonitet znaša 288 evrov, znesek premij za dodatno pokojninsko zavarovanje, ki jih je plačal delodajalec, znaša 5.511 evrov.

Na dan 31. 12. 2012 pokojninska družba nima zapadlih obveznosti do zaposlenih oziroma ni zahtev zaposlenih po izplačilih, ki bi jim pokojninska družba nasprotovala.

Družba za zaposlene plačuje premije za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje. V letu 2012 je skupna vplačana premija znašala 25.374 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 zaposlene 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. Zaposlenci 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 14.073 evrov. Med omenjenimi stroški so:

- sejnine članom nadzornega sveta, ki so v letu 2012 znašale 12.938 evrov
- stroški dijakov in študentov preko študentskih servisov 1.135 evrov.

Celotni znesek med stroški sejin predstavljajo sejnine članom nadzornega sveta in članom revizijske komisije. Nadzornemu svetu so bile izplačane obračunane sejnine in potni stroški v skupni višini 7.384 evrov, kar je za 14 odstotkov manj kot v letu 2011. Predsednik nadzornega sveta (Andrej Plos) je prejel sejnine z obračunanimi prispevki v višini 1.077 evrov. Ostali člani nadzornega sveta so v letu 2012 prejeli sejnine z obračunanimi prispevki v višini 862 evrov (Mojca Androjna, Hermina Kastelec, Uroš Lorenčič, mag. Igor Marinič, Marko Planinšec, Simon Hvalec in mag. Viljem Pozeb), v kolikor so se udeležili vseh sej nadzornega sveta. Če se kateri od članov ni udeležil seje nadzornega sveta, ni prejel sejnine. 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. Revizijska komisija je imela tri člane, ki so dobili sejnine izplačane za pet sej. Skupni znesek izplačil znaša 4.822.

5.7.7.6. Ostali obratovalni stroški

Ostali obratovalni stroški so materialni stroški, stroški storitev ter drugi stroški v skupni višini 624.513 evrov in so za 2 odstotka nižji glede na leto 2011. Ostale obratovalne stroške z naslednjo strukturo družba prikazuje v naslednji tabeli.

Tabela: Ostali obratovalni stroški		v evrih	
OSTALI OBRATOVALNI STROŠKI	2012	2011	
Obratovalni materialni stroški	41.353	35.189	
Obratovalni stroški storitev	562.889	588.516	
- najemnine	75.784	81.956	
- povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom	9.458	7.977	
- stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	90.586	98.012	
- stroški intelektualnih in osebnih storitev	85.347	81.074	
- stroški zavarovanj	6.113	6.738	
- stroški reklame, propagande in reprezentance	188.465	211.657	
- drugi stroški storitev	107.136	101.101	
Drugi stroški	20.271	15.767	
SKUPAJ	624.513	639.471	

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 2012 11.856 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.

Tabela: Struktura stroškov najemnin

v evrih

VRSTA NAJEMNINE	2012	2011
Poslovni prostori	56.616	64.001
Oprema	0	0
Pakirne površine	7.312	6.331
Komunikacijska linija KDD	0	1.127
SKUPAJ NAJEMNINE	63.928	71.458

V letu 2012 so skupni stroški najemnin znašali 63.928 evrov. V zvezi s strukturo stroškov najemnin za naslednjih pet let po pogodbah o operativnem najemu, družba ocenjuje, da bodo potrebna denarna plačila enaka kot v letu 2012.

Najemne pogodbe so sklenjene za nedoločen čas z možnostjo odpovedi. Najemne pogodbe za parkirne površine so povezane s številom zaposlenecv, kjer del najemnine za zaposlene 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 2012 znaša ta znesek 18.000 evrov in se nanaša le na revidiranje letnega poročila. Od omenjenega zneska se 15.000 evrov nanaša na vkalkulirane stroške po pogodbi o revidiranju letnega poročila za leto 2012 z vključenim DDV in vkalkulirane potne stroške višini 3.000 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	2012	2011
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	1.074	0
družba	0	0
kritni sklad za rentno zavarovanje	1.074	0
Prevrednotovalni finančni odhodki	0	3.557
družba	0	0
kritni sklad za rentno zavarovanje	0	3.557
Izgube pri odtujitvah naložb	725.647	49.676
družba	722.598	49.365
kritni sklad za rentno zavarovanje	3.049	311
SKUPAJ	726.721	53.232

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

Izgube pri odtujitvah so posledica slabitev in prodaje vrednostnih papirjev. Slabitve predstavljajo 92 odstotkov oziroma 662.497 evrov, izgube pri podaji pa 60.101 evrov. Največji delež pri slabitvah

pripada obveznici NOVAKR_VAR_10/49 in sicer 558.615 evrov. Obveznica je imela prvi odpoklic 12. 10. 2012, vendar ni bila odpoklicana.

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 2012 znašajo za dvanajst mesecev 18.328 evrov in so glede na leto 2011 nižji za 17 odstotkov. Letno nadomestilo se izračuna v skladu s Tarifo. Osnova za izračun je vplačana premija v preteklem letu. V letu 2012 je družba prejela vrnitev dela nadomestila, zato so odhodki nižji glede na preteklo leto.

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 odpisa terjatev, ki so zapadle v letu 2011 in niso bile plačane v letu 2012. Družba jih je v skladu s pravilnikom o računovodenju odpisala in oblikovala odhodke. Odpis terjatev znaša 7.179 evrov. 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 v višini 196 evrov. Družba je odprodala opredmeteno osnovno sredstvo in ustvarila druge odhodke v višini 1.753 evrov, ker je bila prodajna vrednost nižja od neodpisane vrednosti.

Družba je imela tudi druge odhodke v višini 307 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.

5.7.11 Čisti poslovni izid poslovnega leta

Pokojninska družba je v letu 2012 ustvarila pozitiven čisti poslovni izid v višini 320.022 evrov. V skladu z zakonodajo je družba oblikovala 5 odstotkov zakonskih rezerv v višini 16.001 evro. Bilančni dobiček znaša 304.021 evrov.

Pokojninska družba v poslovnem letu 2012 ni opravila splošnega prevrednotenja kapitala. Če bi družba prevrednotila kapital s stopnjo rasti cen življenjskih potrebščin v letu 2012, bi znašal vpliv na tekoči poslovni izid v višini 13.359 evrov.

Pokojninska družba je za leto 2012 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 2012 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 20,13 evrov. Število delnic družbe se glede na leto 2011 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 2012 je družba imela pozitivno osnovo za davek. Efektivno davčno stopnjo družba razkriva v naslednji tabeli.

Tabela: Efektivna davčna stopnja

v evrih

EFEKTIVNA DAVČNA STOPNJA	2012		2011	
	Vrednost	Stopnja	Vrednost	Stopnja
Dobiček pred davki	320.022		410.318	
Davek od dobička z uporabo uradne stopnje	0	0 %	0	0 %
Odhodki, ki niso davčno priznani	639.473		369.642	
Neobdavčeni prihodki	6.939		7.118	
Povečanje davčno priznanih odhodkov	7.829		0	
Davčne olajšave	29.898		31.046	
Uporaba davčne izgube	0		0	
SKUPAJ	914.829		741.796	

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 1.660.151 evrov. V primerjavi s predhodnim obdobjem so nižji za zaradi nižjih končnih terjatev. Denarni tokovi pri naložbenju izkazujejo prebitek izdatkov nad prejemki v višini 1.514.478 evrov. Pribitka pri financiranju družba ne izkazuje. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov je 264.838 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
		31.12.2012	31.12.2011	
		POKOJNINSKA ZAVAROVANJA	POKOJNINSKA ZAVAROVANJA	
po SKL 2009		v EUR		
S R E D S T V A		128.325.697	128.413.910	100
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER V FINANČNE NALOŽBE		127.032.699	126.887.095	100
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	127.032.699	126.887.095	100
	Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom	5.899.594	4.577.264	129
	in kuponi vzajemnih skladov			
	2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	105.439.988	112.941.791	93
	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	15.693.117	9.368.040	168
	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 iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0
B. TERJATVE		270	540.336	0
I.	Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	17.473	0
	1. Terjatve do zavarovalcev	0	17.473	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	270	522.863	0
C. RAZNA SREDSTVA	1.292.728	986.480	131
I. Denarna sredstva	1.292.728	986.480	131
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 razmejitve	0	0	0
O B V E Z N O S T I	128.325.697	128.413.910	100
	0		0
A. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	0	0	0
B. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	128.162.906	128.134.744	100
I. Kosmate prenosne premije	0	0	0
II. Kosmate matematične rezervacije	128.162.906	128.134.744	100
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	162.791	279.167	58
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	597	33	1.819
1. Obveznosti do zavarovalcev	0	0	0
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	597	33	1.819
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	0
III. Druge obveznosti	162.194	279.134	58
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0	0

Uprava družbe

dr. Igor Pšunder
članLojze 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 razmejitve.

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 2012 so se slabile obveznice Republike Grčije, ki so razvrščene v skupino finančnih naložb v posesti do zapadlosti ter obveznice NOVAKR_VAR_10/49. 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 2012 bile 1.481.294 evrov. Evidentirani niso bili poslovni dogodki prerazvrstitve teh naložb v druge skupine naložb. V letu 2012 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](#)).

V letu 2012 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 osebem računu se zbira vplačana čista premija za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje, zajamčen donos in sredstva za preseganje zajamčenega donosa. Osnovno obveznost pokojninske družbe predstavlja zagotavljanje zajamčenega donosa na vplačano čisto premijo. Zajamčena 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.

Prevrednoten obveznosti v letu 2012 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 94 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	31.12.2012	31.12.2011
Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe	127.032.699	126.887.095
- naložbene nepremičnine	0	0
- finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	0	0
- druge finančne naložbe	127.032.699	126.887.095
Terjatve	270	540.336
- terjatve do zavarovalcev	0	17.473
- druge terjatve	270	522.863
Denarna sredstva	1.292.728	986.480
SKUPAJ	128.325.697	128.413.910

Finančne naložbe kritnega sklada za pokojninsko varčevanje so ostale na ravni preteklega leta 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 znižale zaradi transferja sredstev družbe na kritni sklad za pokojninsko varčevanje v letu 2011.

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

STRUKTURA DRUGIH FINANČNIH NALOŽB	31.12.2012	31.12.2011
Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom	5.899.594	4.577.264

Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	105.439.988	112.941.791
Deleži v investicijskih skladih	0	0
Depoziti pri bankah	15.693.117	9.368.040
SKUPAJ	127.032.699	126.887.095

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 in depoziti pri bankah).

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. 2012	STANJE 31. 12. 2011
Dolgoročne finančne naložbe	112.538.003	110.939.083
Kratkoročne finančne naložbe	14.494.696	15.948.012
SKUPAJ	127.032.699	126.887.095

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 1.1.2012	POVEČANJA V LETU	ZMANJŠANJA V LETU	STANJE 31.12.2012
Dolgoročne finančne naložbe	110.939.083	154.344.945	152.746.025	112.538.003
Kratkoročne finančne naložbe	15.948.012	35.190.095	36.643.411	14.494.696
SKUPAJ	126.887.095	189.535.039	189.389.435	127.032.699

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 31.12.2012	na dan 31.12.2011
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	67.460.709	73.960.764
Posojila in terjatve (Depoziti pri bankah)	13.089.843	4.170.123
Finančne naložbe izkazane po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	31.987.450	32.808.197
SKUPAJ	112.538.003	110.939.083

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

	na dan	na dan
KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE - KRITNI SKLAD	31.12.2012	31.12.2011
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	4.731.696	5.123.256
Posojila in terjatve (Depoziti pri bankah)	2.603.273	5.197.917
Finančne naložbe izkazane po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	7.159.727	5.626.838
SKUPAJ	14.494.696	15.948.012

Družba dodatno pojasnjuje tudi okoliščine povezane s slabitvijo obveznic Republike Grčije in obveznico NOVAKR_VAR_49/10, ki jim ima kritni sklad za pokojninsko varčevanje vrednotene do zapadlosti.

Dne 12. 10. 2012 izdajatelj obveznice NOVAKR VAR 10/49 vrednostnega papirja ni odpoklical. Družba je ugotovila, da je na dan 31. 12. 2011 bila obveznica NOVAKR VAR 10/49 neustrezno razvrščena med finančne naložbe v posesti do zapadlosti na družbi in na kritnem skladu za pokojninsko zavarovanje. Znesek napake je na dan 12. 10. 2012 znašal 3,9 odstotkov portfelja vrednostnih papirjev kritnega sklada za pokojninsko varčevanja in naložb iz naslova lastnih virov sredstev. Družba ocenjuje, da se zaradi nematerialne napake vrednostni popravek napake za nazaj ne izvede in da hkrati ni pomemben.

Dodatno je dne 30. 11. 2012 je kritni sklad za pokojninsko zavarovanje slabil obveznico Nove KBM z oznako NOVAKR VAR 10/49 na ceno 75 odstotkov. Podlaga za slabitev je bila ponudba izdajatelja za predčasni dokup obveznic, ki sta jo družba in sklad tudi sprejela. Glede na prevrednotenje je kritni sklad izkazal -140.837 evrov izgube.

Pri kritnem skladu za pokojninsko varčevanje so bile oslABLJENE netržne delnice z oznako NLB in BCER v skupni višini 151.791 evrov. S prevrednotenjem netržnih in nelikvidnih obveznic je sklad ustvaril dobiček v višini 165.953 evrov. V letu 2012 so bile izvedene tudi slabitve in krepitve obveznic, vrednotenih preko poslovnega izida v skladu z usmeritvami. Krepitve so skupaj znašale 293.670 evrov, slabitve z obveznico republike Grčije in NOVOKR pa 2.081.863 evrov.

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	2012	2011
Matematične rezervacije	128.162.906	128.134.744
SKUPAJ	128.162.906	128.134.744

Matematične rezervacije so v letu 2012 malenkostno višje kot preteklo leto. Strukturo matematičnih rezervacij družba prikazuje v nadaljevanju.

Tabela: Struktura matematičnih rezervacij

v evrih

MATEMATIČNE REZERVACIJE	31.12.2012	31.12.2011
Matematične rezervacije za vplačano premijo	113.011.639	114.897.116
Matematične rezervacije za zajamčen donos	12.116.303	11.510.041
Matematične rezervacije za donos nad zajamčenim	3.034.963	1.727.587
SKUPAJ	128.162.906	128.134.744

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 01.01.2012	POVEČANJA V LETU	ZMANJŠANJA V LETU	STANJE 31.12.2012
SKUPAJ	128.134.744	19.110.352	19.082.190	128.162.906

Izračune matematičnih rezervacij je preveril pooblaščen aktuar družbe in o njihovi višini, oblikovani na dan 31. 12. 2012 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 2011 nižje za 42 odstotkov.

Tabela: Druge obveznosti

v evrih

DRUGE OBVEZNOST	2012	2011
Obveznost za upravljavsko provizijo	128.294	234.604
Obveznost za vstopne stroške	28.347	41.708
Obveznost za stroške skrbništva	0	2.670
Obveznosti iz nerazporejenih sredstev	597	33
Druge kratkoročne obveznosti	5.553	152
SKUPAJ	162.791	279.167

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 prilogo k letnemu poročilu

6.2.1 Izkaz izida kritnega sklada po Prilogi 2

IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA	od 01.01. do	od 01.01. do	Indeks
	31.12.2012	31.12.2011	
po SKL 2009		v EUR	
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	13.825.434	15.336.157	90
II. Prihodki naložb	6.960.719	6.589.170	106
1. Prihodki iz dividend in deležev v podjetjih	66.139	168.194	39

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	66.139	168.194	39
2. Prihodki drugih naložb	6.400.970	6.063.700	106
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0
2.2. Prihodki od obresti	6.061.985	5.541.072	109
2.3. Drugi prihodki naložb	338.985	522.628	65
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	313.153	0	0
2.3.2. Drugi finančni prihodki	25.832	522.628	5
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0
4. Dobički pri odtujitvah naložb	493.610	357.275	138
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti	18.728.923	6.474.573	289
1. Redno prenehanje	966.434	319.868	302
2. Izredno prenehanje	17.762.490	6.154.704	289
2.1. z izstopom iz zavarovanja	17.510.041	5.899.758	297
2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	0	0	0
2.3. s smrtjo zavarovanca	252.449	254.947	99
IV. Prenosi sredstev iz oziroma na drugega izvajalca (+/-)	686.303	-65.677	-1.045
V. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-28.162	-9.246.807	0
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-28.162	-9.246.807	0
2. Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	0
VI. Obračunani stroški in provizije	1.870.338	1.809.673	103
1. Obračunani vstopni stroški	249.760	279.560	89
2. Izstopni stroški	91.612	31.430	291
3. Provizija za upravljanje	1.528.965	1.498.682	102
VII. Odhodki naložb	845.033	4.328.598	20
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)	142.543	95.352	149
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	0	3.915.018	0
4. Izgube pri odtujitvi naložb	702.489	318.228	221
VIII. Izkaz kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI-VII)	0	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 2012 znašala 13.825.434 evrov in je dosegla indeks 90 glede na enako obdobje leta 2011. 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 6.960.719 evrov in so dosegli indeks 106 glede na enako obdobje preteklega leta. Strukturo prihodkov naložb družba predstavlja v nadaljevanju.

Tabela: Struktura prihodkov naložb

v evrih

PRIHODKI NALOŽB	2012	2011
Prihodki iz dividend in deležev v družbah	66.139	168.194
Prihodki od zemljišč in zgradb		0
Prihodki od obresti	6.061.985	5.541.072
Prevrednotovalni in drugi finančni prihodki	338.985	522.628
Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0
Dobički pri odtujitvah	493.610	357.275
SKUPAJ	6.960.719	6.589.170

V letu 2012 znašajo prihodki iz tečajnih razlik 82.169 evrov, odhodki pa 171.820 evrov. Tečajne razlike v letu 2012 so negativne v višini 89.651 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 naštetih 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 2012 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	2012	2011
1. Redno prenehanje	966.434	319.868
2. Izredno prenehanje	17.762.490	6.154.704
- z izstopom iz zavarovanja	17.510.041	5.899.758
- z odpovedjo pogodbe o zavarovanju		
- s smrtjo zavarovanca	252.449	254.947

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 2012 je bilo od družbe k drugim izvajalcem oziroma od drugih k družbi v neto znesku prenesenih za 686.303 evrov sredstev. K družbi je bilo izvedenih prenosov v višini 947.957 evrov, od družbe k drugim izvajalcem je bilo prenesenih za 261.654 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 2012 je podana v naslednji tabeli.

Tabela: Sprememba matematičnih rezervacij

v evrih

SPREMEMBA MATEMATIČNIH REZERVACIJ	2012	2011
Sprememba matematičnih rezervacij	28.162	9.246.807
SKUPAJ	28.162	9.246.807

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 2012 znašali 1.870.338 evrov in se nanašajo na kritni sklada za pokojninsko varčevanje. Glede na leto 2011 so višji za 3 odstotke.

Tabela: Struktura obračunanih stroškov v evrih

OBRAČUNANI STROŠKI IN PROVIZIJE	2012	2011
Vstopni stroški	249.760	279.560
Izstopni stroški	91.612	31.430
Upravljalvska provizija	1.528.965	1.498.682
SKUPAJ	1.870.338	1.809.673

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	2012	2011
Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0
Odhodki za upravljanje s sredstvi, odhodki za obresti in drugi fin. odhodki	142.543	95.352
Prevrednotovalni finančni odhodki	0	3.915.018
Izgube pri odtujitvah naložb	702.489	318.228
SKUPAJ	845.033	4.328.598

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

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 predstavica

V letu 2012 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 nekaj nad 10 odstotki letno. V letu 2012 je stopnja rasti števila zavarovancev znašala 11 odstotkov, kar je pod povprečjem zadnjih let. Po neuradnih podatkih se je število zavarovancev v letu 2012 povišalo na dobrih 548 tisoč. Letni prirast zbranih sredstev pri izvajalcih prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja znaša 219 milijonov evrov oziroma so se sredstva glede na preteklo leto povečala na 2.254 milijonov evrov. V povprečju ima vsak zavarovanec na osebнем računu zbranih 4.112 evrov.

Tabela: Število zavarovancev dodatnega pokojninskega zavarovanja v Sloveniji po letih

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012*
Število zavarovancev ob koncu leta	427.645	459.764	486.816	512.343	527.562	541.464	537.761	548.300
Letni prirast (%)	6%	8%	6%	5%	3%	3%	-1%	2%
Zbrana sredstva ob koncu leta v mio evrih	592	783	956	1.212	1.520	1.790	2.035	2.254
Letni prirast (%)	49%	32%	22%	27%	25%	18%	14%	11%

Vir: Letno poročilo 2011,

* Dnevnik 11. 02. 2013 (neuradni podatki izvajalcev)

Na podlagi podatkov Ministrstva za delo, družino in socialne zadeve za 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 2012 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 začel veljati 01. januarja 2013.

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 2012 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

Kapitalski trgi so bili v začetku leta 2012 pod vplivom posledic ukrepov Evropske centralne banke (ECB). V decembru 2011 je ECB na trgu sprostila za skoraj 500 milijard poceni denarnih sredstev (evrov), kot posojila bankam, z ročnostjo treh let in letno obrestno mero 1%. Denarna sredstva so bila namenjena bankam za odplačilo njihovih dolgov, za financiranje gospodarstva, z namenom pospešiti gospodarsko rast v letu 2012, del sredstev pa se je prelil v naložbe v vrednostne papirje, predvsem v nakupe državnih obveznic. Sprožila se je ogromna količina optimizma, ki je povzdignila kapitalske trge.

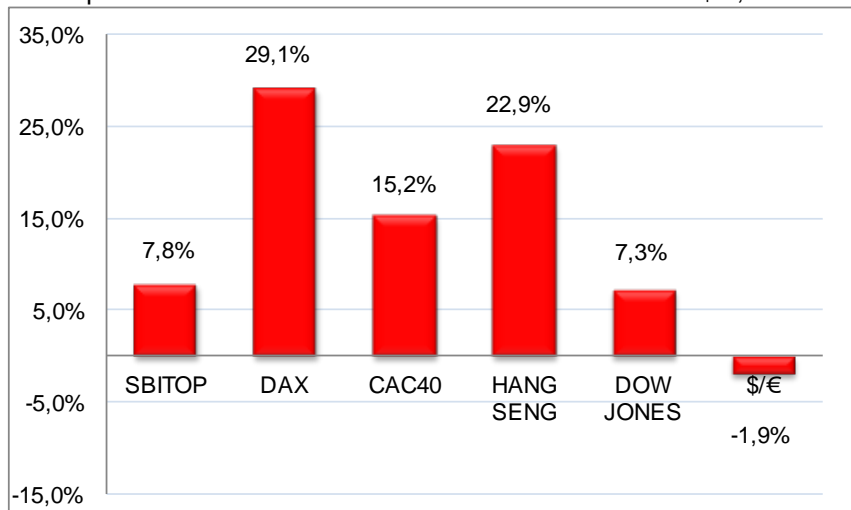
V mesecu februarju je ECB še enkrat izvedla akcijo kreditiranja evropskih bank (LTRO- Long Term Refinancing Operation). Tokrat je na trgu sprostila še za 529 milijard evrov.

Tabela: Spremembe vrednosti izbranih delniških indeksov ter \$/€ do konca februarja 2012

letno 2012	SBITOP	DAX	CAC40	HANG SENG	DOW JONES	\$/€
31.12.2011	589,58	5.898,35	3.159,81	18.434,39	12.217,56	0,7729
29.02.2012	561,67	6.856,08	3.452,45	21.680,08	12.952,07	0,7439
sprememba	-4,7%	16,2%	9,3%	17,6%	6,0%	-3,8%

Delniški indeksi so v prvih dveh mesecih zrasli preko vseh pričakovanj. Nemški indeks DAX je konec februarja izkazoval 16,25% rast od začetka leta. Izredno bikovsko vzdušje je bilo tudi na trgih držav v razvoju (emerging markets). Vrednost hongkonškega delniškega indeksa Hang Seng je do konca februarja zrasla že za 17,6%. Nekoliko slabše je bilo po pričakovanjih na delniškem trgu v Sloveniji, kjer je delniški indeks SBITOP v enakem obdobju izgubil 4,7% vrednosti.

Graf: Spremembe vrednosti izbranih delniških indeksov ter \$/€, v celem letu 2012



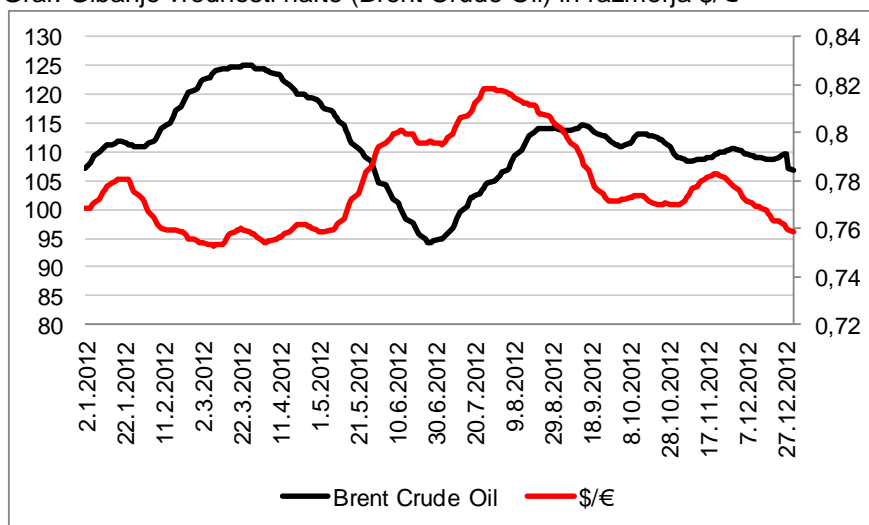
Do konca leta 2012 so se razmere na kapitalskih trgih še izboljšale in izbrani delniški indeksi so, vsi po vrsti, zaključili v pozitivnem območju. Zmagovalci so bili investitorji v delnice nemških podjetij, ki so se tudi v tem letu izkazala kot zaupanja vredna naložba. V Franciji so, kljub težavam države z visoko zadolženostjo in ostrimi pogoji nadaljnega, izredno dragega zadolževanja, uspeli na delniških trgih pridelati dobrih 15% dobička. Delnice v Hong Kongu so se podražile za skoraj 23%, ameriški investitorji so tokrat iztržili najmanj, saj je indeks Dow Jones pridobil le 7,3%, vrednost dolarja pa se je proti evru znižala za skoraj 2%.

Leto 2012 je nad gladino zaključil tudi slovenski borzni indeks SBITOP, ki se je okrepil za 7,8%. Najprometnejše delnice na Ljubljanski borzi so znova bile delnice Krke, sledile so delnice Mercatorja, Petrola, Telekom Slovenije, Zavarovalnice Triglav in drugih. Skupnega prometa po vseh kotacijah in segmentih je bilo v lanskem letu za 360 milijonov evrov. Največjo rast tečajev so ustvarile delnice Zavarovalnice Triglav (+65%) ob skromnih 20 milijonih evrov letnega prometa, Petrol je v 2012 pridobil 52,4%, ob 25 milijonih evrov prometa, Telekom Slovenije +51,7%, prometa je bilo za 21 milijonov evrov.

V februarju je bila svetovna javnost osredotočena na reševanje visoko zadolžene evropske države Grčije, ki ji je grozil bankrot. Upniki so se končno le dogovorili, da se Grčiji izplača drugi paket pomoči v višini 130 milijard evrov. Privatni sektor je pristal na odpis dolgov v višini 107 milijard evrov (53,5% vrednosti dolgov). Tako naj bi Grčiji do leta 2020 uspelo znižati zadolženost na vzdržnih 120% BDP.

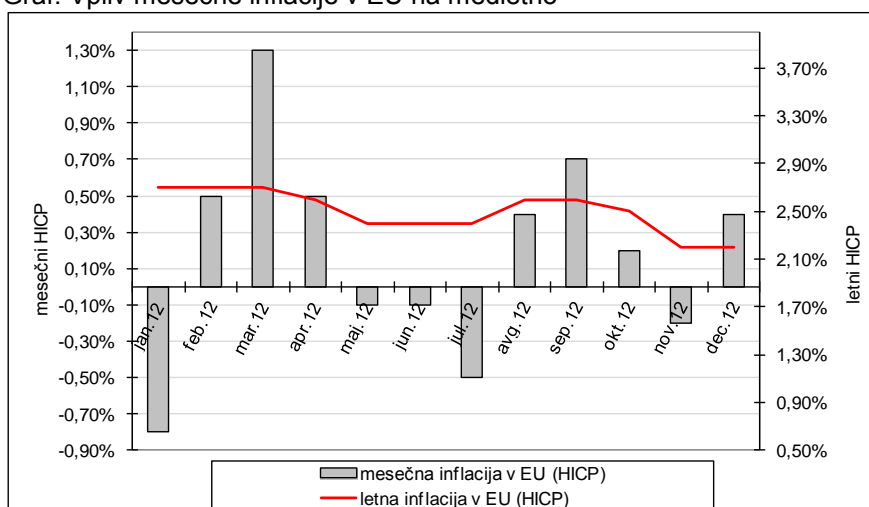
V februarju se je močno podražila tudi cena surove nafte, od 107 dolarjev na začetku leta, na 121 dolarjev ob koncu februarja. Konstantna rast cene nafte je trajala do druge polovice marca, ko je le ta dosegla 125 dolarjev za sodček (159 litrov), kar je predstavljalo 16,6% porast cene od začetka leta. Razlogi za zvišanje cen so bile zaostrene razmere v Iranu, ki je prekinil dobavo nafte Veliki Britaniji in Franciji, zaradi uvedbe sankcij proti Iranu s strani Evropske unije. Iran v Evropo izvozi 18% svoje načrpane nafte.

Graf: Gibanje vrednosti nafte (Brent Crude Oil) in razmerja \$/€



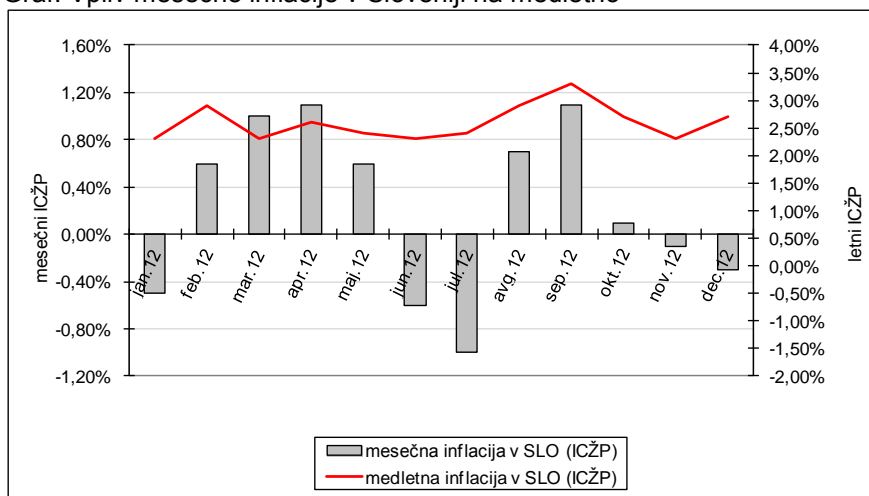
Posledično zaradi rasti cene nafte je bila v Evropi v marcu najvišja mesečna stopnja inflacije. Dosegla je 1,3%. Na medletno stopnjo inflacije ni imela bistvenega vpliva, saj je le ta ostala na 2,7%, kot mesec prej. Najvišja mesečna deflacija je bila kot navadno zabeležena v januarju in je znašala 0,8%. Konec leta je medletna stopnja inflacije v Evropski uniji znašala 2,2%.

Graf: Vpliv mesečne inflacije v EU na medletno



V Sloveniji se je leto 2012 zaključilo z inflacijo v višini 2,7%. Najvišja mesečna stopnja inflacije je bila zabeležena v aprilu in septembru, v višini 1,1%, največja deflacija pa v juliju, -1%.

Graf: Vpliv mesečne inflacije v Sloveniji na medletno

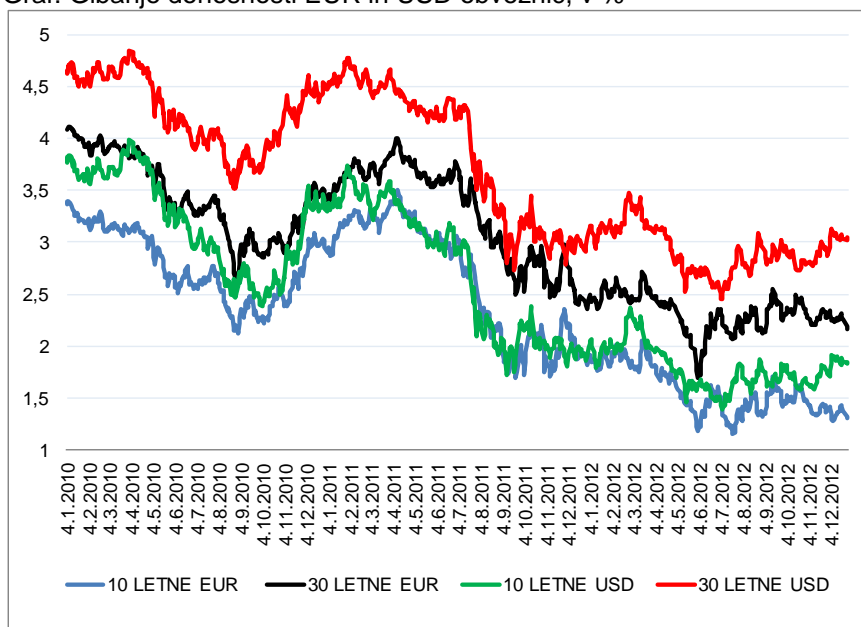


V marcu so bili objavljeni rezultati stres testov ameriških bank, ki jih je izvedel FED. Vključenih je bilo 19 največjih ameriških bank. Cilj je bil preveriti kapitalsko moč bank v primeru nove gospodarske krize, kjer bi se brezposelnost povečala na 13%, cene delnic bi padle za 50%, cene nepremičnin pa za 21%. Test je opravilo 15 od 19 bank, minimalna stopnja kapitala Tier1, ki jo je zahteval FED, je bila 5%.

Tečajni ameriških državnih obveznic so do aprila padali, donosnost 30 letnih dolarskih obveznic je rasla do 3,5% letno, do koca leta pa ponovno zdrsnila na 3%.

10 letne evrske obveznice (nemški bund) so se skozi leto dražile do donosnosti 1,3% ob koncu leta. Najnižja stopnja donosnosti je znašala 1,2%, v februarju in marcu pa je donosnost 10 letnih evrskih obveznic dosegla cela 2%.

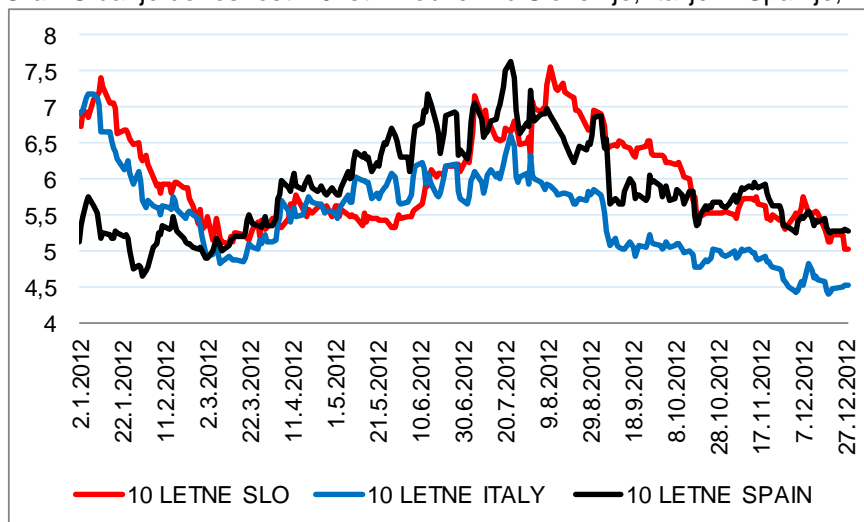
Graf: Gibanje donosnosti EUR in USD obveznic, v %



V Sloveniji je na začetku leta donosnost 10 letne državne obveznice znašala 7%, nato se je povzpela vse do 7,5%, kar je nakazovalo na veliko verjetnost, da bo država zaprosila za mednarodno finančno pomoč. Trend se je v marcu spremenil, privedel je do preobrata donosnosti opazovanih državnih obveznic. Do marca so se zahtevane donosnosti za 10 letne državne obveznice Slovenije, Italije in Španije znižale do med 5 in 5,5%, pri italijanskih celo pod 5%. Nato je do avgusta sledilo ponovno višanje zahtevanih donosnosti, Slovenija je doživela več zaporednih znižanj kreditnih ocen, predvsem

s strani agencije Moody's, kar na Baa2. Zahtevane donosnosti so od poletja do konca leta ponovno padle. Donosnost 10 letne slovenske obveznice je ob koncu leta znašala 5%, italijanske 4,5% in španske 5,3%.

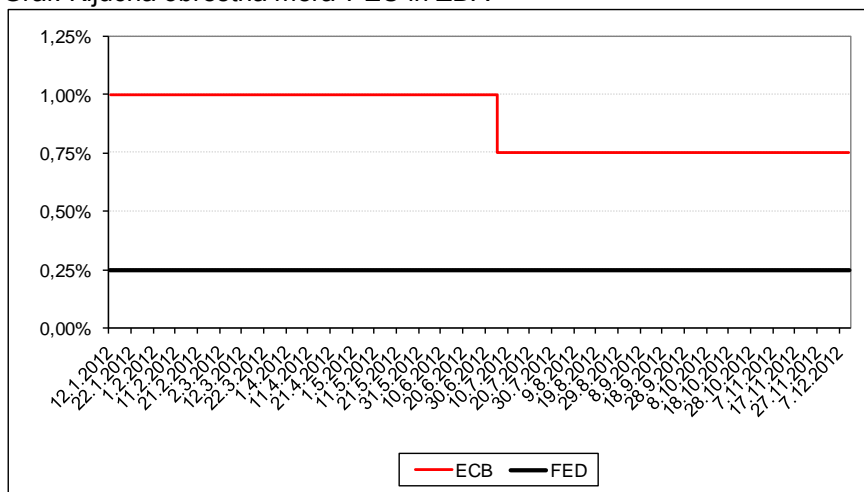
Graf: Gibanje donosnosti 10 letnih obveznic Slovenije, Italije in Španije, v %



Centralne banke so tudi v letu 2012 z aktivnim delovanjem uravnavale razvoj dogodkov na kapitalnih trgih. Napeto je bilo v Evropski uniji. V juniju so se razmere v Grčiji znova močno poslabšale, prišlo je do padca vlade in razpisa novih volitev. Španija je uradno zaprosila za denarno pomoč za reševanje španskega bančnega sistema. Šlo je za 100 milijard evrov pomoči. Konec junija je za denarno pomoč zaprosila še peta država iz Evropske monetarne unije, Ciper.

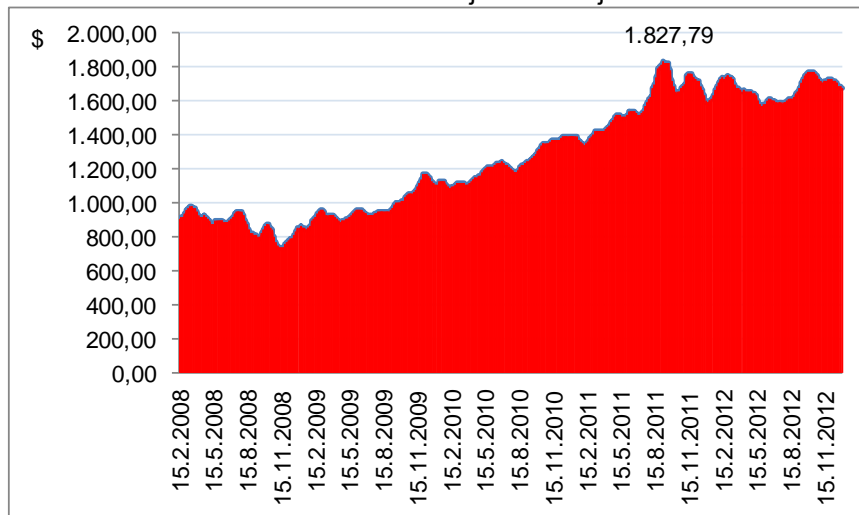
V juliju je ECB znižala ključno obrestno mero za 0,25%, iz 1% na 0,75%. Močni so bili tudi pritiski na ECB glede nakupov obveznic Španije in Italije, kar bi znižalo zahtevano donosnost 10 letnih državnih obveznic. ECB je obljubila vso pomoč za rešitev evrske krize.

Graf: Ključna obrestna mera v EU in ZDA



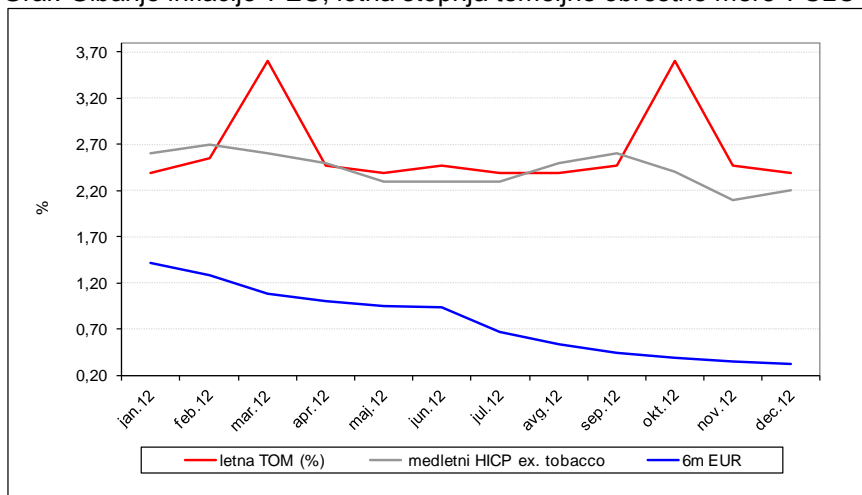
Trend naložb v zlato se je v letu 2012 umiril. Pretirano zanimanje vlagateljev za zlate palice je popustilo in se preusmerilo nazaj na delniške trge, kjer je bilo kar nekaj dobrih naložbenih priložnosti. Umirila se je cena zlata, ki je ostala stabilna skozi vse leto, po tem, ko je konec 2011 dosegla zgodovinsko najvišjo vrednost pri 1827,79 dolarjih za unčo.

Graf: Cena unče zlata v ameriških dolarjih v obdobju od leta 2008 do 2012



Temeljna obrestna mera na letni ravni je dvakrat v letu dosegla najvišjo vrednost pri 3,6%, v marcu in oktobru. Konec leta je letni TOM znašal 2,39%. Inflacija v Evropski uniji brez upoštevanja gibanj cen tobaka se je v letu 2012 gibala med 2,1% v novembru in 2,7% v januarju. 6 mesečni Euribor je še vedno drsel in konec leta dosegel vrednost 0,32%.

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



Globalna makroekonomska slika se je v primerjavi z letom 2011 poslabšala. Bruto družbeni produkt v Evropski uniji je ob koncu leta izkazoval recesijo, prav tako se je recesija poglobila v Sloveniji. Na Kitajskem se je gospodarska rast nadaljevala, vendar skromneje. Tudi v Nemčiji je bila rast BDP v letu 2012 upočasnjena.

Stopnja inflacije se je povsod znižala, razen v Sloveniji, ko je porasla za 0,7 odstotka. Brezposelnost ostaja pereč problem sodobne družbe. Večinoma je v letu 2012 porasla, razen v ZDA, kjer so potekale predsedniške volitve in v letu volitev se brezposelnost statistično vedno zniža, saj je pomemben cilj in/ali argument v predvolilni kampanji.

Tabela: Primerjava podatkov o BDP, inflaciji in brezposelnosti v 2011 in 2012

	BDP		INFLACIJA		BREZPOSELNOST	
	2011	2012	2011	2012	2011	2012
EU	1,3%	-0,6%	2,7%	2,2%	10,3%	11,8%
ZDA	1,6%	1,5%	3,0%	1,7%	8,5%	7,8%
Kitajska	8,9%	7,9%	4,1%	2,5%	4,1%	4,1%
Nemčija	2,0%	0,9%	2,3%	2,1%	6,8%	6,9%
Slovenija	-2,8%	-3,3%	2,0%	2,7%	12,1%	12,2%

* podatki v belih poljih se nanašajo na 30.9.2012

7.5 PREGLED POSLOVANJA

7.5.1 Pokojninski načrti

Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje je družba v letu 2012 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.

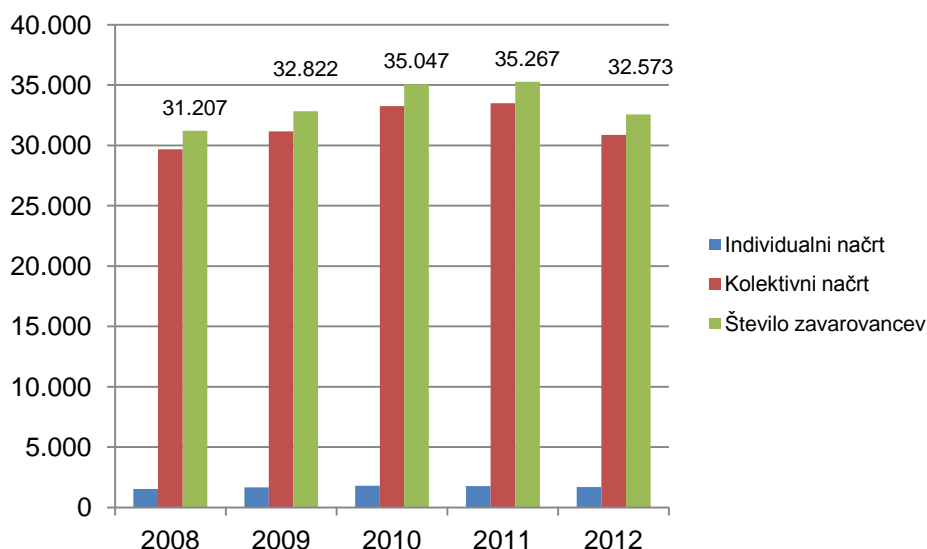
V kolektivni pokojninski načrt se vključijo posamezniki oziroma skupina posameznikov, katerih delodajalec se odloči vsaj del zavarovalne premije v korist posameznika plačevati tudi sam. Posamezniki, ki zavarovalno premijo v celoti plačujejo sami, se vključijo v individualni pokojninski načrt.

V letu 2012 pokojninska načrta nista bila spremenjena.

7.5.2 Zavarovanci

Na dan 31.12.2012 je število zavarovancev prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja znašalo 32.573, kar v primerjavi z letom prej pomeni zmanjšanje za 1.363 zavarovancev oziroma 4,0 odstotka. Večina, 94,8 odstotka, jih je bilo vključenih v kolektivni pokojninski načrt. Zavarovancev, vključenih v individualni pokojninski načrt je bilo 1.700 ali 5,2 odstotka. V spodaj priloženem grafikonu so prikazani tudi podatki za pretekla leta.

Graf: Število zavarovancev



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 dosmrtna 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 2008 je znašal 15,70 odstotka, konec leta 2012 pa že 26,79 odstotka. K povečanju mirovanj je v dobršni meri zadnja leta prispevala splošna gospodarska kriza in z njo povezan položaj marsikaterega podjetja oziroma posameznika.

Tabela: Delež mirovanj

	2008	2009	2010	2011	2012
Število mirovanj	4.904	6.520	7.928	9.435	8.727
Število zavarovancev	31.207	32.822	35.047	35.267	32.573
Delež	15,70%	19,90%	22,60%	26,75%	26,79%

Med zavarovanci prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja s 63,1 odstotnim deležem prevladujejo moški. V starostni strukturi prevladujejo starejši zavarovanci - 65,5 odstotka zavarovancev je starejših od 40 let. Zavarovancev, starih do 30 let, je bilo na dan 31.12.2012 6,3 odstotka. Podrobnejše podatke po starostnih razredih prikazuje spodnja tabela.

Tabela: Starostna struktura

STAROSTNI RAZRED	DELEŽ
do 20 let	0,0%
od 20 do 30 let	6,3%
od 30 do 40 let	28,2%
od 40 do 50 let	32,5%
od 50 do 60 let	26,5%

nad 60 let	6,4%
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 2012 je maksimalni znesek zavarovalne premije za davčne olajšave znašal 2.755,71 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 2012 je skupna vplačana premija znašala 14,8 milijona evrov, od tega 0,9 milijona evrov iz naslova prenosov zavarovanj od drugih izvajalcev k Moji naložbi. Skupna vplačana premija je v primerjavi z letom 2011 nižja za približno 2,0 milijona evrov oziroma manj kot 11,9 odstotka. Znižanje vplačane premije gre na račun manj izvedenih prenosov zavarovanj in sredstev od drugih izvajalcev, poznajo pa se tudi že vrsto let zaostrene razmere v gospodarstvu in tudi sicer. Povprečna vplačana premija, izračunana med vsoto vplačil premij brez prenosov in zavarovanci, za katere je premija plačana, se ni pomembneje znižala.

v EUR	PREMIJA	PRENOSI	PREMIJA SKUPAJ	POVPREČNA PREMIJA
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
2012	13.825.433,60	947.957,04	14.773.390,64	55,78

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 EUR. Prenos zavarovanja in s tem evidentiranje slednjega nastopi z dnem prenosa sredstev oziroma zavarovanja.

	ŠTEVILO ZAVAROVANCEV	ŠTEVILO PODJETIJ	PRENESENA SREDSTVA
2008	68	2	122
2009	449	16	974
2010	857	49	4.520
2011	442	27	1.432
2012	310	16	948

V letu 2012 je zavarovanje in privarčevana sredstva preneslo 310 zavarovancev (po kolektivnem in individualnem pokojninskem načrtu) in 16 delodajalcev. Vsota prenesenih sredstev je znašala 948 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 2012 je drugo leto po letu 2011, 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 dosmrtno pokojninske rente, 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 dosmrtno 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 3.000 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 19,1 milijona evrov (po obračunu izstopnih stroškov).

Zgolj 94 zavarovancev se je odločilo prenesti zavarovanje k drugemu u izvajalcu, večinoma je ta odločitev posledica spremembe zaposlitve.

V preteklem letu je iz pokojninskega varčevanja v izplačilo dosmrtno pokojninske rente prešlo 157 zavarovalnih polic oziroma skoraj 4-krat toliko, kot leto prej.

VZROK IZSTOPA	2008	2009	2010	2011	2012
Izstop	20	49	45	968	2.933
Odpoved (prenos)	12	18	96	257	94
Delni izstop (lastna sredstva)	16	76	93	87	111
Smrt	57	62	42	79	84
Renta	0	0	0	42	156
SKUPAJ	105	205	276	1.433	3.378

Na dan 31.12.2012 je 1.588 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 letu 2013.

7.5.6 Rente

Za uveljavljanje pravice do dosmrtno dodatne starostne pokojnine 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)
- upokožitev po ZPIZ

Pričetek izplačevanja dosmrtno dodatne starostne pokojnine v skladu z zakonom predstavlja redno obliko prenehanja dodatnega pokojninskega zavarovanja (varčevanja). S sklenitvijo zavarovalne police o pričetku izplačevanja dodatne starostne pokojnine in prenosom privarčevanih sredstev v kritni sklad za izplačevanje rent se prične dosmrtno izplačevanje rente zavarovancu.

Do konca leta 2012 je iz pokojninskega varčevanja v izplačilo dosmrtno pokojninske rente prešlo 134 zavarovancev družbe (156 zavarovalnih polic). En zavarovanec je izplačevanje dosmrtno 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 so lahko izbirali med garantiranim obdobjem izplačevanja v trajanju 10-ih ali 15-ih let. Skupno so tako zavarovanci izbirali med šestimi rentami. Rente so v osnovi izračunane na mesečni ravni, lahko pa se izplačujejo tudi v četrtletnih, polletnih ali letnih obrokih.

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

Nekateri ponudniki so se zavarovancem odločili ponuditi tudi izplačilo v obliki t.i. pospešenih rent, katerih ključna značilnost je ta, da se ob hkratnem upoštevanju dosmrtnega izplačevanja glavnina prihrankov izplača v zgodnjih letih izplačevanja (npr. treh ali petih letih), preostanek pa v simboličnih letnih zneskih. Takšne rente po mnenju pokojninske družbe niso skladne z namenom ureditve dosmrtnih pokojninskih rent v Zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju. Pokojninska družba prav tako meni, da se tovrstna izplačila lahko opredelijo kot izplačila, namenjena izogibanju davčnim obveznostim zavezancev (t.j. zavarovancev), zato tovrstnih izplačil ne omogočamo.

Dodatne starostne pokojnine, ki se izplačujejo, kljub splošnemu vtisu niso nizke. Povprečna renta, preračunana na mesečno raven, znaša 34,69 evrov bruto (pred akontacijo dohodnine). Med zavarovanci, ki so družbi zaupali tudi višino osnovne pokojnine iz obveznega zavarovanja, le-ta predstavlja približno 4,0 do 6,0 odstotni delež (oziroma štiri do šest odstotkov višjo pokojnino).

Za dosmrtno 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 pokojninska 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 2012 velja ocena, da se je za izplačilo v obliki dosmrtno starostne pokojnine odločilo približno 15 odstotkov tistih, ki so lahko izbirali med obema možnostma. Ocena ne odstopa od lanskoletne.

7.5.7 Obračunani stroški

Stroški, ki se v skladu s pokojninskima načrtoma obračunavajo v breme kritnega sklada, so v letu 2012 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 2012 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
2012	250	1.529	92	1.870

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
2012	32

7.5.8 Upravljanje naložb

Kritni sklad za pokojninsko varčevanje

Kapitalski trgi so vlagatelje v letu 2012 večinoma nagradili. Optimizem je vel tako na delniških kot na obvezniških trgih. Nizke stopnje donosnosti manj tveganih dolžniških vrednostnih papirjev so silile vlagatelje v prestrukturiranje naložb v bolj tvegane delnice ter obveznice izdajateljev z nižjimi bonitetnimi ocenami.

Med desetimi največjimi posameznimi naložbami kritnega sklada za pokojninsko zavarovanje ostajajo naložbe v dolžniške vrednostne papirje, kjer je med obveznicami tudi naložba v potrdilo o vlogi (CD).

Delež desetih največjih naložb v portfelju predstavlja 39,3% vseh sredstev sklada oziroma 50 mio evrov.

Tabela: Največje posamezne naložbe

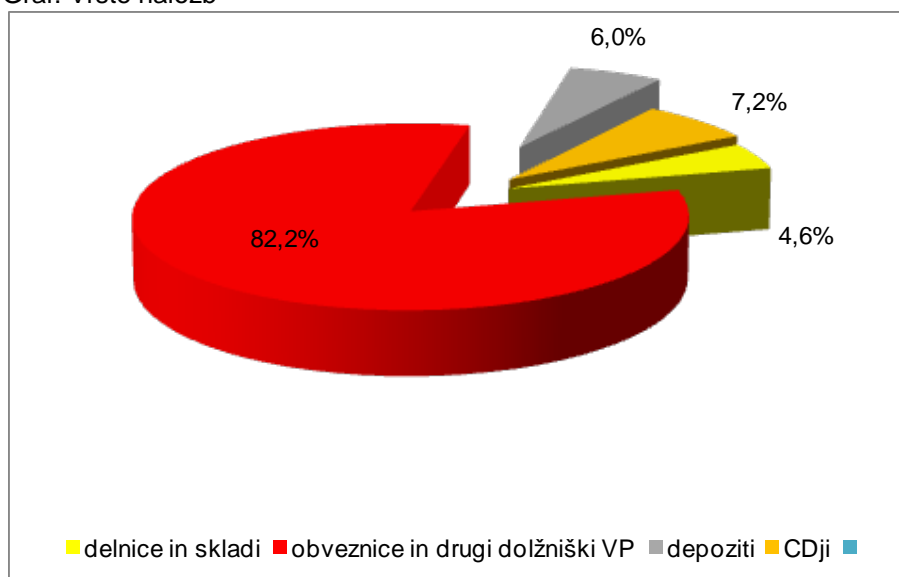
Izdajatelj	Obveznica	Kotacija	Valuta	Količina vrednostnih papirjev	Vrednost (€)	Delež v celotnem portfelju kritnega sklada
Republika Slovenija	RS53_T1	LJSE	EUR	68.774	7.267.850,95	5,66%
Republika Slovenija	RS38_T1	LJSE	EUR	57.823	6.117.419,31	4,77%
SOD d.d.	SOS2E_T1	LJSE	EUR	254.698	6.030.958,76	4,70%
Republika Slovenija	RS66_T1	LJSE	EUR	5.592	5.562.308,45	4,33%
Republika Slovenija	RS59_T1	LJSE	EUR	125.819	5.448.894,58	4,25%
Republika Slovenija	RS21_T1	LJSE	EUR	375.507	5.158.836,47	4,02%
Republika Slovenija	RS57_T1	LJSE	EUR	116.481	4.964.193,61	3,87%
France (Government)	FRTR3.15_07/32_T1	TUJINA	EUR	2.800.000	3.866.547,07	3,01%
Nova KBM d.d., Maribor	CDKBM5.3_12/20/17	ne kotira	EUR	6	3.005.300,00	2,34%
SID banka d.d., Ljubljana	SEDABI3_04/21/15	TUJINA	EUR	3.000	2.981.450,14	2,32%
Skupaj:					50.403.759,34	39,28%

Opomba: vrednosti naložb, ki imajo v oznaki T1 so izkazane po odplačni vrednosti

Čista vrednost kritnega sklada za pokojninsko varčevanje je konec leta znašala 128,16 mio evrov, v celotnem letu pa je bilo opravljenih za nekaj manj kot 300 mio evrov transakcij.

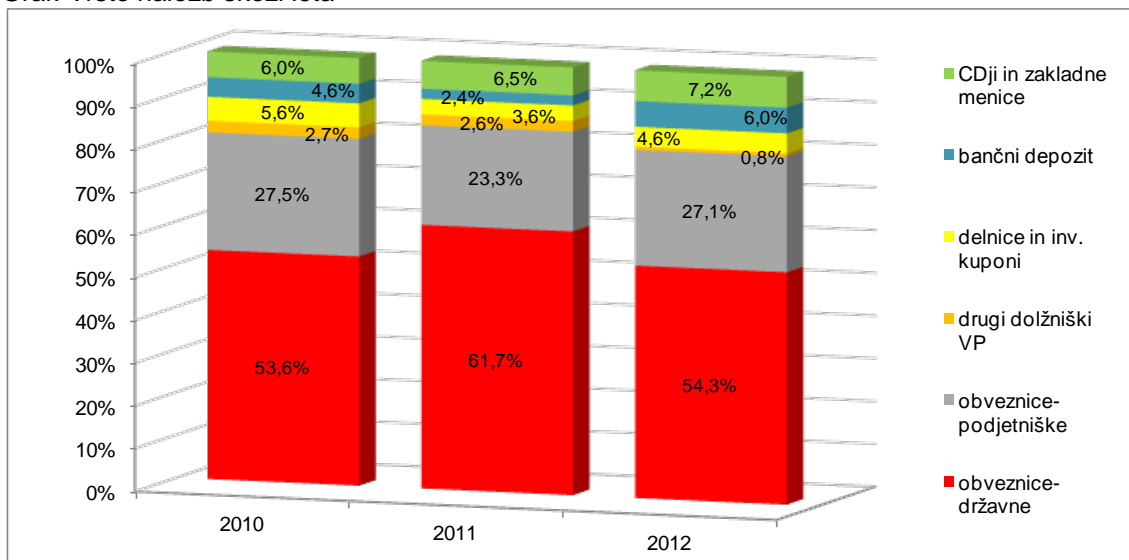
Razpršenost portfelja glede na vrste naložb se v letu 2012 ni bistveno spremenila. Naložbe v obveznice in druge dolžniške vrednostne papirje ostajajo najbolj zastopane vrste naložb, z deležem 82,2% vseh sredstev sklada. Nekoliko višji je delež naložb v potrdila o vlogah (CD-ji), ki je konec leta 2011 znašal 5,7%, konec 2012 pa 7,2%. Depozitov je bilo ob koncu leta za 6%, delnic in naložb v investicijske sklade pa za nekaj manj kot 5%.

Graf: Vrste naložb



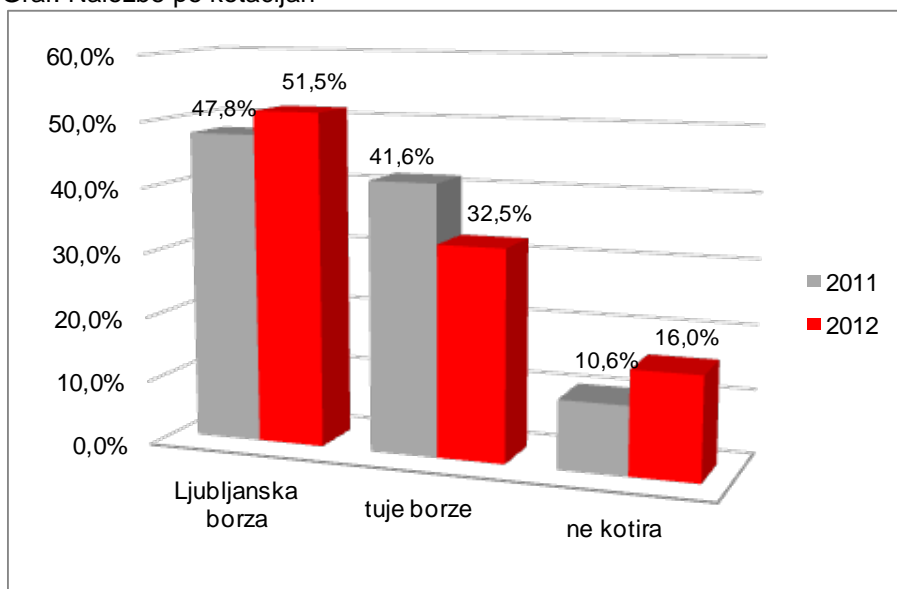
Primerjava strukture naložb v zadnjih treh letih ne izkazuje večjih razlik v naložbeni politiki kritnega sklada za pokojninsko zavarovanje. Delež državnih obveznic se je v letu 2012 znižal glede na leto prej in se skoraj izenačil z deležem ob koncu leta 2010. Porasel je delež podjetniških obveznic, podobno kot v letu 2010. V zadnjem letu so se povečale naložbe v depozite in CDje, izpostavljenost do delniškega segmenta je bila precej izenačena.

Graf: Vrste naložb skozi leta



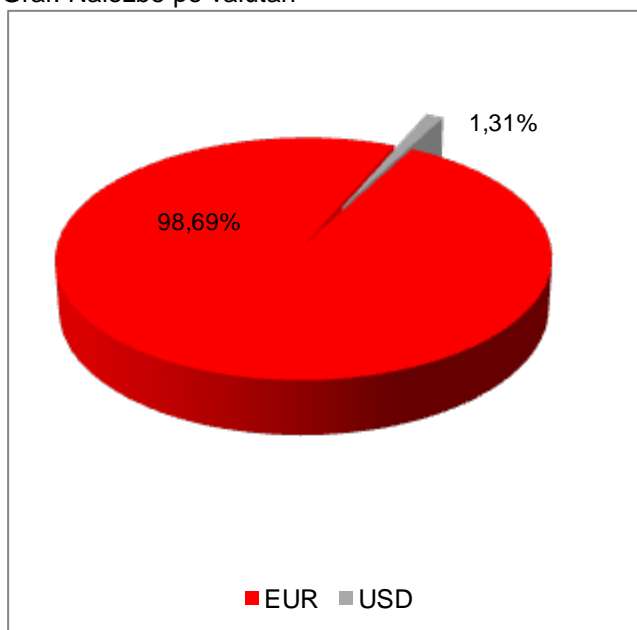
Glede kotacije naložb, se je delež naložb v letu 2012 povečal na Ljubljanski borzi. Nekoliko več sredstev se je investiralo v domače podjetniške obveznice (Petrol d.d., Zavarovalnica Triglav d.d., Banka Celje d.d.). Povečal se je tudi delež naložb s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih, vendar so to izključno naložbe v depozite in potrdila o vlogi (CD).

Graf: Naložbe po kotacijah



Naložb v tuje valute je bilo ob koncu leta 2012 za 1,3% vseh sredstev sklada. Izpostavljenost do tujih valut je ostala na minimalni ravni, šlo je le za naložbe v ameriške dolarje.

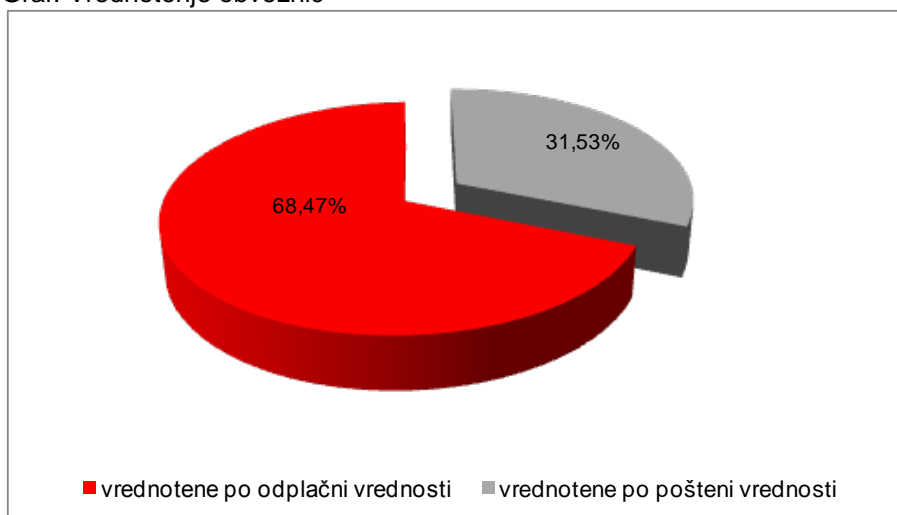
Graf: Naložbe po valutah



Obveznice so v portfelju kritnega sklada za pokojninsko zavarovanje razporejene kot finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo in so izmerjene po odplačni vrednosti. Takih obveznic je bilo ob koncu leta 2012 za 68,5%, oziroma za dva odstotka manj kot leto prej.

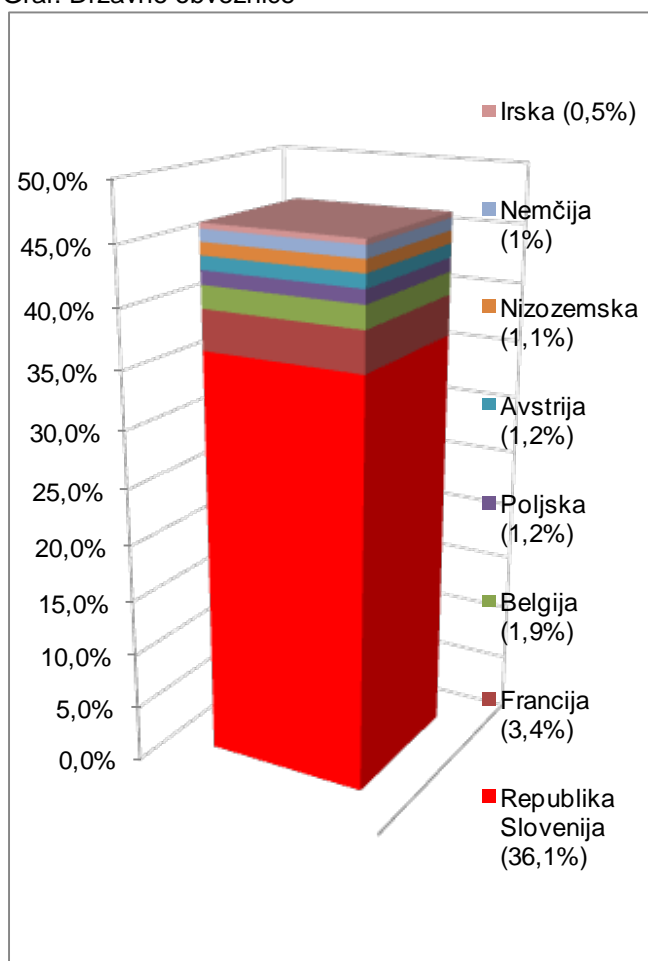
Povečal se je delež obveznic izmerjenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ki je znašal 31,5%.

Graf: Vrednotenje obveznic



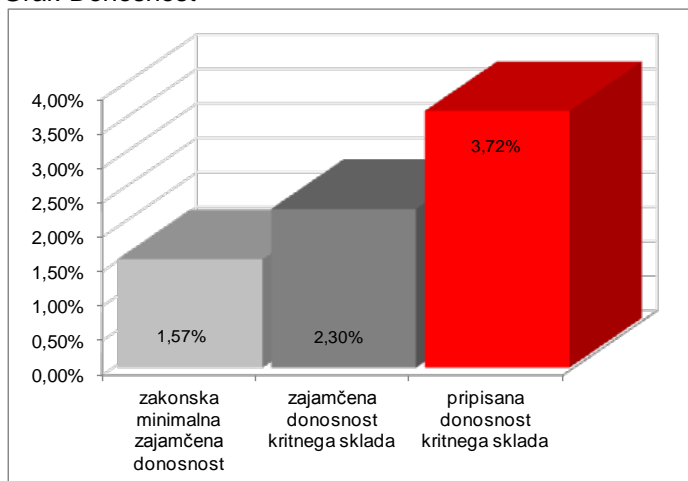
Naložb v državne obveznice naj v portfelju ne bi bilo manj kot 40% vseh sredstev sklada. Le te so bile ob koncu 2012 razpršene med osem različnih evropskih držav. Največji delež so predstavljale naložbe v obveznice Republike Slovenije, 36,1% vseh sredstev sklada.

Graf: Državne obveznice



V letu 2012 je ministrstvo za finance prvič objavilo minimalno zajamčeno donosnost (MZD) v začetku leta za vseh 12 mesecev. Izračun MZD je temeljil na podlagi 24 mesečne povprečne donosnosti košarice državnih obveznic Republike Slovenije, z ročnostjo več kot eno leto. Tako izračunana povprečna donosnost slovenskih državnih obveznic je ob koncu 2011 znašala 3,91%. MZD, ki predstavlja jamstvo v višini 40% povprečne donosnosti je znašala 1,56%, jamstvo pri 60% povprečne donosnosti pa 2,30%.

Graf: Donosnost



Kritni sklad za rentno zavarovanje

Vrednost kritnega sklada za rentno zavarovanje je tudi v letu 2012 vztrajno raslo. Konec decembra je njegova čista vrednost znašala 1,33 mio evrov. V celotnem letu je bilo s sredstvi sklada sklenjenih za 1,2 mio evrov transakcij z vrednostnimi papirji.

Tabela: Čista vrednost kritnega sklada za rentno zavarovanje

2011, 2012	Čista vrednost kritnega sklada za rentno zavarovanje v €
feb.11	118.804
mar.11	156.593
apr.11	171.843
maj.11	165.729
jun.11	166.309
jul.11	165.632
avg.11	183.972
sep.11	184.117
okt.11	193.314
nov.11	248.945
dec.11	333.255
jan.12	455.096
feb.12	532.076
mar.12	538.233
apr.12	557.429
maj.12	628.767
jun.12	681.699
jul.12	773.408
avg.12	879.610
sep.12	909.222
okt.12	952.275
nov.12	1.029.104
dec.12	1.329.101

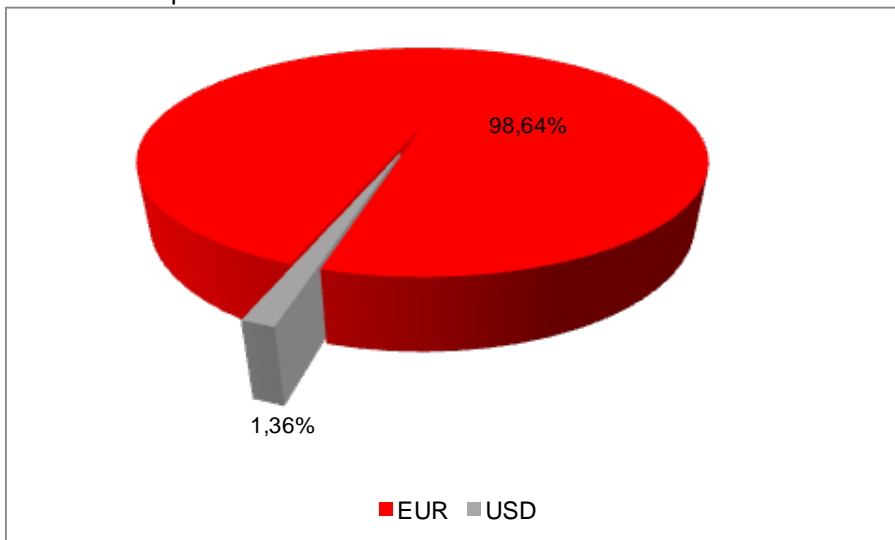
Deset največjih posameznih naložb kritnega sklada za rentno zavarovanje je konec leta predstavljalo 56% vseh naložb, oziroma 0,75 mio evrov sredstev.

Tabela: Največje posamezne naložbe

Izdajatelj	Obveznica	Kotacija	Valuta	Količina vrednostnih papirjev	Vrednost (€)	Delež v celotnem portfelju kritnega sklada
Republika Slovenija	SLOREP4.625_09/24_T1	TUJ	EUR	122	109.245,73	8,22%
Republika Slovenija	SLOREP5.125_03/26_T1	TUJ	EUR	115	107.917,49	8,12%
Republika Slovenija	SLOREP4.375_01/21_T1	TUJ	EUR	115	105.288,65	7,92%
Republika Slovenija	SLOREP4.375_02/19_T1	TUJ	EUR	106	102.111,48	7,68%
Republika Slovenija	RS38_T1	OBV	EUR	770	80.876,31	6,09%
Telefónica Emisiones S.A.U.	TELEFO4.375_02/02/16	TUJ	EUR	50	55.272,27	4,16%
SID banka d.d., Ljubljana	SEDAB13_04/21/15	TUJ	EUR	50	49.690,84	3,74%
Republika Slovenija	SLOREP4.125_01/20_T1	TUJ	EUR	50	48.960,38	3,68%
SOD d.d.	SOS2E	OBV	EUR	1.900	45.114,22	3,39%
Zavarovalnica Triglav d.d., Ljubljana	ZT02	OBV	EUR	40	42.258,36	3,18%
Skupaj:					746.735,73	56,19%
Opomba: vrednosti naložb, ki imajo v oznaki T1 so izkazane po odplačni vrednosti						

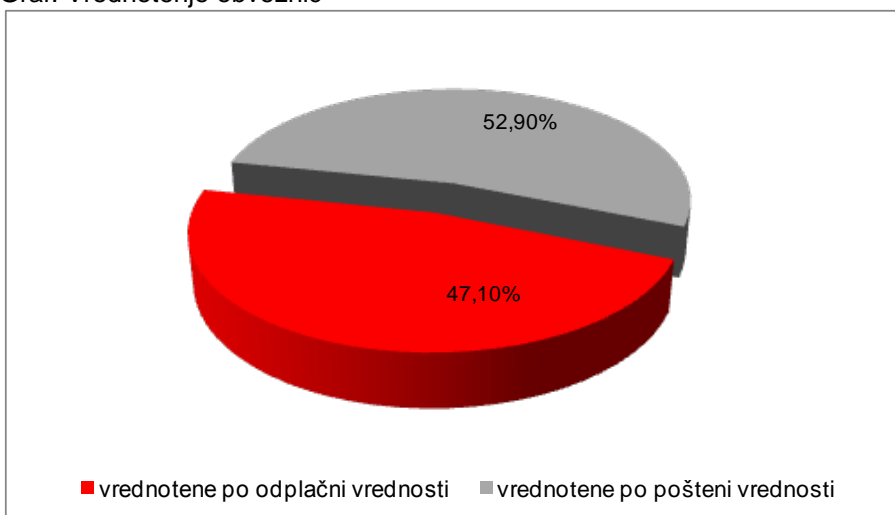
Konec leta je bilo v strukturi kritnega sklada za rentno zavarovanje 1,4% naložb nominiranih v tujih valutah, v ameriškem dolarju.

Graf: Naložbe po valutah



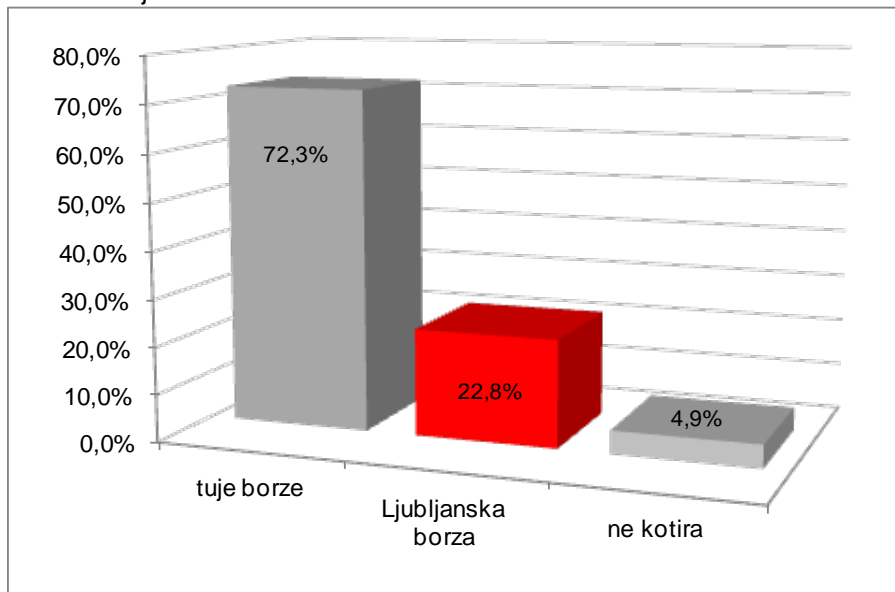
Le nekaj več obveznic je v portfelju razporejenih kot finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo, izmerjenih po odplačni vrednosti, 53%. Dobrih 47% naložb v obveznice je izmerjenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

Graf: Vrednotenje obveznic



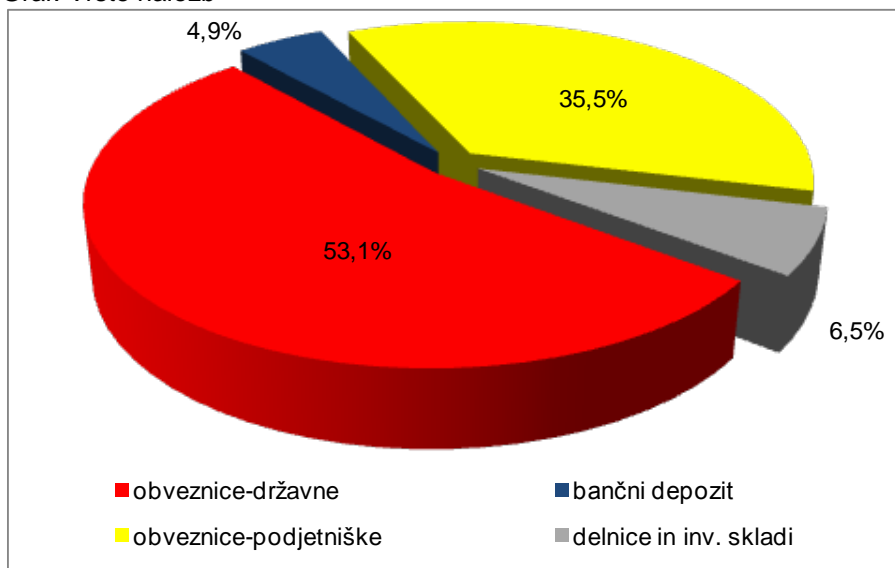
Največji delež naložb v strukturi kritnega sklada za rentno zavarovanje kotira na tujih borzah (72,3%), ki so visoko likvidne in so v državah članicah OECD in/ali EEA. Na Ljubljansko borzo je uvrščenih 23% vseh naložb, slabih 5% naložb pa ne kotira na organiziranih trgih, gre izključno za naložbe v bančne depozite.

Graf: Kotacija naložb



V strukturi naložb kritnega sklada za rentno zavarovanje prevladujejo naložbe v obveznice, ki jih je bilo ob koncu leta za 88,6%. 53% vseh naložb so predstavljale državne obveznice, dobrih 35% pa naložbe v podjetniške obveznice. Lastniških vrednostnih papirjev je bilo za 6,5%, bančnih depozitov pa za slabih 5% vseh naložb.

Graf: Vrste naložb



7.5.10 Sodni postopki

Na dan 31. 12. 2012 družba ni imela odprtega nobenega sodnega postopka.

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 2012 je pokojninska družba ustvarila pozitiven poslovni izid v višini 320.022 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	2012	2011
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	984.784	332.310
Prihodki naložb	715.096	668.605
Drugi čisti prihodki od zavarovanja	1.871.200	1.816.979
Drugi prihodki	0	255
Čisti odhodki za škode	-38.581	-8.484
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-987.955	-329.832
Čisti obratovalni stroški	-1.470.036	-1.468.339
Odhodki naložb	-726.721	-53.232
Drugi zavarovalni odhodki	-18.328	-21.979
Drugi odhodki	-9.435	-525.964
Poslovni izid obračunskega obdobja pred in po obdavčitvi	320.022	410.318

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	2012	2011
Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega	984.784	332.310
Prihodki naložb	54.152	10.539

Odhodki za škode	-38.581	-8.484
Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-987.955	-329.832
Stroški vračunani na policah	715	0
Čisti obratovalni stroški	0	0
Odhodki naložb	-4.123	-3.868
Izkaz izida kritnega skala za rentno zavarovanje	7.561	665

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	2012	2011
Obračunane kosmate zavarovalne premije	13.825.434	15.336.157
Prihodki naložb	6.960.719	6.589.170
Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti	-18.728.923	-6.474.573
Prenosi sredstev iz oziroma na drugega izvajalca	-686.303	-65.677
Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-28.162	-9.246.807
Obračunani stroški in provizije	-1.870.338	-1.809.673
Odhodki naložb	-845.033	-4.328.598
Izid kritnega sklada	-	-

9 FINANČNI POLOŽAJ

Pokojninska družba na dan 31.12.2012 izkazuje kapital v višini 6.866.983 evrov. Pokojninska družba je v skladu z zahtevami Zakona o zavarovalništvu kapitalsko ustrezna. Zahtevano kapitalsko ustreznost ob razpoložljivem kapitalu 6.817.889 evrov presega za 1.638.662 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	31.12.2012	31.12.2011
Neopredmetena osnovna sredstva	33.093	41.665
Opredmetena osnovna sredstva	100.087	88.176
Finančne naložbe v družbah v skupini	2.718.171	979.607
Finančne naložbe	5.041.707	5.897.282
Sredstva iz finančnih pogodb	128.325.415	127.891.045
Terjatve	1.127	13.633
Druga sredstva	11.670	7.500
Denar in denarni ustrezniki	264.838	119.164
SKUPAJ SREDSTVA	136.496.108	135.038.073
Kapital	6.866.983	6.430.994
Obveznosti iz finančnih pogodb	128.169.056	128.137.599
Ostale obveznosti	142.282	139.648
SKUPAJ OBVEZNOSTI	136.496.108	135.038.073

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

POSTAVKA	31.12.2012	31.12.2011
Naložbe v nepremičnine ter v finančne naložbe	1.299.383	320.802
Terjatve	7	5.359
Razna sredstva	29.711	4.336
Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	1.329.101	330.498
Presežek iz prevrednotenja	0	0
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	1.317.787	329.832
Druge obveznosti	11.314	665
SKUPAJ OBVEZNOSTI	1.329.101	330.498

10 OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

Uprava družbe posveča posebno pozornost tveganjem in njihovemu obvladovanju. Družba posluje tako, da v vsakem trenutku razpolaga z ustreznim kapitalom, da je v vsakem trenutku sposobna izpolnjevati zapadle obveznosti ter da je sposobna tudi trajno obvladovati. Hkrati družba zagotavlja, da je poslovanje v posameznih skupinah zavarovalnih poslov življenjskih zavarovanja znotraj določenih zakonskih ali podzakonskih omejitev.

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

Pri izplačevanju dodatnih pokojninskih rent družba ob enkratnem vplačilu premije (ki je posledica odkupa sredstev na osebem računu pri pokojninskem varčevanju) oblikuje matematične rezervacije ter na podlagi aktuarskih metod izračuna višino pokojninske rente. Družba oblikuje le matematične rezervacije.

Pooblaščen aktuar družbe je za leto 2012 izvedel tudi test ustreznosti zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki so oblikovane v zadostni višini.

V tem poglavju so v nadaljevanju 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 inštrumenti. 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 Deloitte revizija 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 uvrščamo obveznice in druge dolžniške vrednostne papirje. Na dan 31.12.2012 imajo dolžniški vrednostni papirji med naložbami družbe 70,5 odstotni delež. V portfelju kritnega sklada za pokojninsko varčevanje te naložbe predstavljajo 82,2 odstotka, pri kritnem skladu za rentno zavarovanje pa imajo 88,6 odstotni delež.

Tabela: Delež naložb po vrstah na dan 31.12.2012 (v odstotkih)

Vrsta naložbe	Družba	Kritni sklad pok. varčevanja	Kritni sklad rent. zavarovanja
obveznice - državne	30,83%	48,68%	49,72%
obveznice - državnih agencij	13,88%	5,64%	3,39%
obveznice - podjetniške	8,01%	15,85%	29,49%
obveznice - podrejene podjetniške	17,78%	12,00%	5,96%
delnice - tržne	0,49%	4,41%	6,54%
delnice - netržne	0,74%	0,18%	0,00%
depoziti, CD, zakladne menice	28,27%	13,24%	4,90%
Skupaj	100,00%	100,00%	100,00%

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da bo izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja zamujal z izplačilom oz. ne bo sposoben pravočasno izplačati kuponov 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 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.

Maksimalna dovoljena izpostavljenost do vseh naložb posameznega izdajatelja znaša 3,5 odstotka vrednosti kritnega sklada.

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.

Med bonitetnimi ocenami največjih bonitetnih agencij upošteva družba tisto, ki je najnižja, med enakimi ocenami pa tisto, ki je najnovejša.

Tabela: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev po bonitetni oceni za družbo

ocena Standard & Poor's	31.12.2012	31.12.2011
AAA	0,00%	0,00%
AA+	0,00%	0,00%
AA	0,00%	0,00%
AA-	0,00%	0,00%
A+	0,00%	22,58%
A	0,00%	0,00%
A-	0,00%	0,00%
BBB+	0,00%	0,00%
BBB	64,28%	0,00%
BBB-	0,00%	0,00%
BB+	0,00%	3,06%
BB	0,00%	4,75%
B+	2,28%	32,73%
B	3,99%	0,00%
B-	0,00%	0,00%
brez ocene	29,45%	36,88%
Skupaj	100,00%	100,00%

Tabela: Struktura dolžniških vred. papirjev po bonitetni oceni za kritni sklad za pokojninsko varčevanje

ocena Standard & Poor's	31.12.2012	31.12.2011
AAA	4,47%	7,33%
AA+	5,80%	0,00%
AA	0,00%	0,00%
AA-	6,16%	0,00%
A+	0,00%	50,62%
A	4,77%	3,54%
A-	5,60%	3,64%

BBB+	1,77%	0,93%
BBB	54,26%	5,28%
BBB-	1,22%	0,00%
BB+	0,59%	5,03%
BB	0,00%	3,54%
B+	4,36%	4,11%
B	4,68%	0,00%
B-	0,00%	0,00%
CC	0,00%	2,02%
brez ocene	6,32%	13,96%
Skupaj	100,00%	100,00%

Tabela: Struktura dolžniških vred. papirjev po bonitetni oceni za kritni sklad za rentno zavarovanje

ocena Standard & Poor's	31.12.2012	31.12.2011
AAA	0,00%	0,00%
AA+	0,00%	0,00%
AA	0,00%	0,00%
AA-	4,63%	0,00%
A+	0,00%	93,56%
A	1,01%	0,00%
A-	15,80%	0,00%
BBB+	3,03%	0,00%
BBB	68,85%	0,00%
BBB-	0,00%	0,00%
BB+	0,00%	0,73%
BB	0,00%	2,66%
B+	2,32%	0,00%
B	0,00%	0,00%
B-	1,01%	0,00%
brez ocene	3,35%	3,05%
Skupaj	100,00%	100,00%

V letu 2012 se je nadaljevalo zniževanje bonitetnih ocen izdajateljev dolžniških vrednostnih papirjev. Strah pred razpadom evroobmočja je zmanjšal zaupanje v kreditno sposobnost njegovih članic. Največje tri bonitetne agencije so znižale obete tudi najuglednejšim državam, kot so npr. Nemčija, Nizozemska, Finska in Luksemburg. Francija je tem letu izpadla iz kluba držav z najvišjo bonitetno oceno.

Največji vpliv na portfelj družbe in obeh kritnih skladov je imelo znižanje bonitetne ocene obveznic Republike Slovenije. Bonitetna ocena Moody's je v avgustu 2012 ocenila našo državo z Baa2 ter ohranila negativne obete. Ta ocena je le še dve stopnički nad špekulativno. Le nekaj dni za tem se je zahtevana donosnost na 10-letne obveznice Republike Slovenije dvignila na skoraj 8 odstotkov. Hkrati z dvigom zahtevane donosnosti se je zvišala tudi pričakovana minimalna zajamčena donosnost. Njena višina že zdaj omejuje družbo pri razpršitvi premoženja v naložbe z višjo bonitetno oceno, a tudi nižjo donosnostjo. V letu 2013 je prišlo do spremembe modela izračuna minimalne zajamčene donosnosti, ki je do sedaj upoštevala le donosnost do dospelja obveznic Republike Slovenije z ročnostjo nad 1 letom. Spremembe bodo izvajalcem dodatnega pokojninskega zavarovanja olajšale upravljanje premoženja in omogočile razpršitev privarčevanih sredstev zavarovancev v naložbe več različnih izdajateljev.

V portfelju družbe imajo med dolžniškimi vrednostnimi papirji največji delež prav obveznice Republike Slovenije ter obveznice Slovenske odškodninske družbe. Velik delež imajo tudi obveznice Zavarovalnice Maribor, ki nimajo bonitetne ocene.

Pri kritnem skladu za pokojninsko varčevanje znaša delež dolžniških vrednostnih papirjev bonitete A- ali višje 26,8 odstotka, delež naložb bonitete od BBB- do BBB+ pa kar 57,3 odstotka vseh dolžniških vrednostnih papirjev. Med ostalimi naložbami so predvsem obveznice domačih bank, zavarovalnic in

podjetij. V letu 2012 sta bili v celoti odprodani naložbi v obveznice Grčije in Španije. Na konec leta je delež obveznic držav PIIGS znašal le še 0,5 odstotka vseh naložb kritnega sklada.

Podobno strukturo naložb ima tudi kritni sklad za rentno zavarovanje. Delež dolžniških vrednostnih papirjev z bonitetno oceno A- ali višje je konec leta 2012 znašal 21,4 odstotka, naložbe bonitete od BBB- do BBB+ pa so imele 71,9 odstotni delež.

Tveganje spremembe obrestne mere

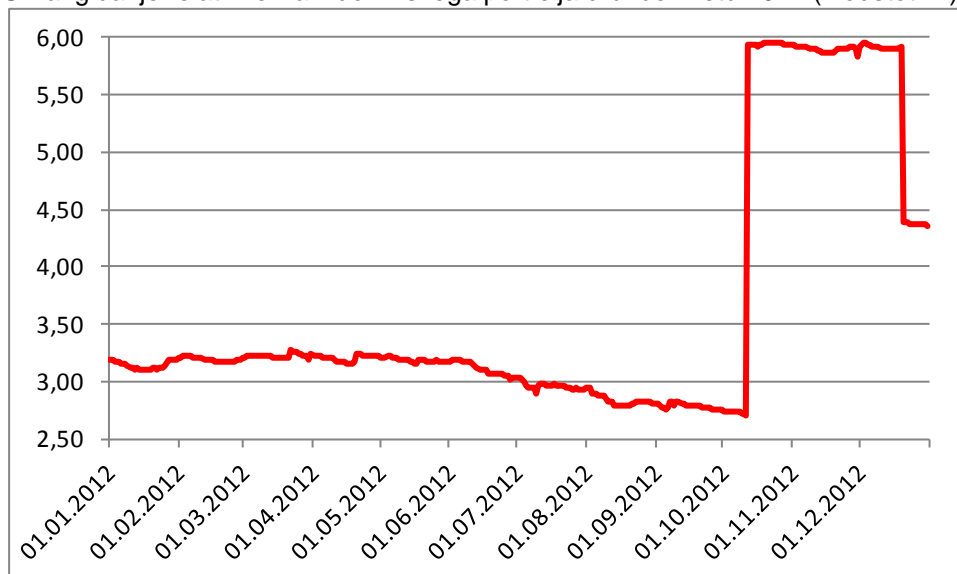
Tveganje spremembe obrestne mere je tveganje padca tržne vrednosti portfelja dolžniških vrednostnih papirjev zaradi dviga splošne ravni obrestnih mer. Cene navadnih obveznic nihajo z nihanjem tržnih obrestnih mer, zato obstaja tveganje, da bo tržna vrednost obveznic v portfelju družbe in kritnih skladov upadla, če se dvigne zahtevana obrestna mera. To tveganje je največje tveganje, s katerim se sooča družba.

Tveganje spremembe obrestne mere se 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.

Z zniževanjem ročnosti portfelja se je tvegana vrednost (VaR) dolžniških vrednostnih papirjev v portfelju družbe ves čas zniževala. Rast njene vrednosti v oktobru 2012 je posledica neodpoklica hibridnih obveznic Nove KBM. Obveznice so imele datum odpoklica 12.10.2012, sicer pa nimajo določenega dospelja. Tvegana vrednost (VaR) se je ponovno znižala v decembru 2012, ko so bile obveznice Nove KBM odprodane oz. zamenjane za pet letna potrdila o vlogi. Na dan 31.12.2012 je znašala tvegana vrednost (VaR) 203 tisoč evrov, kar je bilo 4,36 odstotka portfelja. Povprečna donosnost do dospelja portfelja je znašala 6,44 odstotka, povprečna ročnost pa 4,59 leta.

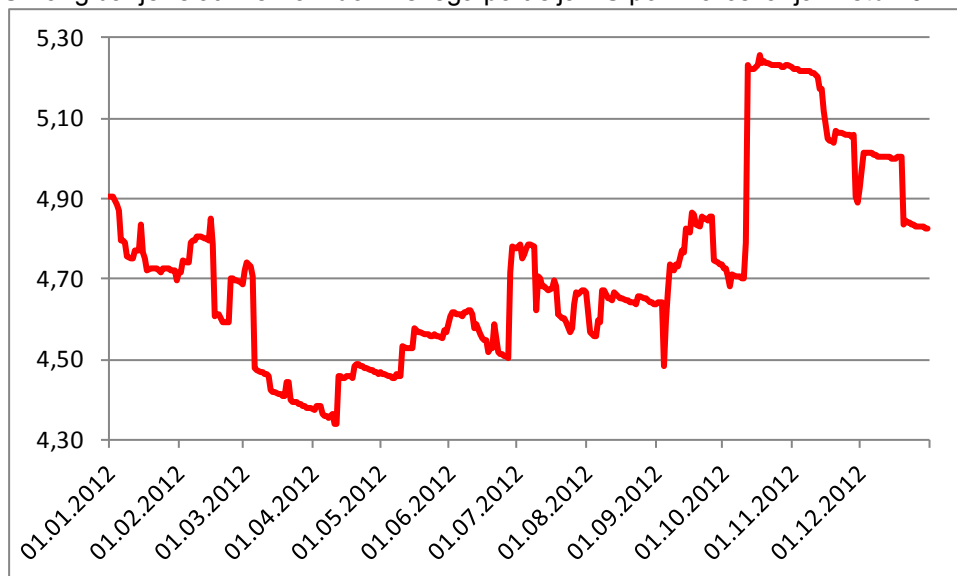
Slika: gibanje relativne VaR dolžniškega portfelja družbe v letu 2012 (v odstotkih)



Tudi pri portfelju dolžniških vrednostnih papirjev kritnega sklada za pokojninsko varčevanje v letu 2012 ni bilo večjih nihanj tvegane vrednosti (VaR). Večja rast v oktobru je bila posledica neodpoklica

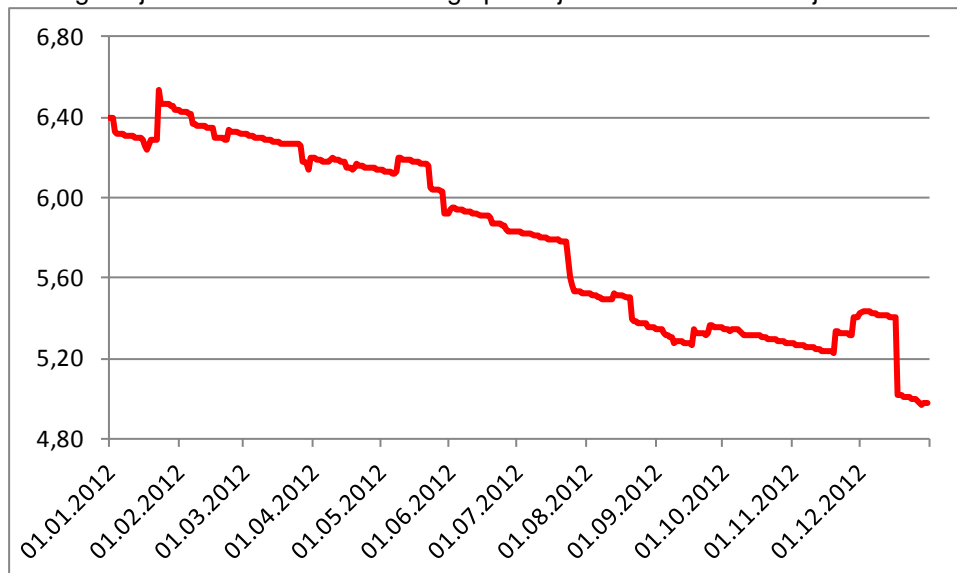
hibridnih obveznic Nove KBM. Te obveznice so bile decembra zamenjane za pet letna potrdila o vlogi. Na dan 31.12.2012 je znašala tvegana vrednost (VaR) 5,1 milijona evrov, kar je bilo 4,82 odstotka portfelja. Povprečna donosnost do dospelja portfelja je znašala 4,68 odstotka, povprečna ročnost pa 5,04 leta.

Slika: gibanje relativne VaR dolžniškega portfelja KS pok. varčevanja v letu 2012 (v odstotkih)



Večina prvih prilivov sredstev v kritni sklad za rentno zavarovanje je bila naložena v dolgoročne obveznice. Zaradi pričakovanja zvišanja obrestnih mer, in s tem padca tečajev obveznic, se novi prilivi nalagajo v obveznice krajših ročnosti. Tvegana vrednosti (VaR) se je v celotnem letu zniževala in je konec leta primerljiva z dolžniškima portfeljema družbe in kritnega sklada za pokojninsko varčevanje. Večjih nihanj v tem letu sicer ni bilo. Na dan 31.12.2012 je znašala tvegana vrednost (VaR) 58,4 tisoč evrov, kar je bilo 4,97 odstotka portfelja. Povprečna donosnost do dospelja portfelja je znašala 5,03 odstotka, povprečna ročnost pa 5,22 leta.

Slika: gibanje relativne VaR dolžniškega portfelja KS rent. zavarovanja v letu 2012 (v odstotkih)



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 ZPIZ-1 ter ZZavar, ki določata največje dopustne izpostavljenosti po vrstah naložb. V tretjem odstavku 306.č člena ZPIZ-1 določa pokojninskemu skladu, da lahko skupaj naloži do 30 odstotkov premoženja v sredstva, nominirana v drugih valutah kot v evru (€). 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 % 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 2012 družba ni imela naložb, nominiranih v tujih valutah. Kritni sklad za pokojninsko varčevanje je med letom nalagal manjši del premoženja v državne obveznice Slovaške ter delnice ameriških podjetij. Vse navedene naložbe so bile nominirane v ameriških dolarjih. Na dan 31.12.2012 te naložbe predstavljajo le 1,3 odstotka portfelja sklada. Tvegana vrednost je znašala 65 tisoč evrov oz. le 0,05 odstotka vrednosti portfelja.

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

Tvegana vrednost	Absolutni VaR (v evrih)	Relativni VaR (v odst.)
na dan 31.12.2012	64.572,06	0,05

Tudi kritni sklad za rentno zavarovanje je v letu 2012 nalagal manjši del premoženja predvsem v delnice ameriških podjetij, ki so nominirane v ameriških dolarjih. Na dan 31.12.2012 je znašal delež teh naložb 1,4 odstotka portfelja sklada. Tvegana vrednost je znašala 700 evrov oz. 0,05 odstotka vrednosti portfelja.

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

Tvegana vrednost	Absolutni VaR (v evrih)	Relativni VaR (v odst.)
na dan 31.12.2012	695,46	0,05

Naložbeno tveganje

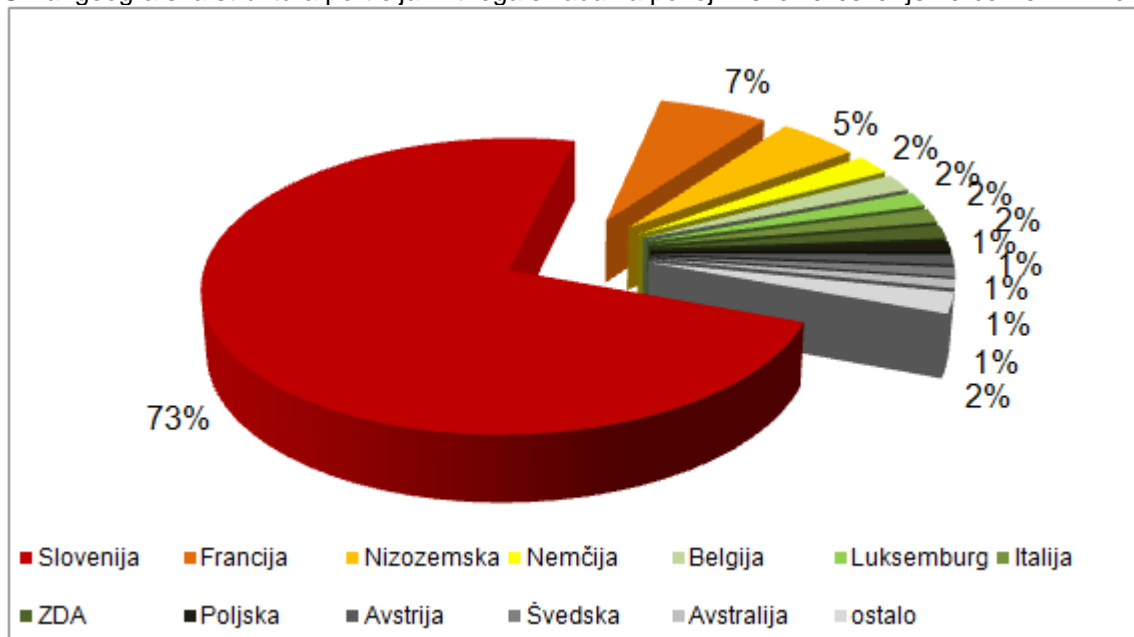
Naložbeno tveganje je lahko sistematično ali nesistematično tveganje. Sistematično tveganje je tveganje zloma celotnega finančnega sistema ali kapitalskega trga in ga ni mogoče omejiti z razpršitvijo naložb. Nesistematično tveganje pa je omejeno le na posamezno podjetje ali panogo. Nanaša se na posamezni 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.

Na dan 31.12.2012 družba ne izkazuje naložb v vrednostne papirje tujih izdajateljev. Večina premoženja je naložena v obveznicah Republike Slovenije. Nasprotno so sredstva obeh kritnih skladov geografsko in panožno razpršena med različne naložbe.

Kritni sklad za pokojninsko varčevanje ima v naložbah domačih izdajateljev 73 odstotkov sredstev, predvsem v obveznicah Republike Slovenije in z jamstvom države. V delnicah in obveznicah izdajateljev iz Francije je 7 odstotkov premoženja, Nizozemske 5 odstotkov, večje deleže pa imajo še izdajatelji iz Nemčije, Belgije, Luksemburga, Italije, ZDA, Poljske, Avstrije, Švedske in Avstralije.

Delež naložb v obveznice držav kot so Portugalska, Irska, Italija, Grčija ali Španija (PIIGS) se je zmanjšal na 0,5 odstotka. Ta delež imajo državne obveznice Irske.

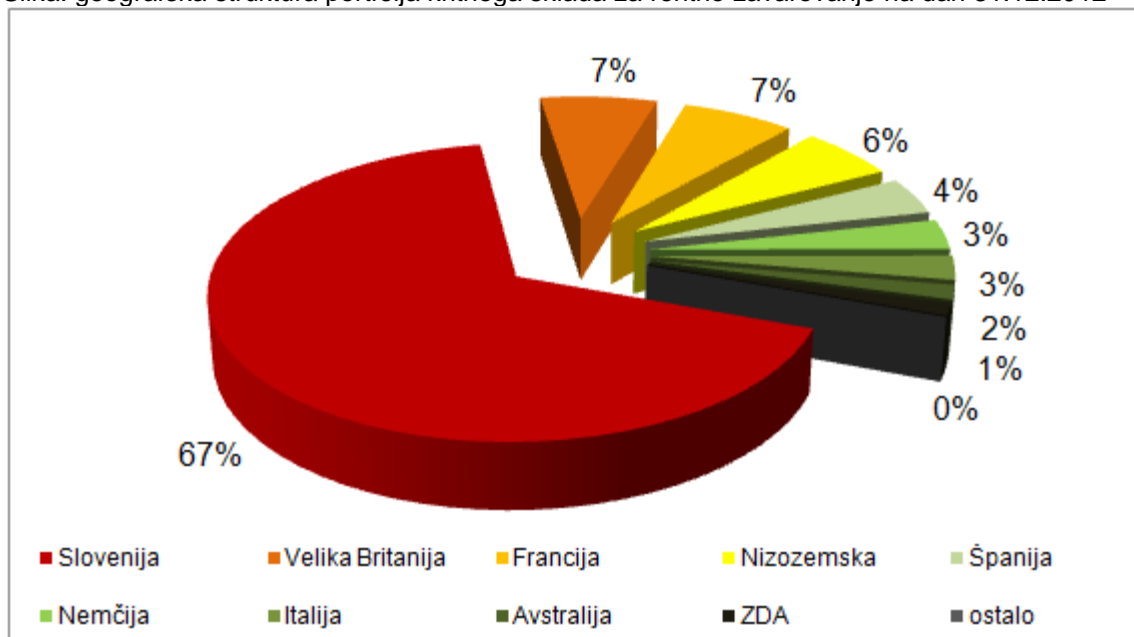
Slika: geografska struktura portfelja kritnega sklada za pokojninsko varčevanje na dan 31.12.2012



V letu 2012 je razpršen tudi portfelj kritnega sklada za rentno zavarovanje. V naložbah domačih izdajateljev je 67 odstotkov premoženja. Tudi tu imajo največji delež obveznice Republike Slovenije ter obveznice z jamstvom države. Več kot odstotni delež imajo še delnice in obveznice izdajateljev iz držav kot so Velika Britanija, Francija, Nizozemska, Španija, Nemčija, Italija, Avstralija in ZDA.

Kritni sklad za rentno zavarovanje nima naložb v obveznice držav PIIGS. Del sredstev je naložen v podjetniške obveznice družb s sedežem v Italiji in Španiji, ki pa poslujejo globalno in so le z manjšim deležem prihodkov vezana na domači trg.

Slika: geografska struktura portfelja kritnega sklada za rentno zavarovanje na dan 31.12.2012



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. Prikazana je ročnost dolžniških vrednostnih papirjev v portfelju kritnih skladov in družbe po vrstah naložb, ob koncu leta 2012.

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

Vrsta dolžniških vrednostnih papirjev	31.12.2012	31.12.2011
obveznice-državne	7,61	8,17
obveznice-državnih agencij	1,89	2,38
obveznice-mednarodnih fin. organizacij	-	-
obveznice-podjetniške	1,88	1,30
obveznice-podrejene podjetniške	2,64	3,43
drugi dolžniški VP	-	-
Povprečje portfelja	4,59	3,39

Tabela: povprečna ročnost dolžniških vred. papirjev (v letih) za kritni sklad za pok. varčevanje

Vrsta dolžniških vrednostnih papirjev	31.12.2012	31.12.2011
obveznice-državne	5,33	6,16
obveznice-državnih agencij	1,89	2,38
obveznice-mednarodnih fin. organizacij	4,40	-
obveznice-podjetniške	3,67	3,49
obveznice-podrejene podjetniške	6,89	4,03
drugi dolžniški VP	4,83	2,13
Povprečje portfelja	5,04	5,17

Tabela: povprečna ročnost dolžniških vred. papirjev (v letih) za kritni sklad za rentno zavarovanje

Vrsta dolžniških vrednostnih papirjev	31.12.2012	31.12.2011
obveznice-državne	6,25	7,01
obveznice-državnih agencij	1,89	-
obveznice-mednarodnih fin. organizacij	-	-
obveznice-podjetniške	4,02	2,33
obveznice-podrejene podjetniške	4,48	4,49
drugi dolžniški VP	-	-
Povprečje portfelja	5,22	6,76

Pomembna je tudi likvidnost vrednostnih papirjev v portfelju kritnih skladov, ki pomeni možnost ali nezmožnost nakupa ali prodaje vrednostnega papirja 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 31.12.2012)

Naložbe po kotaciji	Družba	Kritni sklad pok. varčevanja	Kritni sklad rent. zavarovanja
Ljubljanska borza	31,45%	51,49%	22,77%
Tuje borze	24,88%	32,53%	72,33%
Ne kotira	43,67%	15,98%	4,90%
Skupaj	100,00%	100,00%	100,00%

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. 2012 znaša kapital 6.866.983 evrov. Vpoklican kapital znaša 6.301.109 evrov, kapitalske rezerve pa 146.945 evrov ter v letu 2012 oblikovane zakonske rezerve 27.609 evrov. Na dan 31. 12. 2012 je družba evidentirala negativni presežek iz prevrednotenja finančnih naložb v višini - 133.250 evrov ter ustvarila čisti poslovni izid v višini 304.021 evrov. Preneseni čisti poslovni izid po oblikovanju zakonskih rezerv znaša 524.570 evrov. Sprememb ostalih sestavin kapitala v letu 2012 ni bilo.

V letu 2012 ni prišlo do sprememb delničarjev in lastniških deležev v družbi. Struktura delničarjev na dan 31.12.2012 je navedena v spodnji tabeli.

Tabela: Lastniški deleži in struktura delničarjev v kapitalu družbe

IMETNIK DELNIC	ŠT. DELNIC NA DAN 31. 12. 2012	DELEŽ V KAPITALU	ŠT. DELNIC NA DAN 31. 12. 2011	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 2012 je bilo v družbi zaposlenih skupaj 14 zaposlencev, od tega ena zaposlenka z dopolnilnim delovnim.

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. 2012 podajamo v spodnji tabeli. V letu 2012 je znašalo povprečno število zaposlenih v družbi 14, v letu 2011 pa 14,25. Povprečna izobrazbena struktura v letu 2012 je enaka izobrazbeni strukturi na dan 31. 12. 2012.

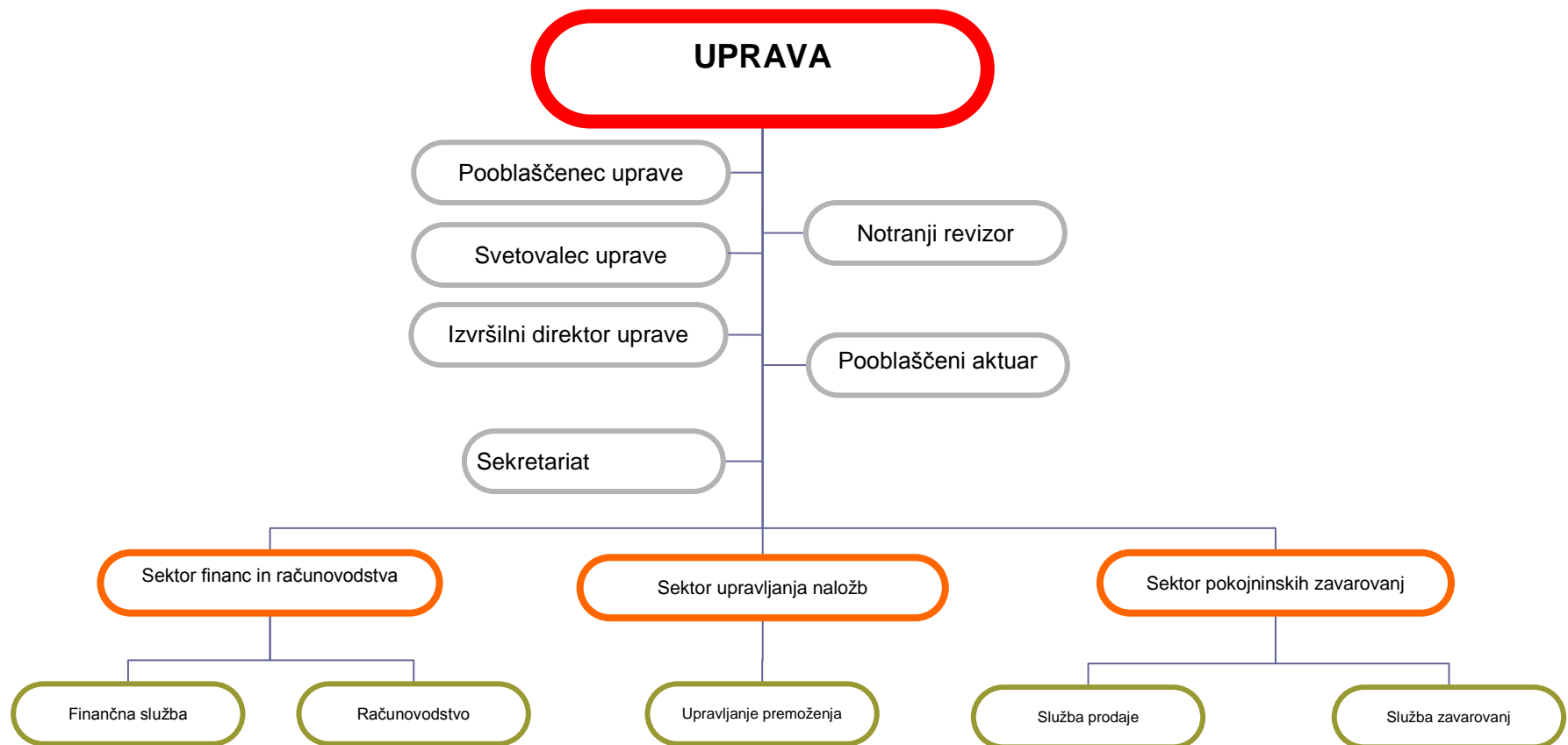
Tabela: Izobrazbena struktura

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 2012 je družba pričela s testiranjem vpeljave nove programske opreme za izvajanje dodatnih pokojninskih zavarovanj, ponudnika IN2 iz Kopra. Gre za novo programsko opremo, ki deluje na spletni različici. Testiranje se je izvajalo do konca leta 2012. Ostalih večjih posegov v produkcijsko okolje ni bilo. Informacijski sistem deluje neprekinjeno in nemoteno.

V letu 2010 je družba prenovila računalniško opremo. Strežnike in osebne računalnike je zamenjala za novejše. V letu 2012 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. Storitve 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.

V začetku leta 2012 je družba na področju informacijske tehnologije izvedla vpogled 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 vpogled 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 načrtala projekt vzpostavitve rezervne lokacije. V letu 2011 je družba namestila računalniško opremo s povezavo na rezervni lokaciji, v začetku leta 2012 so se podatki dnevno pošiljali in shranjevali na rezervni lokaciji v IT prostorih Nove KBM, d.d. Družba je s tem dodatno varovala podatke in poslovne procese.

14 NOTRANJA REVIZIJA

Nadzorni svet in uprava Moje naložbe se zavedata, da je vzpostavitev in delovanje ustreznega sistema upravljanja s tveganji in sistema notranjih kontrol ključnega pomena za varno, učinkovito, varčno in uspešno poslovanje in upravljanje družbe. Zato sta kot njun sestavni del organizirala tudi neodvisno notranjerevizijsko dejavnost, ki daje zagotovila in svetuje. Revidiranje opravlja v skladu z letnim programom dela, ki ga sprejme uprava družbe v soglasju z nadzornim svetom. V letu 2012 sta bili opravljeni dve reviziji, planirana je bila izvedba treh revizij. Kljub temu je plan v celoti izvršen, ker sta bili dve planirani reviziji združeni v eno zaradi vsebinskega prekrivanja.

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.

Poleg revidiranja je notranja revizija v letu 2012 izvajala aktivnosti izvršitve priporočil zunanje presoje

notranjerevizijske dejavnosti družbe. V letu 2012 je tako uprava, s soglasjem nadzornega sveta sprejela prenovljeno Pravilnik o notranjem revidiranju. Sprejeti Pravilnik o notranjem revidiranju bo notranja revizija v letu 2013 ponovno pregledala zaradi potrebe po uskladitvi s prenovljenimi Standardi strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju, ki veljajo od 01. 01 .2013.

Na osnovi samoocene notranjerevizijske dejavnosti pokojninske družbe potrjujemo pomembna opažanja zunanje presoje:

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

15 IZBRANI KAZALNIKI

1. Rast kosmate obračunane premije (indeks)				
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmata obračunana premija v tekočem letu	Kosmata obračunana premija v preteklem letu	Indeks rasti
		od 1.1. do 31.12.2012	od 1.1. do 31.12.2011	v letu 2012
1	2	3	4	5=3/4*100
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	14.810.217	15.668.468	94,52
	kritni sklad za pokojninsko varčevanje	13.825.434	15.336.157	90,15
	kritni sklad za rentno zavarovanje	984.784	332.310	-
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		14.810.217	15.668.468	94,52

2. Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije				
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čista obračunana premija v tekočem letu	Kosmata obračunana premija v tekočem letu	Delež čiste premije
		od 1.1. do 31.12.2012	od 1.1. do 31.12.2011	v letu 2012
1	2	3	4	5=3/4*100
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	14.810.217	15.668.468	94,52
	kritni sklad za pokojninsko varčevanje	13.825.434	15.336.157	90,15
	kritni sklad za rentno zavarovanje	984.784	332.310	296,34
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		14.810.217	15.668.468	94,52

3. Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin (indeks)				
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmate obračunane odškodnine v tekočem letu	Kosmate obračunane odškodnine v preteklem letu	Indeks spremembe
		od 1.1. do 31.12.2012	od 1.1. do 31.12.2011	v letu 2012
1	2	3	4	5=3/4*100
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	18.767.505	6.483.056	289,49
	kritni sklad za pokojninsko varčevanje	18.728.923	6.474.573	289,27
	kritni sklad za rentno zavarovanje	38.581	8.484	454,77
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		18.767.505	6.483.056	289,49

4. Povprečna odškodnina				
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmate obračunane odškodnine v tekočem letu	Število škod v tekočem letu	Povprečna škoda
		od 1.1. do 31.12.2012	od 1.1. do 31.12.2012	v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3/4
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	18.767.505	3.902	4.809,71
	kritni sklad za pokojninsko varčevanje	18.728.923	3.284	5.703,08
	kritni sklad za rentno zavarovanje	38.581	618	62,43
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		18.767.505	3.902	4.809,71

5. Škodni rezultat				
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmate obračunane odškodnine v tekočem letu	Kosmate obračunane premije v tekočem letu	Škodni rezultat v %
		od 1.1. do 31.12.2012	od 1.1. do 31.12.2012	v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	18.767.505	14.810.217	126,72%
	kritni sklad za pokojninsko varčevanje	18.728.923	13.825.434	135,47%
	kritni sklad za rentno zavarovanje	38.581	984.784	3,92%
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		18.767.505	14.810.217	126,72%

6. Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije				
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Skupaj vsi obratovalni stroški	Kosmate obračunane premije v tekočem letu	% stroškov poslovanja
		od 1.1. do 31.12.2012	od 1.1. do 31.12.2012	v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.470.036	14.810.217	9,93%
	kritni sklad za pokojninsko varčevanje	1.470.036	13.825.434	10,63%
	kritni sklad za rentno zavarovanje	0	984.784	0,00%
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		1.470.036	14.810.217	9,93%

7. Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije				
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Skupaj stroški pridobivanja zavarovanj	Kosmate obračunane premije v tekočem letu	% stroškov pridobivanja
		od 1.1. do 31.12.2012	od 1.1. do 31.12.2012	v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	16.148	14.810.217	0,11%
	kritni sklad za pokojninsko varčevanje	16.148	13.825.434	0,12%
	kritni sklad za rentno zavarovanje	0	984.784	0,00%
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		16.148	14.810.217	0,11%

8. Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb				
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čisti donos naložb (prihodki manj odhodki)	Povprečno stanje naložb (1.1. + 31.12. / 2)	% donosnosti
		od 1.1. do 31.12.2012	v letu 2011	v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
1	NALOŽBE SKUPAJ	6.104.061	135.767.090	4,50%
	kritni sklad za pokojninsko varčevanje	6.115.687	128.369.803	4,76%
	kritni sklad za rentno zavarovanje	50.028	829.799	6,03%
	sredstva lastnih virov	-61.654	6.567.487	-0,94%
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		6.104.061	135.767.090	4,50%

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čiste škodne rezervacije	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Škodne rezerv. v čisti premiji
		od 1.1. do 31.12.2012	od 1.1. do 31.12.2012	v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	0	14.810.217	0,00%
	kritni sklad za pokojninsko varčevanje	0	13.825.434	0,00%
	kritni sklad za rentno zavarovanje	0	984.784	0,00%
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		0	14.810.217	0,00%

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-)	Čista obračunana premija v tekočem letu	% dobička/izgube v čisti premiji
		v letu 2012	od 1.1. do 31.12.2012	v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	320.022	14.810.217	2,16%
	kritni sklad za pokojninsko varčevanje	0	13.825.434	0,00%
	kritni sklad za rentno zavarovanje	7.561	984.784	0,77%
	sredstva lastnih virov	312.461	0	
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		320.022	14.810.217	2,16%

11. Kosmati dobiček (izguba) tekočega leta v % do povprečnega kapitala				
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-)	Povprečno stanje kapitala (1.1. + 31.12. / 2)	% dobička/izgube v kapitalu
		od 1.1. do 31.12.2012	v letu 2012	v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	320.022	6.648.988	4,81%
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		320.022	6.648.988	4,81%

12. Kosmati dobiček (izguba) tekočega leta v % do povprečne aktive				
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-)	Povprečno stanje aktive (1.1. + 31.12. / 2)	% dobička/izgube v aktivi
		od 1.1. do 31.12.2012	v letu 2012	v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	320.022	135.767.090	0,24%
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		320.022	135.767.090	0,24%

13. Kosmati dobiček (izguba) tekočega leta na delnico				
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-)	Število delnic	dobiček/izguba na delnico v EUR
		od 1.1. do 31.12.2012	na dan 31.12.2012	v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3/4
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	320.022	15.100	21,19
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		320.022	15.100	21,19

14. Čisti dobiček (izguba) v % do povprečnega kapitala				
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čisti dobiček (+) ali izguba (-)	Povprečno stanje kapitala (1.1. + 31.12./ 2)	% dobička/izgube v kapitalu
		od 1.1. do 31.12.2012	v letu 2012	v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	320.022	6.648.988	4,81%
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		320.022	6.648.988	4,81%

15. Razpoložljivi kapital v % od čiste zavarovalne premije				
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Razpoložljivi kapital zavarovalnice	Čista obračunana premija v tekočem letu	% razpol.kapitala v čisti premiji
		na dan 31.12.2012	od 1.1. do 31.12.2012	v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	6.817.889	14.810.217	46,04%
	kritni sklad za pokojninsko varčevanje		13.825.434	0,00%
	kritni sklad za rentno zavarovanje		984.784	0,00%

SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.	6.817.889	14.810.217	46,04%
---	------------------	-------------------	---------------

16. Razpoložljivi kapital v % od minimalnega kapitala

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Razpoložljivi kapital zavarovalnice	Minimalni kapital zavarovalnice	% razpol.kapitala v minim.kapitalu
		od 1.1. do 31.12.2012	od 1.1. do 31.12.2012	v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	6.817.889	5.179.228	131,64%
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		6.817.889	5.179.228	131,64%

17. Razpoložljivi kapital v % od zavarovalno-tehničnih rezervacij

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Razpoložljivi kapital zavarovalnice	Zavarovalno-tehnične rezervacije	% razpol.kapitala v matematičnih rezervacijah
		na dan 31.12.2012	na dan 31.12.2012	v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	6.817.889	129.480.693	5,27%
	kritni sklad za pokojninsko varčevanje		128.162.906	0,00%
	kritni sklad za rentno zavarovanje		1.317.787	0,00%
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		6.817.889	129.480.693	5,27%

18. Razpoložljivi kapital v % od terjatev iz pozavarovanja

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Razpoložljivi kapital zavarovalnice	Terj.iz pozavarovanja in ZTR za pozavarovatelje	% razpol.kapitala v terjatvah iz pozavarovanja
		na dan 31.12.2012	na dan 31.12.2012	v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	6.817.889	0	
	kritni sklad za pokojninsko varčevanje		0	
	kritni sklad za rentno zavarovanje		0	
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		6.817.889	0	

19. Čista obračunana zavarovalna premija glede na povp. stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čista obračunana zavarovalna premija	Povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij	Delež čiste obrač. zav. premije glede na povp. kapital in zav.-teh.reservacij
		od 1.1. do 31.12.2012	v letu 2012	v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	14.810.217	135.621.623	10,92%
	kritni sklad za pokojninsko varčevanje	13.825.434	128.148.825	10,79%
	kritni sklad za rentno zavarovanje	984.784	823.810	119,54%
	sredstva lastnih virov	0	6.648.988	0,00%
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		14.810.217	135.621.623	10,92%

20. Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čista obračunana zavarovalna premija	Povprečno stanje kapitala	Delež čiste obrač. zav. premije glede na povp. kapital
		od 1.1. do 31.12.2012	v letu 2012	v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	14.810.217	6.648.988	222,74%
	kritni sklad za pokojninsko varčevanje	13.825.434	0	
	kritni sklad za rentno zavarovanje	984.784	0	
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		14.810.217	6.648.988	222,74%

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Delež povp. stanja čistih zav.-teh. rezervacij v čistih prih. od zav. premij
		v letu 2012	od 1.1. do 31.12.2012	v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	128.972.635	14.810.217	870,84%
	kritni sklad za pokojninsko varčevanje	128.148.825	13.825.434	926,91%
	kritni sklad za rentno zavarovanje	823.810	984.784	83,65%
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		128.972.635	14.810.217	870,84%

22. Kapital glede na čisto prenosno premijo				
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kapital	Čista prenosna premija	Delež kapitala v čisti prenosni premiji
		na dan 31.12.2012	od 1.1. do 31.12.2012	v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3 / 4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	6.866.983	-	-
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		6.866.983	-	-

23. Kapital glede na obveznosti do virov sredstev				
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kapital	Obveznosti do virov sredstev	Delež kapitala glede na obveznosti do virov sredstev
		na dan 31.12.2012	na dan 31.12.2012	v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	6.866.983	136.496.108	5,03%
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		6.866.983	136.496.108	5,03%

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	Obveznosti do virov sredstev	Delež čistih zav.-teh. rezervacij glede na obv. do virov sredstev
		na dan 31.12.2012	na dan 31.12.2012	v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	129.480.693	136.496.108	94,86%
	kritni sklad za pokojninsko varčevanje	128.162.906	0	
	kritni sklad za rentno zavarovanje	1.317.787	0	
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		129.480.693	136.496.108	94,86%

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čista matematične rezervacije	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	Delež čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije
		na dan 31.12.2012	na dan 31.12.2012	v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3/4 (%)
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	129.480.693	129.480.693	100,00%
	kritni sklad za pokojninsko varčevanje	128.162.906	128.162.906	100,00%
	kritni sklad za rentno zavarovanje	1.317.787	1.317.787	100,00%
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		129.480.693	129.480.693	100,00%

26. Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmata obračunana zavarovalna premija	Število redno zaposlenih	Kosmata obračunana zavarovalna premija na redno zaposlenega
		od 1.1. do 31.12.2012	na dan 31.12.2012	v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3/4
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	14.810.217	14	1.057.872,66
	kritni sklad za pokojninsko varčevanje	13.825.434		
	kritni sklad za rentno zavarovanje	984.784		
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V MOJI NALOŽBI D.D.		14.810.217	14	1.057.872,66

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

BILANCA STANJA POKOJNINSKE DRUŽBE		na dan 31.12.2012	na dan 31.12.2011	Indeks
po SKL 2009	v EUR	0	0	
A. SREDSTVA		136.496.108	135.038.073	101
A. NEOPREDMETENA SREDSTVA, DOLGOROČNE AČR		33.093	41.665	79
1. Neopredmetena dolgoročna sredstva		33.093	41.665	79
2. Dobro ime		0	0	0
3. Dolgoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj		0	0	0
4. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitev		0	0	0
B. NALOŽBE V ZEMLJIŠČA IN V ZGRADBE TER V FINANČNE NALOŽBE		136.085.293	134.767.934	101
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
FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH		2.718.171	979.607	277
1. Delnice in deleži v družbah v skupini		0	0	0
Dolžniški vrednostni papirji in posojila, dana drugim družbam v skupini		1.024.445	959.186	107
3. Delnice in deleži v pridruženih družbah		0	0	0
4. Dolžniški vrednostni papirji in posojila, dana pridruženim družbam		0	0	0
Druge finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah		1.693.726	20.421	8.294
III. DRUGE FINANČNE NALOŽBE		5.041.707	5.897.282	85
1. Dolgoročne finančne naložbe		4.856.240	5.705.323	85
Delnice in dr. vredn.pap. s spremen.donosom in kuponi				
1.1. skladov		0	0	0
1.2. Dolžniški in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom		4.856.240	5.705.323	85
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		0	0	0
1.7. Ostale finančne naložbe		0	0	0
2. Kratkoročne finančne naložbe		185.467	191.959	97
2.1. Delnice in deleži kupljeni za prodajo		169.170	191.959	88
2.2. Vredn. pap. za prodajo oz. preost.dospelostjo do 1. leta		16.297	0	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
FINANČNE NALOŽBE POZAVAR.IZ NASLOVA POZAV.POGODB PRI CEDENTIH		0	0	0
V. SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB		128.325.415	127.891.045	100
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	1.127	13.633	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	1.127	13.633	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	1.127	13.633	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	364.925	207.340	176
OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA RAZEN ZEMLJIŠČ IN ZGRADB			
I. ZGRADB	100.087	88.176	114
1. Oprema	100.087	88.176	114
2. Druga opredmetena osnovna sredstva	0	0	0
II. DENARNA SREDSTVA	264.838	119.164	222
III. ZALOGE IN DRUGA SREDSTVA	0	0	0
1. Zaloge	0	0	0
2. Druga sredstva	0	0	0
F. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	11.670	7.500	156
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	11.670	7.500	156
G. NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO IN USTAVLJENO POSLOVANJE	0	0	0
H. ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	0	1.380	0
	0		0
B. O B V E Z N O S T I	136.496.108	135.038.073	101
A. KAPITAL	6.866.983	6.430.994	107
I. VPOKLICANI KAPITAL	6.301.109	6.301.109	100
1. Osnovni kapital	6.301.109	6.301.109	100
2. Nepoklicani kapital (kot odbitna postavka)	0	0	0
II. KAPITALSKE REZERVE	146.945	146.945	100
III. REZERVE IZ DOBIČKA	27.609	0	0
1. Varnostna rezerva	0	0	0
2. Zakonske in statutarne rezerve	27.609	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	0
8. Druge rezerve iz dobička	0	0	0

IV. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	-133.250	-249.217	53
Presežek iz prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi	0	0	0
1. Presežek iz prevrednotenja v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami	-133.250	-249.217	53
2. Presežek iz prevrednotenja v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami	0	0	0
3. Drugi presežki iz prevrednotenja	0	0	0
V. ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID	220.549	-178.162	-124
VI. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	304.021	410.318	74
B. PODREJENE OBVEZNOSTI	0	0	0
C. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE IN ODLOŽENI PRIHODKI OD PREMIJ	1.317.787	329.832	400
I. KOSMATE PRENOSNE PREMIJE	0	0	0
II. KOSMATE MATEMATIČNE REZERVACIJE	1.317.787	329.832	400
III. KOSMATE ŠKODNE REZERVACIJE	0	0	0
IV. KOSMATE REZERVACIJE ZA BONUSSE IN POPUSTE	0	0	0
V. DRUGE KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	0	0	0
D. KOSMATE ZAVAROVANJE-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	128.295.491	128.264.494	100
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	128.169.056	128.137.599	100
VI. OSTALE OBVEZNOSTI	126.435	126.895	100
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	126.435	126.895	100
1. Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	48.384	58.856	82
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	78.051	68.039	115
H. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	15.847	12.753	124
1. V naprej vračunani stroški in odhodki	15.847	12.753	124
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	0	1.380	0

IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA po Prilogi 2

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA POKOJNINSKE DRUŽBE		od 01.01. do 31.12.2012	od 01.01. do 31.12.2011	Indeks
po SKL 2009		v EUR		
IZKAZ IZIDA IZ PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ, RAZEN ZDRAVST.		0	0	0
A.	ZAVAROVANJ			
B.	IZKAZ IZIDA IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ	0		0
I.	ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	984.784	332.310	296
1.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	984.784	332.310	296
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	715.096	668.605	107
1.	Prihodki iz dividend in deležev v družbah	6.939,13	9.636	72
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	6.939	9.636	72
2.	Prihodki drugih naložb	639.941	651.925	98
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	446.966	416.839	107
	- v družbah v skupini	72.438	30.281	239
	- v pridruženih družbah	0	0	0
	- v drugih družbah	374.527	386.558	97
2.3.	Drugi prihodki naložb	192.976	235.086	82
2.3.1.	Prevrednotovalni finančni prihodki	192.669	231.801	83
	- v družbah v skupini	0	0	0
	- v pridruženih družbah	0	0	0
	- v drugih družbah	192.669	231.801	83
2.3.2.	Drugi finančni prihodki	307	3.285	9
	- v družbah v skupini	0	0	0
	- v pridruženih družbah	0	0	0
	- v drugih družbah	307	3.285	9
3.	Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0
4.	Dobički pri odtujitvah naložb	68.215	7.044	968
III.	ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI NALOŽB Ž. Z., KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	0	0	0
IV.	DRUGI ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVANJA	1.871.200	1.816.979	103
V.	ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	38.581	8.484	455
1.	Obračunani kosmati zneski škod	38.581	8.484	455
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	-987.955	-329.832	300
1.	Sprememba matematičnih rezervacij	-987.955	-329.832	300
1.1.	Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij	-987.955	-329.832	300
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 BONUSSE IN POPUSTE	0	0	0

VIII.	ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	1.470.036	1.468.339	100
	1. Stroški pridobivanja zavarovanj	16.148	23.654	68
	2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0	0
	3. Drugi obratovalni stroški	1.453.888	1.444.685	101
	3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	48.984	47.619	103
	3.2. Stroški dela	766.318	748.523	102
	3.2.1. Plače zaposlenih	587.308	536.863	109
	3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	121.977	112.714	108
	3.2.3. Drugi stroški dela	57.033	98.947	58
	3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti, z dajatvami	14.073	9.071	155
	3.4. Ostali obratovalni stroški	624.513	639.471	98
	Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem ZT izidu	0	0	0
	4. (-) iz pozav. pogodb	0	0	0
IX.	ODHODKI NALOŽB	726.721	53.232	1.365
	1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	0
	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finanč.	1.074	0	0
	2. odhodki	0	3.557	0
	3. Prevrednotovalni finančni odhodki	725.647	49.676	1.461
	4. Izgube pri odtujitvah naložb	0	0	0
X.	ČISTE NEIZTRŽENE IZGUBE NALOŽB Ž. Z., KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	0	0	0
XI.	DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI	18.328	21.979	83
	1. Odhodki za preventivno dejavnost	0	0	0
	2. Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	18.328	21.979	83
XII.	RAZPOREJENI DONOS NALOŽB, PRENESEN V IZKAZ IZIDA IZ REDNEGA DELOVANJA	-11.626	615.372	-2
XIII.	IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (I + II + III + IV - V + VI - VII - VIII - IX - X - XI - XII)	341.083	320.655	106
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 ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ, RAZEN ZDRAVST. ZAVAROV. (A.IX)	0	0	0
II.	IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (B XIII)	341.083	320.655	106
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)	-11.626	615.372	-2
VI.	RAZPOREJEN DONOS NALOŽB, PRENESEN IZ IZKAZA IZIDA ZDRAVSTVENIH ZAV. (C XII)	0	0	0
ODHODKI		0	0	0
VII.	NALOŽB	0	0	0
	1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	0
	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni	0	0	0
	2. 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
Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih	0	0	0
1. 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
Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen iz zdravstvenih	0	0	0
1. 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	0	255	0
Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih	0	0	0
1. zavarovanj	0	0	0
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	0	255	0
3. Drugi prihodki iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	0
XII. DRUGI ODHODKI	9.435	525.964	2
Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen iz zdravstvenih	0	0	0
1. zavarovanj	0	0	0
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	9.435	525.964	2
3. Drugi odhodki iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	0
POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PRED OBDAVČITVIJO	320.022	410.318	78
XIII. (I+II+III+IV+V+VI-VII-VIII+IX-X+XI-XII)			
1. Poslovni izid obračunskega obdobja iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	0	0	0
2. Poslovni izid obračunskega obdobja iz življenjskih zavarovanj	320.022	410.318	78
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)	320.022	410.318	78
E. IZRAČUN VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	435.990	171.823	254
I. Čisti dobiček / izguba poslovnega leta po obdavčitvi	320.022	410.318	78
II. Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi (1+2+3+4+5+6+7+8+9)	115.967	-238.495	-49
1. Čisti dobički/izgube pri pres.prevredn.z opredmet.osnovnimi sred.		0	0
2. Čisti dobički/izgube pri pres.prevredn.z neopredmet.osnovn.sred.		0	0
3. Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe		0	0
4. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere fin.sredstva, razp.za prodajo	115.967	-238.495	-49
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)	435.989	171.823	254

IZKAZI KRITNIH SKLADOV po Prilogi 2

BILANCA STANJA KRITNEGA SKLADA DODATNEGA POKOJNINSKEGA RENTNEGA ZAVAROVANJA		na dan 31.12.2012	na dan 31.12.2011	Indeks
po SKL 2009		v EUR		
S R E D S T V A		1.329.101	330.498	402
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER V FINANČNE NALOŽBE		1.299.383	320.802	405
I.	Naložbene nepremičnine	0	0	0
II.	Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	45.741	22.482	203
	1. Naložbe v družbah v skupini	45.741	22.482	203
	2. Naložbe v pridruženih družbah	0	0	0
III.	Druge finančne naložbe	1.253.642	298.320	420
	1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi vzajemnih skladov	86.987	19.781	440
	2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	1.166.654	278.539	419
	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		7	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	7	5.359	0
C. RAZNA SREDSTVA		29.711	4.336	685
I.	Denarna sredstva	29.711	4.336	685
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 razmejitve	0	0	0
O B V E Z N O S T I		1.329.101	330.498	402
		0	0	0
A. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA		0	0	0
B. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE		1.317.787	329.832	400
I.	Kosmate prenosne premije	0	0	0
II.	Kosmate matematične rezervacije	1.317.787	329.832	400
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		0	0	0
POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH		0	0	0

E. DRUGE OBVEZNOSTI	11.314	665	1.700
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	11.314	665	1.700
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0	0

IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA DODATNIH POKOJNINSKIH RENTNIH ZAVAROVANJ		od 01. 01. do 31.12.2012	od 01. 01. do 31.12.2011	Indeks
po SKL 2009				
I. Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojninskega zavarovanja	984.784	332.310	296	
1. te pravne osebe	966.434	319.868	302	
2. druge zavarovalnice	0	0	0	
3. druge pokojninske družbe	0	0	0	
4. vzajemnega pokojninskega sklada	18.350	12.442	147	
II. Prihodki naložb	54.152	10.539	514	
1. Prihodki iz dividend in deležev v podjetjih	741	513	144	
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	741	513	144	
2. Prihodki drugih naložb	48.113	9.862	488	
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0	
2.2. Prihodki od obresti	36.132	6.613	546	
2.3. Drugi prihodki naložb	11.981	3.248	369	
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	11.673	0	0	
2.3.2. Drugi finančni prihodki	307	3.248	9	
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0	
4. Dobički pri odtujitvah naložb	5.298	164	3.229	
III. Odhodki za škode	38.581	8.484	455	
1. Obračunani zneski škod	38.581	8.484	455	
2. Sprememba škodnih rezervacij	0	0	0	
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-987.955	-329.832	300	
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-987.955	-329.832	300	
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	0	
V. Stroški vračunani na policah	715	0	0	
1. Začetni stroški	0	0	0	
2. Inkaso, upravni, režijski stroški	715	0	0	
3. Zaključni stroški oz. stroški izplačil	0	0	0	
V.a. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	0	0	0	
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0	
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0	0	
3. Drugi obratovalni stroški	0	0	0	
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	0	0	0	
3.2. Stroški dela	0	0	0	
3.2.1. Plače zaposlenih	0	0	0	
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	0	0	0	
3.2.3. Drugi stroški dela	0	0	0	
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti, z dajatvami	0	0	0	
3.4. Ostali obratovalni stroški	0	0	0	
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem ZT izidu (-) iz pozav. pogodb	0	0	0	
VI. Odhodki naložb	4.123	3.868	107	

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)	1.074	0	0
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	0	3.557	0
4. Izgube pri odtujitvah naložb	3.049	311	980
VII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI)	7.561	665	1.136
VII.a. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V.a.-VI)	8.275	665	1.244

BILANCA STANJA KRITNEGA SKLADA		na dan	na dan	Indeks
		31.12.2012	31.12.2011	
		POKOJNINSKA ZAVAROVANJA	POKOJNINSKA ZAVAROVANJA	
po SKL 2009	v EUR	0	0	
S R E D S T V A		128.325.697	128.413.910	100
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER V FINANČNE NALOŽBE		127.032.699	126.887.095	100
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	127.032.699	126.887.095	100
	1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi vzajemnih skladov	5.899.594	4.577.264	129
	2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	105.439.988	112.941.791	93
	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	15.693.117	9.368.040	168
	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		270	540.336	0
I.	Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	17.473	0
	1. Terjatve do zavarovalcev	0	17.473	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	270	522.863	0
C. RAZNA SREDSTVA		1.292.728	986.480	131
I.	Denarna sredstva	1.292.728	986.480	131
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 razmejitve	0	0	0
O B V E Z N O S T I		128.325.697	128.413.910	100
		0	0	0
A. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA		0	0	0
B. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE		128.162.906	128.134.744	100
I.	Kosmate prenosne premije	0	0	0

II.	Kosmate matematične rezervacije	128.162.906	128.134.744	100
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		162.791	279.167	58
I.	Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	597	33	1.819
1.	Obveznosti do zavarovalcev	0	0	0
2.	Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0	0
3.	Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	597	33	1.819
II.	Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	0
III.	Druge obveznosti	162.194	279.134	58
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		0	0	0

IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA		od 01.01. do	od 01.01. do	Indeks
		31.12.2012	31.12.2011	
po SKL 2009		v EUR		
I.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	13.825.434	15.336.157	90
II.	Prihodki naložb	6.960.719	6.589.170	106
1.	Prihodki iz dividend in deležev v podjetjih	66.139	168.194	39
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	66.139	168.194	39
2.	Prihodki drugih naložb	6.400.970	6.063.700	106
2.1.	Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0
2.2.	Prihodki od obresti	6.061.985	5.541.072	109
2.3.	Drugi prihodki naložb	338.985	522.628	65
2.3.1.	Prevrednotovalni finančni prihodki	313.153	0	0
2.3.2.	Drugi finančni prihodki	25.832	522.628	5
3.	Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0
4.	Dobički pri odtujitvah naložb	493.610	357.275	138
III.	Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti	18.728.923	6.474.573	289
1.	Redno prenehanje	966.434	319.868	302
2.	Izredno prenehanje	17.762.490	6.154.704	289
2.1.	z izstopom iz zavarovanja	17.510.041	5.899.758	297
2.2.	z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	0	0	0
2.3.	s smrtjo zavarovanca	252.449	254.947	99
IV.	Prenosi sredstev iz oziroma na drugega izvajalca (+/-)	686.303	-65.677	-1.045
V.	Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-28.162	-9.246.807	0
1.	Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-28.162	-9.246.807	0
2.	Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	0
VI.	Obračunani stroški in provizije	1.870.338	1.809.673	103
1.	Obračunani vstopni stroški	249.760	279.560	89
2.	Izstopni stroški	91.612	31.430	291
3.	Provizija za upravljanje	1.528.965	1.498.682	102
VII.	Odhodki naložb	845.033	4.328.598	20
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)	142.543	95.352	149
3.	Prevrednotovalni finančni odhodki	0	3.915.018	0
4.	Izgube pri odtujitvi naložb	702.489	318.228	221
VIII.	Izkaz kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI-VII)	0	0	0