

POKOJNINSKA DRUŽBA A, d.d.

LETNO POROČILO

za obdobje, ki se je zaključilo 31.12.2022

Blaž Hribar, član uprave

Karmen Dietner, predsednica uprave



22

Poslovno poročilo Pokojninske družbe A, d.d.

I. Uvod	7
1.1. Pomembnejši podatki o poslovanju družbe	7
1.2. Nagovor uprave družbe.....	8
1.3. Poslanstvo, vizija, dejavnost.....	10
1.4. Osnovne značilnosti Skupine kritnih skladov življenjskega cikla	12
II. Delniški kapital in delničarji	16
III. Poročilo o poslovanju	17
3.1. Gospodarsko okolje	17
3.2. Poslovne usmeritve	20
3.3. Pregled poslovanja.....	21
3.4. Trg in konkurenca	24
3.5. Finančni rezultat in finančni položaj družbe	26
3.6. Marketing in komuniciranje	27
3.7. Informatika	28
3.8. Zaposleni in organizacijska struktura	28
3.9. Pomembni poslovni dogodki, ki so nastopili po koncu poslovnega leta	30
3.10. Obvladovanje in omejitve tveganj.....	30
3.11. Izjava o upravljanju družbe.....	30
3.12. Izjava o odgovornosti posloводства.....	36
3.13. Izbrani kazalniki poslovanja.....	37

Računovodsko poročilo Pokojninske družbe A, d.d.

IV. Računovodski izkazi	41
4.1. Izkaz finančnega položaja na dan 31.12.2022	41
4.2. Izkaz poslovnega izida za obdobje od 01.01.2022 do 31.12.2022.....	42
4.3. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa od 01.01. 2022 do 31.12.2022.....	43
4.4. Izkaz denarnih tokov za obdobje od 01.01. 2022 do 31.12.2022.....	44
4.5. Izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje od 01.01.2022 do 31.12.2022.....	45
V. Pojasnila k računovodskim izkazom	46
VI. Pomembne računovodske usmeritve	48
6.1. Neopredmetena osnovna sredstva	48
6.2. Opredmetena osnovna sredstva	48
6.3. Naložbene nepremičnine.....	49
6.4. Pravica do uporabe.....	50
6.5. Finančne naložbe in sredstva iz finančnih pogodb	50
6.6. Denar in denarni ustrezniki.....	55
6.7. Kapital	55
6.8. Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	55
6.9. Druge rezervacije.....	56
6.10. Obveznosti iz finančnih pogodb.....	56
6.11. Ostale obveznosti	57
6.12. Prihodki.....	57
6.13. Odhodki.....	58
6.14. Davki	58
6.15. Osnovni in popravljene čisti dobiček na delnico.....	59
6.16. Dodatna razkritja k postavkam izkaza poslovnega izida in bilance stanja	59

6.17.	Novo sprejeti standardi in pojasnila.....	59
VII.	Pojasnila k Izkazu finančnega položaja	63
7.1.	Neopredmetena sredstva	63
7.2.	Opredmetena osnovna sredstva	63
7.3.	Finančne naložbe	65
7.3.1.	Pojasnila v zvezi z merjenjem poštene vrednosti.....	68
7.4.	Sredstva iz finančnih pogodb.....	70
7.5.	Terjatve	75
7.6.	Denarna sredstva in denarni ustrezniki	75
7.7.	Kapital	76
7.7.1.	Osnovni kapital	76
7.7.2.	Kapitalske rezerve.....	77
7.7.3.	Rezerve iz dobička	77
7.7.4.	Presežek iz prevrednotenja.....	77
7.7.5.	Zadržani čisti poslovni izid.....	78
7.7.6.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	78
7.7.7.	Lastne delnice	78
7.7.8.	Prikaz bilančnega dobička	78
7.8.	Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	79
7.9.	Druge rezervacije	80
7.10.	Obveznosti iz finančnih pogodb.....	81
7.11.	Ostale obveznosti	83
7.12.	Prikazovanje terjatev in obveznosti med družbo in skladi	84
VIII.	Pojasnila k izkazu poslovnega izida	84
8.1.	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	84
8.2.	Prihodki od naložb	85
8.3.	Drugi zavarovalni prihodki	85
8.4.	Drugi prihodki.....	86
8.5.	Čisti odhodki za škode.....	86
8.6.	Sprememba obveznosti iz zavarovalnih pogodb	87
8.7.	Obratovalni stroški	87
8.8.	Odhodki naložb	89
8.9.	Drugi zavarovalni odhodki.....	90
8.10.	Drugi odhodki.....	91
8.11.	Poslovni izid pred obdavčitvijo	91
8.12.	Osnovni čisti dobiček na delnico	91
IX.	Pojasnila k izkazu vseobsegajočega donosa	92
9.1.	Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi	92
X.	Pojasnila k izkazu denarnih tokov	92
XI.	Pojasnila k izkazu sprememb lastniškega kapitala.....	93
XII.	Dodatna razkritja v skladu z MRS 24 - Povezane osebe	93
XIII.	Pomembnejši dogodki po datumu izdelave bilance stanja.....	95
XIV.	Upravljanje in obvladovanje tveganj.....	95
14.1.	Opis glavnih tveganj in negotovosti.....	95
14.2.	Zavarovalno tveganje	96
14.3.	Kreditno tveganje	97
14.4.	Tržno tveganje	100
14.5.	Obrestno tveganje	101
14.6.	Likvidnostno tveganje.....	102
14.7.	Valutno tveganje	104
14.8.	Tveganje zagotavljanja minimalnega donosa.....	105

14.9.	Tveganje kapitalske ustreznosti	105
14.10.	Operativna in sistemska tveganja	106
14.11.	Tveganje prenosa odkupne vrednosti.....	106
14.12.	Podnebna tveganja v finančnem poročanju.....	106
14.13.	Tveganja vpliva inflacije v računovodskih izkazih.....	107
14.14.	Tveganja učinkov ruske invazije na Ukrajino	107
XV.	Mnenje zunanjega revizorja.....	108
XVI.	Mnenje pooblaščenega aktuarja	112
XVII.	Poročilo nadzornega sveta.....	113
Priloge.....		118
17.1.	Bilanca stanja.....	118
17.2.	Izkaz poslovnega izida	119
17.3.	Prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent.....	120
17.4.	Izkaz izida kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent	121
17.5.	Bilanca stanja KSZD na 31.12.2022	122
17.6.	Izkaz poslovnega izida KSZD za leto 2022.....	123
17.7.	Bilanca stanja KSSDI na dan 31.12.2022.....	124
17.8.	Izkaz poslovnega izida KSSDI za leto 2022.....	125
17.9.	Bilanca stanja KSVDI na dan 31.12.2022	126
17.10.	Izkaz poslovnega izida KSVDI za leto 2022.....	127

Tabela 1:	Ključni podatki o poslovanju družbe	7
Tabela 2:	Lastniška struktura Pokojninske družbe A, d.d. na 31.12.2022.....	17
Tabela 3:	Plan leta 2023 v primerjavi z doseženimi rezultati in planiranimi za leto 2022.....	20
Tabela 4:	Primerjava donosnosti sredstev največjih izvajalcev pokojninskega zavarovanja na dan 31.12.2022.....	26
Tabela 5:	Finančni rezultat poslovanja družbe	27
Tabela 6:	Finančni položaj družbe konec leta 2022 v primerjavi z letom 2021	27
Tabela 7:	Izobrazbena struktura zaposlenih	29
Tabela 8:	Lastniška struktura Pokojninske družbe A, d.d. na 31.12.2022.....	35
Tabela 9:	Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev	63
Tabela 10:	Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev in pravice do uporabe iz poslovnega najema v letu 2022.....	64
Tabela 11:	Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev in pravice do uporabe iz poslovnega najema v letu 2021	64
Tabela 12:	Finančne naložbe glede na razvrstitev.....	65
Tabela 13:	Finančne naložbe glede na vrsto naložbe	65
Tabela 14:	Gibanje finančnih naložb v letu 2022.....	65
Tabela 15:	Gibanje finančnih naložb v letu 2021.....	66
Tabela 16:	Bruto vrednost naložb za katere se računa kreditna izguba na dan 31.12.2022.....	66
Tabela 17:	Vrednost kreditne izgube na dan 01.01.2022 in 31.12.2022.....	66
Tabela 18:	Vrednost naložb za katere se računa kreditna izguba z upoštevanjem kreditne izgube na dan 31.12.2022	67
Tabela 19:	Bruto vrednost naložb za katere se računa kreditna izguba na dan 31.12.2021	67
Tabela 20:	Vrednost kreditne izgube na dan 01.01.2021 in 31.12.2021.....	67
Tabela 21:	Vrednost naložb za katere se računa kreditna izguba z upoštevanjem kreditne izgube na dan 31.12.2021	68

Tabela 22: Finančne naložbe po knjigovodski in pošteni vrednosti na dan 31.12.2022	68
Tabela 23: Finančne naložbe po knjigovodski in pošteni vrednosti na dan 31.12.2021	69
Tabela 24: Finančne naložbe po pošteni vrednosti glede na nivo vrednotenja na dan 31.12.2022.....	69
Tabela 25: Finančne naložbe po pošteni vrednosti glede na nivo vrednotenja na dan 31.12.2021	69
Tabela 26: Sredstva iz finančnih pogodb glede na vrsto naložbe in kategorijo vrednotenja	70
Tabela 27: Tabela gibanja finančnih naložb iz finančnih pogodb za leto 2022.....	70
Tabela 28: Tabela gibanja finančnih naložb iz finančnih pogodb za leto 2021	70
Tabela 29: Bruto vrednost Sredstev iz finančnih pogodb za katere se računa kreditna izguba na dan 31.12.2022	71
Tabela 30: Vrednost kreditne izgube na dan 01.01.2022 in 31.12.2022.....	71
Tabela 31: Vrednost Sredstev iz finančnih pogodb za katere se računa kreditna izguba z upoštevanjem kreditne izgube na dan 31.12.2022	71
Tabela 32: Bruto vrednost Sredstev iz finančnih pogodb za katere se računa kreditna izguba na dan 31.12.2021	72
Tabela 33: Vrednost kreditne izgube na dan 01.01.2021 in 31.12.2021.....	72
Tabela 34: Vrednost Sredstev iz finančnih pogodb za katere se računa kreditna izguba z upoštevanjem kreditne izgube na dan 31.12.2021	72
Tabela 35: Sredstva iz finančnih pogodb v naložbenih nepremičninah	73
Tabela 36: Gibanje finančnih naložb	73
Tabela 37: Finančna sredstva iz finančnih pogodb po knjigovodski in pošteni vrednosti na dan 31.12.2022	74
Tabela 38: Finančna sredstva iz finančnih pogodb po knjigovodski in pošteni vrednosti na dan 31.12.2021	74
Tabela 39: Finančna sredstva iz finančnih pogodb po pošteni vrednosti glede na nivo vrednotenja na dan 31.12.2022	74
Tabela 40: Finančna sredstva iz finančnih pogodb po pošteni vrednosti glede na nivo vrednotenja na dan 31.12.2021	75
Tabela 41: Terjatve	75
Tabela 42: Denarna sredstva	76
Tabela 43: Sestava kapitala družbe	76
Tabela 44: Rezerve iz dobička.....	77
Tabela 45: Gibanje presežka iz prevrednotenja.....	77
Tabela 46: Zadržani čisti poslovni izid	78
Tabela 47: Čisti poslovni izid poslovnega leta v bilanci stanja.....	78
Tabela 48: Lastne delnice v bilanci stanja na 31.12.2022	78
Tabela 49: Gibanje lastnih delnice v letu 2022 in letu 2021	78
Tabela 50: Prikaz bilančnega dobička	79
Tabela 51: Obveznosti iz zavarovalnih pogodb na dan 31.12.2022 in 31.12.2021	80
Tabela 52: Tabela gibanja matematičnih rezervacij sklada pokojninskih rent v letu 2022 in 2021	80
Tabela 53: Druge rezervacije.....	81
Tabela 54: Gibanje rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade v letu 2022 in 2021	81
Tabela 55: Obveznosti iz finančnih pogodb za Skupino KS	81
Tabela 56: Obveznosti iz finančnih pogodb za Skupino KS s prikazom zajamčene vrednosti.....	81
Tabela 57: Tabela gibanja obveznosti iz finančnih pogodb.....	82
Tabela 58: Knjigovodska in poštena vrednost obveznosti iz finančnih pogodb na 31.12.2022	82

Tabela 59: Knjigovodska in poštena vrednost obveznosti iz finančnih pogodb na 31.12.2021	82
Tabela 60: Ustvarjen donos Skupine kritnih skladov življenjskega cikla	83
Tabela 61: Ostale obveznosti	83
Tabela 62: Čisti prihodki od zavarovalnih premij	85
Tabela 63: Prihodki od naložb	85
Tabela 64: Drugi zavarovalni prihodki	86
Tabela 65: Drugi prihodki	86
Tabela 66: Čisti odhodki za škode	87
Tabela 67: Sprememba obveznosti iz zavarovalnih pogodb	87
Tabela 68: Obratovalni stroški	87
Tabela 69: Stroški dela	88
Tabela 70: Strošek amortizacije	88
Tabela 71: Ostali obratovalni stroški	89
Tabela 72: Odhodki naložb	89
Tabela 73: Finančni izid naložb	90
Tabela 74: Finančni izid naložb glede na izbrano metodo vrednotenja	90
Tabela 75: Drugi zavarovalni odhodki	90
Tabela 76: Drugi odhodki	91
Tabela 77: Poslovni izid pred obdavčitvijo	91
Tabela 78: Osnovni čisti dobiček na delnico	91
Tabela 79: Čisti dobički iz ponovne izmere sredstev po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	92
Tabela 80: Uskladitev čistega poslovnega izida z denarnimi tokovi pri poslovanju	93
Tabela 81: Izpostavljenost finančnih naložb in naložb iz finančnih pogodb do posameznega lastnika in delodajalca in z njimi povezanih oseb	94
Tabela 82: Finančni izid naložb do posameznega lastnika in delodajalca in z njimi povezanih oseb	94
Tabela 83: Transakcije do posameznega lastnika in delodajalca in z njimi povezanih oseb	94
Tabela 84: Pričakovana sedanja vrednost ocenjenih bodočih denarnih tokov glede na scenarije	97
Tabela 85: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sredstev družbe in kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na tveganost izdajatelja na dan 31.12.2022	98
Tabela 86: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sredstev družbe in kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na tveganost izdajatelja na dan 31.12.2021	98
Tabela 87: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sredstev Skupine kritnih skladov ŽC glede na tveganost izdajatelja na dan 31.12.2022	98
Tabela 88: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sredstev Skupine kritnih skladov ŽC glede na tveganost izdajatelja na dan 31.12.2021	98
Tabela 89: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sredstev družbe in kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na bonitetno strukturo na dan 31.12.2022	99
Tabela 90: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sredstev družbe in kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na bonitetno strukturo na dan 31.12.2021	99
Tabela 91: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sredstev Skupine kritnih skladov ŽC glede na bonitetno strukturo na dan 31.12.2022	100
Tabela 92: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sredstev Skupine kritnih skladov ŽC glede na bonitetno strukturo na dan 31.12.2021	100
Tabela 93: Letni VaR naložb iz kapitala družbe	101

Tabela 94: Letni VaR naložb kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent	101
Tabela 95: Letni VaR naložb Skupine kritnih skladov ŽC	101
Tabela 96: Pozicijsko tveganje iz kapitala družbe – obvezniškega tržnega portfelja ob spremembi (povišanju) obrestnih mer.....	101
Tabela 97: Pozicijsko tveganje Skupine kritnih skladov ŽC – obvezniškega tržnega portfelja ob spremembi (povišanju) obrestnih mer.....	102
Tabela 98: Struktura naložb in obveznosti družbe in kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na zapadlost na dan 31.12.2022.....	103
Tabela 99: Struktura naložb in obveznosti družbe in kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na zapadlost na dan 31.12.2021	103
Tabela 100: Struktura naložb in obveznosti Skupine kritnih skladov ŽC glede na zapadlost na dan 31.12.2022	104
Tabela 101: Struktura naložb in obveznosti Skupine kritnih skladov ŽC glede na zapadlost na dan 31.12.2021	104
Tabela 102: Sredstva naložb iz kapitala družbe in kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na valuto naložbe.....	105
Tabela 103: Sredstva naložb Skupine kritnih skladov ŽC glede na valuto naložbe.....	105
Tabela 104: Sredstva naložb Skupine kritnih skladov ŽC glede na valuto naložbe.....	105
Tabela 105: Kapitalska ustreznost na dan 31.12.2022 in 31.12.2021	106
Graf 1: Stari 65 let ali več v Sloveniji (2025-2100).....	8
Graf 2: Število vključenih v PDPZ (2001-2021).....	25

A. Poslovno poročilo Pokojninske družbe A, d.d.

I. Uvod

1.1. Pomembnejši podatki o poslovanju družbe

Leto 2022 je bilo za Pokojninsko družbo A, d.d. uspešno. Družba je ustvarila čisti dobiček v višini 1.817 tisoč EUR, bilančna vsota družbe znaša 423.280 tisoč EUR. Sredstva zavarovancev so dosegla 96,38% planiranih, v primerjavi z letom 2021 so višja za 3,18%. Vplačane premije so presegle planirane. Prihodki družbe iz naslova redne dejavnosti so v primerjavi z letom 2021 višji za 9,22%. Donosnost kapitala v letu 2022 znaša 8,13%.

Nadaljevali smo z osveščanjem o nujnosti dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Tabela 1: Ključni podatki o poslovanju družbe

	2022	2021	Indeks 22/21
Bruto premije v EUR*	34.957.021	31.066.496	112,52
Odkupna vrednost sklad varčevanja v EUR	370.374.925	361.561.735	102,44
Odkupna vrednost sklad izplačevanja v EUR	25.504.472	22.120.221	115,30
Število zavarovancev sklad varčevanja	58.747	56.123	104,68
Število zavarovancev sklad izplačevanja	3.202	2.907	110,15
Drugi prihodki	3.535.718	3.233.483	109,35
Obratovalni stroški	1.867.573	1.674.340	111,54
Dosežen donos sredstev članov KSZD	-2,31%	4,27%	-54,10
Dosežen donos sredstev članov KSSDI	-9,19%	7,70%	-119,35
Dosežen donos sredstev članov KSVDI	-7,42%	22,71%	-32,67
Dosežen donos sredstev izplačevanja po ZPIZ-1	1,00%	1,00%	100,00
Dosežen donos sredstev izplačevanja po ZPIZ-2	1,49%	1,53%	97,39
Donosnost kapitala	8,13%	10,68%	76,11
Knjigovodska vrednost delnice v EUR	270,15	263,30	102,60
Knjigovodska vrednost delnice v EUR brez lastnih delnic	276,86	286,95	96,48
Čisti poslovni izid v EUR	1.817.425	2.274.403	79,91

*Postavka bruto premije predstavlja plačila članov v Skupino kritnih skladov življenjskega cikla iz naslova finančnih pogodb. Znesek 34.957.021 EUR vključuje obračunano kosmato premijo v višini 34.538.231 EUR, znesek v višini 418.790 EUR pa predstavljajo prenosi premij ob prehodih članov iz drugih družb na Pokojninsko družbo A, d.d.. Med bruto premijami niso zajeti prenosi znotraj Skupine kritnih skladov življenjskega cikla v višini 6.175.400 EUR.

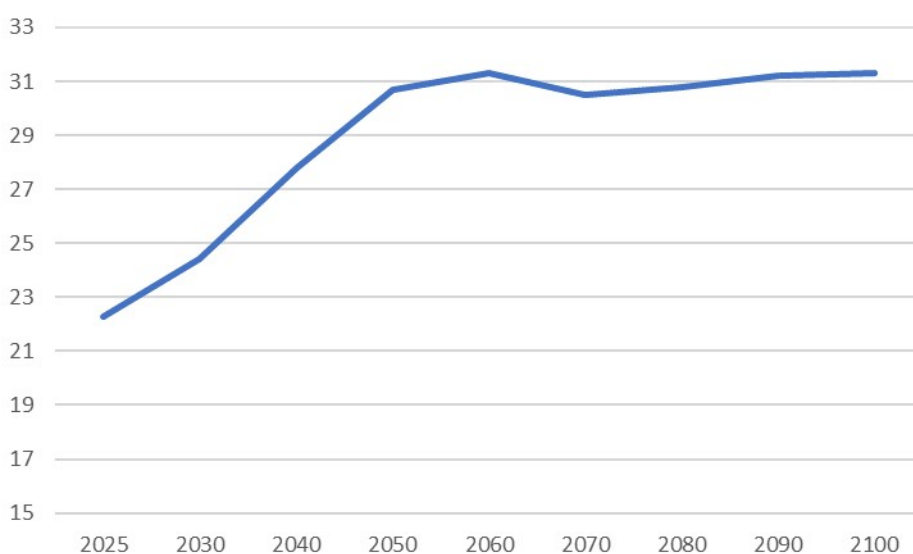
1.2. Nagovor uprave družbe

Novembra 2022 je prebivalstvo Zemlje preseglo osem milijard. Kako hitra je bila rast nam zgovorno pove podatek, da ima Zemlja danes več kot trikrat več prebivalcev, kot leta 1950. Povečevanje prebivalstva se bo po napovedih nadaljevalo še do 80. let tega stoletja, ko naj bi doseglo vrhunec pri okoli 10,4 milijarde ljudi.

Znotraj rasti prebivalstva potekata zadnja desetletja dva procesa. Prvi je postopen upad rodnosti - še leta 1950 je ženska v globalnem povprečju rodila pet otrok, v lanskem letu pa je znašala stopnja rodnosti le še 2,3 in že danes večina živi v državi, v katerih je stopnja rodnosti nižja od tiste, potrebne za obnovo prebivalstva. Tako je tudi v Sloveniji kjer se bo prebivalstvo po dolgoročnih projekcijah Eurostata zmanjšalo in doseglo leta 2100 približno 1.888.000 prebivalcev. Drugi pomemben proces v ozadju povečanja prebivalstva pa je podaljševanje pričakovane življenjske dobe. Ta je v globalnem povprečju leta 2019 znašala 72,8 leta, devet let več kot leta 1990. Zaradi kombinacije višje življenjske dobe in manjše rodnosti bo prebivalstvo na Zemlji vse starejše.

Delež starejšega prebivalstva se bo še občutneje povečal v razvitih državah in Slovenija pri tem ne bo izjema. Leta 2019 so starejši (tj. prebivalci, stari 65 ali več let) v Sloveniji predstavljali 19,8 % prebivalstva, leta 2100 pa naj bil bilo v tej starostni skupini že nekaj več kot 31 % vseh prebivalcev. Zaskrbljujoča je hitrost porasta starejših, saj bo vrh dosežen že blizu leta 2050, kar je čez manj kot tri desetletja.

Graf 1: Stari 65 let ali več v Sloveniji (2025-2100)



Vir: Eurostat 2022

Istočasno se bo delež otrok (tj. prebivalcev, mlajših od 15 let) v prihodnje zniževal in po projekcijah že leta 2037 dosegel minimum okrog 12,5 % vseh prebivalcev.

Naslednja desetletja bo v Sloveniji zaznamovalo na eni strani veliko povečanje starejših oseb, ki so praviloma upokojene in na drugi strani vedno manjše število delovno aktivne populacije in mlade populacije, ki bo morala v prihodnje zagotavljati vplačila v javno pokojninsko blagajno. Zaradi navedenega mednarodne organizacije, kot so Evropska komisija, Mednarodni denarni sklad in OECD,

kot največja izziva za evropske države in Slovenijo izpostavljajo, kako na eni strani zagotoviti vzdržnost javnih pokojninskih blagajin in kako ohraniti primernost višine samih pokojnin. Ob tem se izpostavlja nujna okrepitev vloge drugega in tretjega pokojninskega stebra, saj si bomo lahko v prihodnje dostojne prihodke v pokoju zagotovili le z vsoto javne in dodatne pokojnine.

Naša pričakovanja za leto 2022 so se v pretežni meri uresničila. Covid pandemija in z njo povezani omejevalni ukrepi so se v 2022 dokončno poslovili iz našega vsakdana. V pandemijskih letih neuresničeno in zadržano povpraševanje se je dokončno sprostilo in dodatno močno okrepilo inflacijo. Ta se je v zahodnem svetu dvignila na ravni, ki jim nismo bili priča vse od začetka 80 ih let prejšnjega stoletja, to v bližino ali prek 10 %. Ekstremna krepitev inflacije je sprožila odziv centralnih bank. Te so tekom 2022 posledično ekstremno dvignile referenčne obrestne mere. Ameriška centralna banka je tako referenčno obrestno mero dvignila z 0,25 % na 4,5 % (zgornja meja razpona), Evropska centralna banka ji je sledila z dvigi z -0,5 % na 2,5 % (obrestna mera za odprto ponudbo mejnega depozita). Posledično so v 2022 ekstremno močno porasle zahtevane donosnosti do dospetja (v nadaljevanje donosnost) obvezniških naložb in sprožile prevrednotenje naložb s fiksnim donosom in drugih obrestno občutljivih naložb. Evropske obveznice (referenčni indeks obvezniških naložb IBOXX EUR CRP A TR5-7) so posledično tako v letu 2022 izgubile za – 15,6 % vrednosti. Naložba v slovensko državno obveznico z zapadlostjo v letu 2032 (SLOREP 2 ¼ 03/03/32) je na primer v 2022 izgubila -23,8 % vrednosti.

Nismo pričakovali ruske invazije Ukrajine in posledic te vojne. Povzročila je začasni gospodarski zastoj Evrope (predvsem industrije) zaradi ekstremne podražitve plina in posledično elektrike. Z ukrajinskimi bojnimi uspehi, toplim vremenom in spodbudnimi novicami o skorajšnjem delovanju novih nemških uvoznih plinskih LNG terminalov se je tehnica v zadnjih tednih 2022 nagnila v prid vsebinskemu reševanju evropske energetske krize.

V leto 2022 smo vstopili optimistično, a s pričakovanjem porasta inflacije, obrestnih mer in posledičnega prevrednotenja obrestno občutljivih naložb. Portfelje naložb pokojninskih skladov smo zato utežili v smeri naložb odpornih na dvige obrestnih mer in s tem močno ublažili znižanje vrednosti. Posledično so v 2022 donosi naših pokojninskih skladov znatno preseгли donose referenčnih indeksov in dosegli zelo konkurenčne donose v primerjavi z ostalimi izvajalci pokojninskega varčevanja.

Ljubljana, 23.03.2023

Član uprave
Blaž Hribar



Predsednica uprave
Karmen Dietner



1.3. Poslanstvo, vizija, dejavnost

Poslanstvo

Javne pokojnine iz tako imenovanega prvega pokojninskega stebra bodo v prihodnje prej nižje, kot višje. Brez dodatne pokojnine bo standard večine zaposlenih po upokojitvi na meji revščine. Skupina uglednih gospodarskih družb se je odločila, da v medsebojnem partnerstvu ustanovi Pokojninsko družbo A, d.d. ter poskrbi za boljšo pokojnino in posledično lepšo prihodnost svojih zaposlenih. Lastništvo družbe je razpršeno. Družba ni ustanovljena zaradi ustvarjanja dobička lastnikom. Organizirana je za zavarovanje velikih skupin zavarovancev. Oboje ji omogoča, da zavarovancem nudi ugodne pogoje zavarovanja.

Vizija

Naši zavarovanci bodo cenili dodatno pokojninsko zavarovanje, delodajalci pa v celoti izkoriščali možnost davčno ugodnega nagrajevanja, ki ga nudi kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje. Izplačane dodatne pokojnine bodo utrdile zaupanje v zavarovanje. Stabilni donosi zavarovanja z zajamčenim donosom, možnost izbire varčevanja v skladih življenjskega cikla in možnost izbire pokojninske rente bodo v javnosti dvignili mnenje o konkurenčnosti zavarovanja pred drugimi oblikami varčevanja.

Dejavnost

Pokojninska družba A, d.d. je vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani pod vložno številko 1/34827/00 z dne 26. 6. 2001. S sklepom Srg št. 2001/16019 z dne 23. 10. 2001 je bilo vpisano povečanje osnovnega kapitala na 700.000 tisoč SIT (z izdajo novih delnic v višini 250.000 tisoč SIT) ter sprememba statuta.

S sklepom sodišča Srg št. 2003/04969 z dne 25. 7. 2003 je vpisana pripojitev Pokojninske družbe SKB, s čimer se je kapital družbe povečal na 809.090 tisoč SIT. S sklepom sodišča Srg št. 2006/05938 z dne 23. 6. 2006 je vpisana dokapitalizacija družbe v višini 85.780 tisoč SIT.

Z dnem 12. 6. 2007 je vpisana v sodni register uskladitev s prehodom na euro s sklepom sodišča pod številko vložka 1/34827/00. Osnovni kapital družbe na dan 31. 12. 2022 znaša 3.734.226,34 EUR ter je razdeljen na 89.487 delnic. Vsaka kosovna delnica ima enak delež in pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu.

Firma družbe: POKOJNINSKA DRUŽBA A, d.d.

Sedež družbe: Tivolska cesta 48, Ljubljana

Država: Republika Slovenija

Osnovni podatki družbe:

matična številka 1640097000

davčna številka 48883638

transakcijski račun SI56 0292 2026 0944 545

V sodni register je vpisana dejavnost pokojninskih skladov (65.300).

Družba izvaja:

dejavnost, ki jo za pokojninsko družbo določa Zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju,

- storitve upravljanja pokojninskega sklada,
- izplačevanje pokojninske rente.

Pokojninska družba A, d.d. je pridobila dovoljenje za opravljanje dejavnosti prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z odločbo Agencije za zavarovalni nadzor številka 30200-696/01 z dne 08.06.2001.

Osnovni podatki Skupine kritnih skladov življenjskega cikla:

matična številka Skupine kritnih skladov življenjskega cikla: 1640097001

transakcijski račun Skupine kritnih skladov življenjskega cikla: SI56 0291 3025 5416 568

matična številka Kritnega sklada življenjskega cikla zajamčenega donosa in Kritnega sklada zajamčenega donosa: 1640097004

transakcijski račun Kritnega sklada življenjskega cikla zajamčenega donosa in Kritnega sklada zajamčenega donosa: SI56 0292 2026 1727 529

matična številka Kritnega sklada življenjskega cikla s srednjo delniško izpostavljenostjo: 1640097002

transakcijski račun Kritnega sklada življenjskega cikla s srednjo delniško izpostavljenostjo:

SI56 0292 2026 1726 850

matična številka Kritnega sklada življenjskega cikla z visoko delniško izpostavljenostjo: 1640097003

transakcijski račun Kritnega sklada življenjskega cikla z visoko delniško izpostavljenostjo:

SI56 0292 2026 1727 238

Osnovni podatki sklada izplačevanja pokojninskih rent:

matična številka sklada KS RENTE – 1640097005

transakcijski račun sklada KS RENTE – SI56 0291 3025 9172 893

Organi upravljanja pokojninske družbe

Uprava pokojninske družbe

- predsednica uprave: Karmen Dietner

- član uprave: Blaž Hribar

Člani nadzornega sveta na dan 31.12.2022: Marko Dražumerič - predsednik, Tatjana Čerin – namestnica, člani: Matija Bitenc, Dean Čerin, Mojca Globočnik, Aleš Markežič, Mojca Novak, Andraž Rangus, Matej Rigelnik, Sandi Svetek in Danilo Toplek.

Družba ima organizirane tri komisije, ki delujejo pod okriljem nadzornega sveta, in sicer Revizijsko komisijo, Komisijo za naložbe in Komisijo za imenovanja in prejeme.

Skladno ZPIZ-2 je bil v letu 2016, ob uvedbi naložbene politike življenjskega cikla, formiran tudi Odbor Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d.d.

Revizijska komisija je organ družbe, ki je v pomoč nadzornemu svetu pri izvajanju njegovih nalog. Ima pomembno vlogo v celotni strukturi upravljanja družbe, saj spremlja in nadzira računovodsko poročanje, notranje kontrole in obvladovanje tveganj v družbi. O svojem delu poroča nadzornemu svetu. Predsednik revizijske komisije je Dean Čerin, član Sandi Svetek in neodvisna strokovnjakinja Simona Korošec Lavrič.

Komisija za naložbe ima največ 12 članov in se imenuje za 6 let. Komisija za naložbe daje mnenje nadzornemu svetu o naložbeni politiki družbe pri izdaji soglasja upravi k poslovnemu načrtu družbe in obravnavi njenega letnega poročila, daje mnenje nadzornemu svetu pri izdaji soglasja upravi k določitvi najnižjega donosa upravljavca, daje pobude in predloge upravi o oblikovanju, spremembah in dopolnitvah naložbene politike družbe in daje pobude upravi glede izvajanja naložbene politike

družbe. Predsednik komisije za naložbe: Marko Dražumerič, podpredsednik Dean Čerin, člani: Matija Bitenc, Matej Rigelnik, Sandi Svetek in Primož Visenjak.

Komisija za imenovanja in prejemke ima tri člane, ki so imenovani za mandatno dobo 6 let, ki sovпада z mandatom nadzornega sveta. Njene pristojnosti so priprava poročila nadzornemu svetu glede izvajanja politik prejemkov, pomoč pri pripravi meril in kriterijev za ugotavljanje primernosti kandidatov za člane uprave in člane nadzornega sveta, priprava kadrovske ocene za kandidate in člane uprave in nadzornega sveta, podpora pri vrednotenju dela uprave in priprava obrazloženih razlogov za odpoklic posameznih članov uprave, kadar le-ti nastopijo, druge naloge, določene s statutom ali sklepom nadzornega sveta. Člani Komisije za imenovanja in prejemke so: Marko Dražumerič, Mojca Novak in Danilo Toplek.

Pokojninska družba A, d.d. je na podlagi 293. člena Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju ZPIZ-2 oblikovala Odbor Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d.d.

Odbor spremlja poslovanje Skupine kritnih skladov ter nadzoruje delo upravljavca. Odbor je strokovni organ, ki ga sestavlja pet članov, od tega trije predstavniki članov in dva predstavnika delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt. Člani odbora delujejo neodvisno in z upravljavcem pokojninskega sklada niso povezani na način, ki bi lahko vodil v konflikt interesov.

Imenovani člani Odbora na dan 31. 12. 2022 so: Nives Fajfar- predsednica (predstavnica delodajalca), Darja Vodusek Vtič – podpredsednica (predstavnica članov), Vera Aljančič Falež - (predstavnica delodajalca), Mirando Čičeklič (predstavniki članov), Borut Šterbenc (predstavniki članov).

Upravljavec sredstev Skupine kritnih skladov življenjskega cikla : Pokojninska družba A, d.d.

Skrbnik Skupine kritnih skladov življenjskega cikla: Nova Ljubljanska banka d.d.

Revizijska družba: ERNST & YOUNG Revizija, poslovno svetovanje, d.o.o.

Pooblaščen aktuar: Liljan Belšak

Notranji revizor: Saša Krušnik

Podatki in informacije iz 253. člena ZPIZ-2 so objavljeni na spletni strani Pokojninske družbe A, d.d. www.pokojninskad-a.si.

1.4. Osnovne značilnosti Skupine kritnih skladov življenjskega cikla

S 1. januarjem 2016 smo pričeli izvajati prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje v skladu z ZPIZ-2 in uvedli naložbeno politiko življenjskega cikla. Obstoječe člane in delodajalce, ki financirajo pokojninski načrt kolektivnega zavarovanja za zaposlene smo o spremembah obvestili in člane povabili k izbiri naložbene politike. Že konec leta 2015 smo z delodajalci, ki so se želeli vključiti tudi v pokojninski načrt življenjskega cikla, podpisali anekse k pogodbam o pristopu delodajalca k pokojninskemu načrtu življenjskega cikla.

Skupina kritnih skladov življenjskega cikla je sestavljena iz treh kritnih skladov in sicer:

1. Kritni sklad življenjskega cikla z visoko delniško izpostavljenostjo,

2. Kritni sklad življenjskega cikla s srednjo delniško izpostavljenostjo,

oba po pokojninskem načrtu kolektivnega dodatnega zavarovanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d. d. (PNA-01ŽC), pokojninskem načrtu individualnega dodatnega zavarovanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d. d. (PNA-02ŽC),

3. Kritni sklad življenjskega cikla z jamčenega donosa

po pokojninskem načrtu kolektivnega dodatnega zavarovanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d. d. (PNA-01ŽC), pokojninskem načrtu individualnega dodatnega zavarovanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d. d. (PNA-02ŽC), pokojninskem načrtu kolektivnega dodatnega zavarovanja Pokojninske družbe A, d. d. (PNA-01), in pokojninskem načrtu individualnega dodatnega zavarovanja Pokojninske družbe A, d. d. (PNA-02). V pokojninskem načrtu kolektivnega dodatnega zavarovanja Pokojninske družbe A, d. d. (PNA-01), in pokojninskem načrtu individualnega dodatnega zavarovanja Pokojninske družbe A, d. d. (PNA-02), je ta kritni sklad imenovan Kritni sklad zjamčenega donosa Pokojninske družbe A, d. d..

Člani mlajši od 50 let začnejo svoje varčevanje v delniškem skladu v katerem bo med 60 do 90 % delnic. Ko dopolnijo starost 50 let samodejno prestopijo v uravnoteženi sklad z 25 do 45 % delniških naložb in po 60. letu starosti prestopijo v sklad zjamčenega donosa, kjer imajo zagotovljen zjamčeni donos. Sicer pa lahko tudi mlajši člani že na začetku izberejo kritni sklad s srednjo delniško izpostavljenostjo ali kritni sklad zjamčenega donosa v katerem varčujejo vse do upokojitve. Enkrat letno lahko član, če mu starost dopušča, brezplačno zamenja sklad.

Življenjski cikel je naložbena politika s katero varčujemo za dodatno pokojnino. Temelji na zgodovinskih podatkih, da so delnice dolgoročno donosnejše od preostalih manj tveganih naložb. Za mlajše, ki bodo varčevali daljše obdobje je smiselno, da imajo v začetnem obdobju varčevanja svoje prihranke investirane večinoma v delnice. S približevanjem upokojitvi in obdobju ko bodo začeli prejemati iz prihrankov dodatno pokojnino, se prične delež delnic zniževati, povečevati pa se prične delež kratkoročno bolj varnih naložb, kot so obveznice.

V Skupino kritnih skladov življenjskega cikla so vključeni člani po pokojninskih načrtih kolektivnega (PNA-01 in PNA-01ŽC) in individualnega zavarovanja (PNA-02 in PNA-02ŽC).

Trajnostni vidiki naložbene politike

Že od ustanovitve Pokojninska družba A, d.d. pri svojem poslovanju zasleduje dolgoročne cilje, ki imajo v svojem bistvu skrb za varno prihodnost članov svojih pokojninskih načrtov. Pri upravljanju sredstev je družba vedno stremela k presoji širših vplivov, ki ne zasledujejo zgolj čim višjega donosa, vendar upoštevajo tudi tveganja in druge vplive na deležnike, kot so okolje in družba. Od 1.7.2021 je družba z dopolnitvijo pravil upravljanja skupine kritnih skladov življenjskega cikla formalizirala trajnostni vidik svoje naložbene politike in pri izbiri naložb upošteva okoljske in socialne dejavnike ter dejavnike upravljanja družb (t.i. ESG dejavnike).

Najmanj 75 % vseh sredstev naloženih v delnice in podjetniške obveznice posameznega kritnega sklada mora imeti oceno okoljskih in socialnih dejavnikov ter dejavnikov upravljanja družb (v nadaljevanju ESG ocena) s strani institucij, ki se profesionalno ukvarjajo z ocenjevanjem naložb (kot na primer Bloomberg ESG Score in podobni) oziroma so naložbe uvrščene v družbeno odgovorne družine indeksov ali financirajo družbeno odgovorne cilje oziroma delujejo podjetja v panogi, ki je prepoznana kot družbeno odgovorna (obnovljivi viri energije, organska hrana, vodni sektor in podobno). Povprečna ESG ocena predhodno navedenih naložb posameznega kritnega sklada, za katere je pridobljena ocena, mora znašati najmanj 45.

Kritni sklad življenjskega cikla zjamčenega donosa in kritni sklad zjamčenega donosa (KSZD)

Naložbeni cilj kritnega sklada življenjskega cikla zjamčenega donosa je najmanj doseganje zjamčenega donosa ob sprejetem izredno nizkem naložbenem tveganju. Primeren je za člane vseh starosti, ki želijo konservativno naložbeno politiko z zmerno dolgoročno rastjo prihrankov.

Kritni sklad nalaga sredstva predvsem v obveznice naložbenega razreda, instrumente denarnega trga, depozite ter nepremičnine. Najmanj 60 % sredstev kritnega sklada predstavljajo nizko tvegane naložbe. Naložbe v sklad so izpostavljene izredno nizkemu tveganju z namenom doseganja zajamčene donosnosti.

Ciljna porazdelitev sredstev - Kritni sklad ima ciljno 5 % sredstev naloženih v delnice in 95 % sredstev naloženih v obveznice. Sredstva kritnega sklada so lahko naložena tudi v denarne depozite, zadolžnice, instrumente denarnega trga ter nepremičnine.

Zajamčeni donos kritnega sklada znaša 50% donosa slovenskih državnih obveznic z dospelostjo nad enim letom in se izračunava letno v skladu z metodologijo za izračun in višino minimalne zajamčene donosnosti, ki jo predpiše minister pristojen za finance. V letu 2022 je znašal zajamčeni donos 0,04%.

V Kritni sklad življenjskega cikla zajamčenega donosa so vključeni člani po pokojninskem načrtu kolektivnega dodatnega zavarovanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d. d. (PNA-01ŽC), pokojninskem načrtu individualnega dodatnega zavarovanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d. d. (PNA-02ŽC), pokojninskem načrtu kolektivnega dodatnega zavarovanja Pokojninske družbe A, d. d. (PNA-01), in pokojninskem načrtu individualnega dodatnega zavarovanja Pokojninske družbe A, d. d. (PNA-02). V pokojninskem načrtu kolektivnega dodatnega zavarovanja Pokojninske družbe A, d. d. (PNA-01), in pokojninskem načrtu individualnega dodatnega zavarovanja Pokojninske družbe A, d. d. (PNA-02), je ta kritni sklad imenovan Kritni sklad zajamčenega donosa Pokojninske družbe A, d. d.

Kritni sklad življenjskega cikla s srednjo delniško izpostavljenostjo (KSSDI)

Naložbeni cilj sklada življenjskega cikla s srednjo delniško izpostavljenostjo je doseganje nadpovprečne donosnosti ob sprejeti nizki ravni tveganja. Sklad vlaga pretežno v obveznice, a tudi v bolj tvegane naložbe, kot so delnice.

Visoko stopnjo razpršitve tveganj zagotavlja regijska in sektorska razpršenost sklada, ki sicer nalaga pretežno na razvite trge in pokriva vse najpomembnejše dejavnosti iz vseh najpomembnejših gospodarskih regij. Najmanj 50 % sredstev kritnega sklada predstavljajo nizko tvegane naložbe.

Ciljna porazdelitev sredstev - Kritni sklad ima ciljno 35 % sredstev naloženih v delnice ter 65 % sredstev naloženih v obveznice. Sredstva kritnega sklada so lahko naložena tudi v denarne depozite, zadolžnice in instrumente denarnega trga.

Pokojninska družba A, d.d. je edini izvajalec naložbene politike življenjskega cikla, ki nudi v kritnem skladu s srednjo delniško izpostavljenostjo jamstvo glavnice za vse zavarovance, ki bodo v sklad vključeni vsaj 10 let (velja le za člane, ki so pristopili k skupini kritnih skladov do 1. 7. 2021, ko je v veljavnost stopila zadnja sprememba Pravil upravljanja Skupine kritnih skladov).

V Kritni sklad življenjskega cikla s srednjo delniško izpostavljenostjo so vključeni člani po pokojninskem načrtu kolektivnega dodatnega zavarovanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d. d. (PNA-01ŽC) in pokojninskem načrtu individualnega dodatnega zavarovanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d. d. (PNA-02ŽC).

Kritni sklad življenjskega cikla z visoko delniško izpostavljenostjo (KSVDI)

Naložbeni cilj kritnega sklada z visoko delniško izpostavljenostjo je doseganje nadpovprečne donosnosti ob sprejeti srednji ravni tveganja. Primeren je za mlajše varčevalce stare do 42 let. Sklad vlaga pretežno v delnice, a tudi v manj tvegane obveznice.

Visoko stopnjo razpršitve tveganj zagotavlja regijska in sektorska razpršenost sklada, ki sicer nalaga pretežno na razvite trge in pokriva vse najpomembnejše dejavnosti iz vseh najpomembnejših gospodarskih regij. Najmanj 10 % sredstev kritnega sklada predstavljajo nizko tvegane naložbe.

Ciljna porazdelitev sredstev - Kritni sklad ima ciljno 80 % sredstev naloženih v delnice ter 20 % sredstev naloženih v obveznice. Sredstva kritnega sklada so lahko naložena tudi v denarne depozite, zadolžnice in instrumente denarnega trga.

V Kritni sklad življenjskega cikla z visoko delniško izpostavljenostjo so vključeni člani po pokojninskem načrtu kolektivnega dodatnega zavarovanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d. d. (PNA-01ŽC) in pokojninskem načrtu individualnega dodatnega zavarovanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d. d. (PNA-02ŽC).

Dovoljenje za oblikovanje Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d.d.

Agencija za zavarovalni nadzor je z odločbo št. 40105-2/2015-9 z dne 27.11.2015 izdala dovoljenje za upravljanje Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d.d., po pokojninskih načrtih PNA-01ŽC in PNA-02ŽC, ki obsegajo tudi Pravila upravljanja kritnega sklada Pokojninske družbe A, d.d., po pokojninskih načrtih PNA-01 in PNA-02.

Agencija za zavarovalni nadzor je z Odločbo št. 40109-17/2016-21 z dne 27.7.2017 potrdila spremembe Pravil upravljanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d. d., po pokojninskih načrtih PNA-01ŽC in PNA-02ŽC, ki obsegajo tudi Pravila upravljanja kritnega sklada Pokojninske družbe A, d. d., po pokojninskih načrtih PNA-01 in PNA-02. Spremenjena Pravila upravljanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla so pričela na podlagi omenjene odločbe veljati 1.9.2017. V letu 2021 in 2022 so bila pravila upravljanja ponovno dopolnjena in zadnja verzija velja od 1. 10. 2022. Z dnem 24. 8. 2022 je Agencija za zavarovalni nadzor z Odločbo št. 40105-5/2022-7 podala soglasje k zadnji verziji Pravil upravljanja, ki veljajo od 1. 10. 2022.

Pravila upravljanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d.d.

Pravila upravljanja so poleg Pokojninskega načrta in Izjav o naložbeni politiki za posamezni kiritni sklad sestavni del vloge za izdajo dovoljenja za oblikovanje Skupine kritnih skladov. Agencija za zavarovalni nadzor je skladno z določili ZPIZ-2 in z izdajo odločbe potrdila usklajenost teh z zakonodajo.

Pravila upravljanja Skupine kritnih skladov veljajo od 01.01.2016 dalje in z zadnjimi spremembami z dne 1.10.2022 urejajo:

- skupna naložbena pravila;
- stroške;
- obveščanje;
- vključitev v zavarovanje, vplačila in izplačila odkupne vrednosti;
- druge določbe o skupini kritnih skladov in posameznih kritnih skladih;
- podatke glede sprememb pravil;
- podatke o osebah, odgovornih za izdajo pravil.

Podrobnejša pravila upravljanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla

Podrobnejša pravila upravljanja kritnih skladov predstavlja Dodatek k Pravilom upravljanja Skupine kritnih skladov. V dodatku so podrobneje opredeljena pravila upravljanja posameznega kritnega sklada (Kritni sklad življenjskega cikla z jamčenega donosa - KSZD, Kritni sklad življenjskega cikla s srednjo delniško izpostavljenostjo - KSSDI, Kritni sklad življenjskega cikla z visoko delniško izpostavljenostjo – KSVDI). Podrobnejša pravila upravljanja urejajo za vsak kritni sklad posebej ciljno starostno skupino članov, naložbeni cilj, naložbeno politiko, stroške in provizije.

Informacije o kolektivnem in individualnem pokojninskem načrtu

Upravljevec izvaja dodatno pokojninsko zavarovanja po štirih pokojninskih načrtih: po pokojninskem načrtu PNA-01ŽC (pokojninski načrt kolektivnega dodatnega zavarovanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla), po pokojninskem načrtu PNA-02ŽC (pokojninski načrt individualnega dodatnega zavarovanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla), PNA-01 (pokojninski načrt kolektivnega dodatnega zavarovanja) in PNA-02 (pokojninski načrt individualnega dodatnega zavarovanja).

PNA-01ŽC

Pokojninski načrt je bil odobren s strani ministra pristojnega za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti z odločbo št. 1032-6/2013-19 z dne 21.11.2014 in na podlagi odločbe št. 3841-10171/2015-5 z dne 19.11.2015, s strani Finančne uprave Republike Slovenije, vpisan v register pokojninskih načrtov, z davčno številko 48883638.

PNA-02ŽC

Pokojninski načrt je bil odobren s strani ministra pristojnega za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti z odločbo št. 1032-6/2013-20 z dne 21.11.2014 in na podlagi odločbe št. 3841-10170/2015-5 z dne 19.11.2015, s strani Finančne uprave Republike Slovenije, vpisan v register pokojninskih načrtov, z davčno številko 48883638.

PNA-01

Vsebina Pokojninskega načrta Kolektivnega dodatnega zavarovanja Pokojninske družbe A, d.d. (PNA-01) predstavlja uskladitev z določbami ZPIZ – 2, ki jo je z odločbo št.: 1032-6/2013-25 z dne 27.3.2015 odobril minister pristojen za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti. Na podlagi odločbe Davčne uprave Republike Slovenije št. 611-11/01-33-87/rd z dne 9.7.2001 je pokojninski načrt vpisan v register pokojninskih načrtov, z davčno številko 48883638.

PNA-02

Vsebina Pokojninskega načrta Individualnega dodatnega zavarovanja Pokojninske družbe A, d.d. (PNA-02) predstavlja uskladitev z določbami ZPIZ – 2, ki jo je z odločbo št.: 1032-6/2013-26 z dne 27.3.2015 odobril minister pristojen za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti. Na podlagi odločbe Davčne uprave Republike Slovenije št. 611-15/01-34-87/rd z dne 19.11.2001 je pokojninski načrt vpisan v register pokojninskih načrtov, z davčno številko 48883638.

II. Delniški kapital in delničarji

Osnovni kapital družbe je v celoti vplačan. Razdeljen je na 89.487 navadnih imenskih kosovnih delnic. Delnice so prosto prenosljive in so izdane kot nematerializirani vrednostni papirji v skladu z zakonom.

Knjigovodski kapital družbe znaša na dan 31.12.2022 24.175.147 EUR in se je v primerjavi s stanjem na dan 31.12.2021 povečal skupaj za 613.306 EUR (povečanje za dobiček tekočega leta v višini 1.817.425 EUR, zmanjšanje za spremembo presežka iz prevrednotenja v višini 1.359.388 EUR, izplačilo dividende v višini 824.324 EUR in zmanjšanje sklada lastnih delnic za 979.593 EUR). Osnovni kapital znaša 3.734.226 EUR, kapitalske rezerve 191.059 EUR (nastale ob dokapitalizaciji družbe, ki je bila višja od nominalne cene delnic), rezerve iz dobička pa 16.427.082 EUR (zakonske rezerve znašajo 427.082 EUR, 15.844.638 EUR so druge rezerve, ki jih je družba oblikovala iz bilančnega dobička in so namenjene kritju obveznosti zaradi nedoseganja zajamčenega donosa in 155.362 EUR rezerve za lastne delnice). Na dan 31.12.2022 je družba evidentirala 652.161 EUR negativnega presežka iz prevrednotenja in ustvarila 1.817.425 EUR čistega poslovnega izida, zadržani čisti poslovni izid iz preteklih let pa znaša 2.812.878 EUR.

Lastniška struktura Pokojninske družbe A, d.d. se je tekom leta 2022 spremenila trikrat. Upravi je bila izplačana variabilna plača za leto 2021 v obliki lastnih delnic, skladno skupščinskemu sklepu je bilo iz sklada lastnih delnic prodanih 3.704 delnic PDAR družbama Evklid d.o.o. in Hribena d.o.o. Za izplačilo dividende v obliki lastnih delnic PDAR so se odločile družbe Lek d.d., Axor holding d.d., Talum d.d., Equinox d.d. in Terme Topolšica d.d.

Tabela 2: Lastniška struktura Pokojninske družbe A, d.d. na 31.12.2022

Delničar	Delež Delničar	Delež
Petrol d.d.	15,24% DZS, d.d.	3,91%
Lek d.d.	12,17% Equinox d.d.	3,82%
Axor holding d.d.	10,31% Sindikat Lek d.d.	3,31%
SIJ d.d.	6,58% Evklid d.o.o.	3,09%
Luka Koper d.d.	6,17% Perspektiva FT d.o.o.	2,76%
Sava d.d.	5,57% Pokojninska družba A, d.d.	2,42%
Talum d.d.	4,98% Adria Mobil, d.o.o.	2,37%
ACH Invest d.o.o.	4,09% AMZS d.d.	2,20%
SKB Banka d.d.	4,01% Ostali	7,00%

Pokojninska družba A, d.d. pripravlja individualne računovodske izkaze. Družba nima odvisnih družb in zato ne pripravlja konsolidiranih računovodskih izkazov. Ni članica nobene skupine.

III. Poročilo o poslovanju

3.1. Gospodarsko okolje

Slovenija - pregled gospodarskega okolja in trga kapitala v letu 2022

Slovenska **gospodarska rast** je v letu 2022 ocenjena na 5,4 %¹. Slovensko gospodarstvo je podobno kot preostalo evropsko in svetovno gospodarstvo v 2022 sprva ob zmanjševanju strogih omejevalnih ukrepov proti pandemiji Covid-19 močno okrevalo, a se zatem pod težo visoke inflacije in posledične močne rasti obrestnih mer ter ruske invazije na Ukrajino in posledične energetske druginje, praktično ustavilo.

Kazalnik slovenske gospodarske klime je v leto 2022 vstopil na visokem, zmerno optimističnem nivoju in pričakovanjih. Z marcem oz. pričetkom ruske invazije je pričel upadati in dno dosegel septembra,

¹ Rast BDP v 2022; ocene analitikov, februar 2023; Vir: Bloomberg

ko je bila energetska draginja in panika povezana z njo na vrhuncu. Državno ukrepanje ter prve pocenitve energije so v kombinaciji z rastočimi plačami so razpoložene potrošnikov in gospodarstva v zaključku leta izboljšali.

Inflacija² v Sloveniji je v letu 2022 znašala 10,8 %. Ključen razlog za visoko inflacijo je bilo izrazit zagon trošenje po sproščanju covid ukrepov, hkrati pa je imela izjemen vpliv na rast cen energentov tudi rusko-ukrajinska vojna. Zaradi ruskih omejitev pri dobavi plina, so morale države v Evropi kupovati dražji plin od drugih dobaviteljev.

Obrestne mere so v letu 2022 v svetu močno porasle. Hitra rast inflacije po svetu je usmerila centralne banke v dvige referenčnih obrestnih mer. Ameriška centralna banka (Fed) je v letu 2022 zvišal referenčno obrestno mero iz + 0,5 % na + 4,5 %, Evropska centralna banka (ECB) je dvignila referenčno obrestno mero iz -0,5 % na + 2,0 %. Donosnost do dospelja slovenske 10-letne državne obveznice je ob vstopu v leto 2022 znašala + 0,46 % letno, medtem ko je leto zaključila pri + 3,82 % letno.

Povprečna obrestna mera za vezane vloge gospodinjstev za obdobje nad enim letom in do dveh let je konec oktobra 2022 znašala 1,27 %³ (oktobra 2021 0,20 %). Slovenski borzni indeks SBITOP je v letu 2022 močno upadel (-18,95 %), upoštevaje prejete dividende pa je indeks izgubil za -10,81 % vrednosti.

Svet - pregled dogodkov na kapitalskih trgih v letu 2022

Delniško borzno leto 2022 je bilo nedonosno, še slabši pa je bil odziv obvezniškega trga. Globalno razpršen delniški portfelj je ob umiritvi pandemije, eskaliranju rusko-ukrajinske vojne, visoki inflaciji in dvigih obrestnih mer centralnih bank premoženje vlagateljev v 2022 znižal za -12,8 % (indeks MSCI World v EUR in reinvestiranimi dividendami).

Naša pričakovanja za 2022 so se v veliki meri uresničila. Pandemija se je dokončno poslovila iz našega vsakdana (do decembra delna izjema Kitajska), zadržano povpraševanje se je dokončno sprostilo in dodatno močno okrepila inflacijo, kar je sprožilo odločno dvigovanje referenčnih obrestnih mer centralnih bank. Posledično so v 2022 ekstremno močno porasle zahtevane donosnosti do dospelja (v nadaljevanje donosnost) obvezniških naložb. Donosnost 10 letne nemške državne obveznice je tako tekom 2022 porasla iz -0,2 % na 2,5 %. Donosnost indeksa 10 letnih evrskih podjetniških obveznic pa je porasel iz 0,95 % na 4,2 %. Dvig obrestnih mer je sprožil prevrednotenje naložb s fiksnim donosom in drugih obrestno občutljivih naložb. Referenčni indeks obvezniških naložb IBOXX EUR CRP A TR5-7 je tako v letu 2022 upadel za - 15,6 %. Daljše obveznice nižjih bonitete so izgubile še bistveno več vrednosti. Iz enakega razloga (in visokega vrednotenja na splošno) so visoko negativno donosnost ustvarile delnice internetnih družb oz. sektorji v katerih so te najbolj zastopane kot so Informacijska tehnologija (- 28,9 %; S&P 500 IT v USD), Komunikacijske storitve (-40,4 %; S&P 500 Comm. Serv. v USD) in Trajne potrošne storitve (- 37,6 %; S&P 500 Cons. Discr. v USD).

Nismo pričakovali ruske invazije Ukrajine in posledic te vojne. Povzročila je začasni gospodarski zastoj Evrope (predvsem industrije) zaradi ekstremne podražitve plina in posledično elektrike. Z ukrajinskimi bojnimi uspehi, toplim vremenom in spodbudnimi novicami o skorajšnjem delovanju novih nemških uvoznih plinskih LNG terminalov se je tehnica v zadnjih tednih 2022 nagnila v prid

² Harmoniziran indeks cen življenjskih potrebščin

³ Vir: Bilten Banke Slovenije, december 2022 str. 46

vsebinskemu reševanju evropske energetske krize. Energetska draginja je povzročila močno rast cen delnic družb energetskega sektorja, ki so tekom 2022 posledično z visoko donosnostjo (+59 %; S&P 500 Energy v USD) močno presegala vse preostale sektorje (-19,4 %; S&P 500).

V leto 2022 smo sicer vstopili optimistično a s pričakovanjem porasta inflacije, obrestnih mer in posledičnega prevrednotenja obrestno občutljivih naložb. Portfelj naložb smo utežili v smeri odpornosti na dvige obrestnih mer. Posledično so donosi naših pokojninskih skladov v 2022 znatno presegli donose njihovih referenčnih indeksov.

Naložbena politika, cilji in strategija

Ključne so inflacija, energetska draginja ter geopolitične napetosti.

Pričakujemo, da bo inflacija ostala povišana tudi v 2023. Priča smo visoki inflaciji, ki se preliva v vse pore družbe, tudi v plačne zahteve in cene storitev. Prvotni vzroki, kot so covidno pogojene pretrgane dobaviteljske verige, se odpravljajo, a drugi ostajajo (energetska draginja) in se krepijo (npr. rast cen storitev). Za odločnejše nižanje inflacije bo potrebna recesija ali pozitiven ponudbeni šok (npr. konec vojne v Ukrajini in polna dobava ruskega plina). V takem okolju pričakujemo postopno nadaljevanje restriktivne denarne politike, a z nižjim tempov dvigovanja referenčnih obrestnih mer ter zatem ustalitev le teh na tem nivoju. Močnega upada inflacije in posledično referenčnih obrestnih mer v 2023 ne pričakujemo. Vgrajena, trmasta in vztrajna osnovna inflacija je eno ključnih tveganj za 2023.

Vztrajna visoka inflacija bi zahtevala restriktivno denarno politiko oz. nadaljnje dvige referenčne obrestne mere, ki bi poleg tega dlje vztrajale na povišanih nivojih. Restriktivna bi najverjetneje vztrajala dokler ne bi povzročila povišanje brezposelnosti in prekinila plačno inflacijsko spiralo. To bi posledično povišalo verjetnost poglobljene recesije in upade cen tveganih naložb.

V trenutnem okolju in takih pričakovanjih dajemo prednost naložbam v varnejše obveznice, torej obveznice solidnih bonitet s krajšo ročnostjo. Močno višanje zahtevanih donosnosti je obveznicam dvignilo privlačnost glede na druge naložbene kategorije. Posledično bomo manj aktivno iskali naložbene priložnosti v alternativnih naložbah kot so naložbene nepremičnine ali alternativni investicijski skladi.

Glede delniških naložb imamo nevtralno mnenje. Po eni strani so zelo solidna naložba v inflacijskih časih visoke gospodarske rasti, a po drugi zelo tvegana naložba v časih rastočega tveganja recesije. Z vidika vrednotenja so delniške naložbe z vidika vrednotenja še vedno močno povišana, še posebej relativno na povišane donosnosti obveznic.

3.2. Poslovne usmeritve

Tabela 3: Plan leta 2023 v primerjavi z doseženimi rezultati in planiranimi za leto 2022

	Plan 2022	Realizacija 2022	Plan 2023
Skupaj bruto premije v EUR	31.887.888	34.957.021	35.080.812
Bruto premije v EUR brez prenosov	31.587.888	34.538.231	34.720.812
Prenosi od drugod v EUR	300.000	418.790	360.000
Zbrana sredstva skupaj v EUR	410.727.433	395.879.396	426.017.963
Skupina KSŽC na obračunski dan v EUR	383.683.740	370.374.925	395.119.280
<i>KS z jamčenega donosa</i>	<i>327.950.688</i>	<i>311.288.877</i>	<i>322.248.504</i>
<i>KS s srednjo delniško izpostavljenostjo</i>	<i>20.781.003</i>	<i>23.706.785</i>	<i>28.529.562</i>
<i>KS z visoko delniško izpostavljenostjo</i>	<i>34.952.048</i>	<i>35.379.263</i>	<i>44.341.213</i>
Sklad izplačevanja v EUR	27.043.693	25.504.472	30.898.683
Število zavarovancev skupaj	60.704	61.949	63.130
Število zavarovancev sklad varčevanja	57.431	58.747	59.412
Število zavarovancev sklad izplačevanja	3.273	3.202	3.718
Čisti prihodki v EUR	3.480.297	3.535.718	3.747.304
Čisti obratovalni stroški v EUR	1.785.859	1.867.573	2.069.527
Izid iz življenjskih zavarovanj v EUR	1.694.438	1.668.145	1.677.777
Finančni prihodki v EUR	465.109	653.013	750.000
Finančni odhodki v EUR	97.000	510.448	144.000
Izid družbe iz finančnih naložb v EUR	368.109	142.567	606.000
Rezultat sklada rent - izguba	-30.000	27.707	
Donosnost kapitala	8,98%	8,13%	9,85%
Knjigovodska vrednost delnice v EUR	275,54	270,15	284,68
Knjigovodska vrednost delnice v EUR brez lastnih delnic	288,23	276,86	289,77
Čisti poslovni izid v EUR	2.032.547	1.817.425	2.283.777

V letu 2022 je družba je dosegla dobiček v višini 1.817.425 EUR, knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2022 znaša 270,15 EUR.

Temelj in dolgoročni cilj poslovne politike družbe je izvajanje kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja v korist zavarovancev. Ta se vseskozi izkazuje s konkurenčnimi stroški poslovanja, razpršenim lastništvom s strani velikih kolektivnih zavarovancev in vključenostjo predstavnikov najvišjih vodstev kolektivnih zavarovancev v organe upravljanja družbe. Uravnoteženo razmerje med koristjo zavarovancev in lastnikov družbe je za poslovanje družbe ključno.

Prizadevali si bomo nadalje izboljševati storitev do strank. Nadaljevali bomo z obveščanjem naših strank, preko elektronske pošte ter preko spletnih stani. Prav tako bomo nadaljevali z izvedbo srečanj (izobraževanj) o dodatnem pokojninskem zavarovanju. Osebni obiski strank in rezultati ankete o zadovoljstvu strank bodo usmerjali naša prizadevanja.

Merilo uspešnosti družbe bo v vse večji meri doseženi dolgoročni donos v primerjavi z rezultati konkurence in netveganim varčevanjem, ob hkratnem zagotavljanju varnosti sredstev in zjamčenega donosa ter dobrem servisu naših strank.

3.3. Pregled poslovanja

Redna letna **skupščina delničarjev** je na svoji 24. redni seji dne 30. 5. 2022 sprejela vse predlagane sklepe. Seznanila se je z letnim poročilom družbe za poslovno leto 2021, z mnenjem revizorja in pisnim poročilom nadzornega sveta družbe o preveritvi letnega poročila za poslovno leto 2021, seznanila se je s prejemi članov organov vodenja in nadzora, s poročilom o notranjem revidiranju z mnenjem nadzornega sveta za poslovno leto 2021. Skupščina je sklepala o uporabi bilančnega dobička in upravi ter nadzornemu svetu podelila razrešnico za poslovno leto 2021. Skupščina je na tokratni seji podala pooblastilo upravi za pridobivanje in odsvajanje lastnih delnic. Potrdila je tudi Opcijski načrt družbe in sprejela pisno poročilo poslovodstva o utemeljenem razlogu za izključitev prednostne pravice pri odsvojitvi lastnih delnic..

Delničarji so se seznanili, da je članica nadzornega sveta Lucija Živa Sajevec podala odstopno izjavo, da z dnem 6.5.2022 odstopa z mesta članice nadzornega sveta družbe.

Dne 12. 10. 2022 je na predlog petih delničarjev potekala 25. seja skupščine delničarjev, ki ni sprejela predlaganih sklepov glede izplačila dodatne dividende, zmanjšanja presežka razpoložljivega kapitala družbe in zmanjšanja osnovnega kapitala z umikom lastnih delnic ter pooblastila glede nakupa lastnih delnic. Sprejet je bil na skupščini podan nasprotni predlog enega od delničarjev, da družba v letu 2022 ne deli dodatnih dividend iz naslova bilančnega dobička.

Na 23. redni seji dne 24. 3. 2022 se je **Nadzorni svet** seznanil s sklepi Revizijske komisije, Komisije za naložbe, Komisije za imenovanja in prejeme in Odbora Skupine kritnih skladov življenjskega cikla, ki so se nanašali na letno poročilo družbe ter z Mnenjem Odbora Skupine kritnih skladov življenjskega cikla k revidiranemu letnemu poročilu. Nadzorni svet je potrdil letno poročilo za leto 2021, izdal pozitivno mnenje do poročila notranje revizije za leto 2021, vključno s prejemi notranje revizorke, in sprejel pozitivno stališče do revizijskega poročila. Sprejel je besedilo Poročila nadzornega sveta za skupščino družbe, sprejel je Izjavo o upravljanju družbe za leto 2021 in v skladu s sprejetimi merili določil variabilni del plače upravi za leto 2021. Nadzorni svet je sprejel spremembe in podal soglasje k Pravilom sistema upravljanja družbe, vključno s Politiko upravljanja Pokojninske družbe A, d.d. ter se seznanil z Letnim poročilom o skladnosti poslovanja v obdobju od 1.1.2021 do 31.12.2021. Seznanil se je z rezultati ankete o kakovosti storitev družbe za leto 2021 in s tekočim poslovanjem družbe. Seznanil se je s sklicem skupščine in sprejel predlagane sklepe za skupščino. Strinjal se je, da lahko člana uprave oziroma z njima povezani družbi pridobita delnice družbe PDAR ter da lahko uprava iz sklada lastnih delnic kupi do 5% vseh izdanih delnic PDAR, po zadnji tržni ceni, to je 170 eur za delnico, do 31.12.2022. Nadzorni svet je imenoval Revizijsko komisijo v sestavi: Simona Korošec Lavrič, neodvisna strokovnjakinja, Dean Čerin, predsednik revizijske komisije, Sandi Svetek, član revizijske komisije.

Na 24. redni seji, ki je na korespondenčen način potekala od 15. 4. 2022 do 20. 4. 2022 je Nadzorni svet sprejel informacijo o sklicu skupščine, potrdil predlagane sklepe za skupščino ter sprejel Opcijski načrt in Aneks št. 1 k Opcijskemu načrtu ter pooblastil predsednika nadzornega sveta za podpis letih.

Na 25. redni seji dne 15. 6. 2022 se je Nadzorni svet seznanil z dogodki, ki so se zgodili po prejšnji seji in z oceno poslovanja družbe in kritnih skladov od januarja do aprila 2022.

Na 26. redni seji dne 22. 9. 2022 se je Nadzorni svet seznanil z dogodki, ki so se zgodili po prejšnji seji in s primerjavo stroškov in uspešnosti poslovanja v primerjavi z ostalimi večjimi izvajalci dodatnega pokojninskega zavarovanja za leto 2021. Seznanil se je s Sklicem 25. redne seje skupščine Pokojninske družbe A, d.d. in potrdil, da v interesu dolgoročne stabilnosti upravljanja pokojninske družbe in kritnih skladov drastično nižanje kapitala v trenutno izjemno zahtevnih pogojih poslovanja

ni primerno. Tozadevno Nadzorni svet predlaganih sklepov pod točkami 2, 3 in 4, dne 31.8.2022 objavljenega Sklica skupščine za 12. 10. 2022, ni podprl. Nadzorni svet je sprejel Polletno poročilo notranje revizije za leto 2022 in se seznanil z oceno poslovanja družbe in kritnih skladov od januarja do julija 2022.

Na 27. redni seji dne 1. 12. 2022 se je Nadzorni svet seznanil z dogodki, ki so se zgodili po prejšnji seji, seznanil se je z oceno poslovanja družbe in kritnih skladov od januarja do oktobra 2022 ter z oceno poslovanja do konca leta 2022. Nadzorni svet se je seznanil s Poročilom o pridobivanju in odsvajanju lastnih delnic. Podal je soglasje k Načrtu poslovanja družbe za leto 2023, k Načrtu notranje revizije za leto 2023 in se seznanil s Projekcijo poslovanja od leta 2023 do leta 2027, ki vključuje tudi dividendno politiko. Nadzorni svet je naložil Upravi, da do naslednje seje pripravi predlog Politike upravljanja s kapitalom družbe ter Dividendno politiko, s katero bo korigirala sprejeto Projekcijo poslovanja za obdobje 2024 – 2028.

Komisija za naložbe se je v letu 2022 sestala štirikrat. Na 18. seji dne 16. 3. 2022 je podala pozitivno mnenje k realizirani naložbeni politiki v letu 2021, se seznanila z analizo uspešnosti upravljanja v primerjavi z referenčnim indeksom in s tekočim poslovanjem kritnih skladov do 28.2.2022. Na 19. seji dne 7. 6. 2022 in na 20. seji dne 16. 9. 2022 se je Komisija seznanila s pomembnejšimi dogodki, ki so se zgodili po prejšnji seji in z oceno poslovanja kritnih skladov v obdobju od januarja do aprila 2022 oz. v obdobju od januarja do julija 2022. Na 20. seji je Komisija za naložbe vezano na okoliščine poslovanja povezane z inflacijo, rastjo obrestnih mer in pričakovano višjo zajamčeno donosnostjo v prihodnjem letu podala priporočilo, naj Uprava Nadzornemu svetu predstavi nekaj stresnih scenarijev. Na 21. seji dne 23. 11. 2022 se je Komisija za naložbe seznanila s pomembnejšimi dogodki po prejšnji seji, s poslovanjem družbe v obdobju od januarja do oktobra 2022 in z oceno do konca leta 2021. Seznanila se je z oceno naložb kritnih skladov v obdobju od januarja do oktobra 2022 in podala pozitivno mnenje k predlagani Naložbeni politiki za leto 2023.

Revizijska komisija se je sestala petkrat. Na svoji 35. seji dne 16. 3. 2022 se je seznanila s ključnimi ugotovitvami pooblaščenega revizorja iz opravljene revizije računovodskih izkazov za leto 2021. Seznanila se je s poročilom četrtega notranje-revizijskega pregleda za leto 2021, z Letnim poročilom službe notranje revizije za leto 2021, s Poročilom službe notranje revizije o ustreznosti sistema preprečevanja prevar za leto 2021 in s poročilom prvega notranje-revizijskega poročila za leto 2022. Revizijska komisija se je seznanila s poročilom o obvladovanju tveganj po stanju na dan 31. 12. 2021. Seznanila se je z računovodskimi izkazi in na Letno poročilo družbe za leto 2021, skupaj z mnenjem pooblaščenega aktuarja in s poročilom neodvisnega revizorja, revizijske družbe Ernst & Young d.o.o. podala pozitivno mnenje ter jih predlagala Nadzornemu svetu v sprejem. Po zaključku revizije računovodskih izkazov družbe za leto 2021 je izvedla oceno kakovosti dela zunanjih revizorjev. Na podlagi obravnave samoocene članov Revizijske komisije in na osnovi ocene Nadzornega sveta za leto 2021 je sprejela Akcijski načrt izboljšav. Revizijska komisija je pregledala svoje naloge in pristojnosti, ocenila je lastno učinkovitost in obravnaval Letno Poročilo o delu Revizijske komisije v letu 2021 za Nadzorni svet družbe. Revizijska komisija se je seznanila s poročilom o dogodkih po zadnji seji, z izvedbo preteklih priporočil, sprejela okvirni rokovnik sej v letu 2022 in navedla ključne vsebine, ki jih bo obravnavala na sejah. Seznanila se je z Letnim poročilom o skladnosti poslovanja v obdobju od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021. Sprejela je novo verzijo Poslovnika o delu Revizijske komisije, potrdila spremembe Listine o delu Službe notranje revizije v Pokojninski družbi A, d.d., se seznanila s spremembami Pravil sistema upravljanja in z novo sprejetimi oz. posodobljenimi pravilniki ter sprejela sklep, da predlaga Nadzornemu svetu, da poda soglasje k Pravilom sistema upravljanja družbe. Nadzornemu svetu je predlagala, da za neodvisno članico Revizijske komisije imenuje Simono Korošec Lavrič. Na 36. seji dne 7. 6. 2022 in 37. seji dne 16. 9. 2022 se je komisija seznanila s poročilom poslovanja po stanju na dan 30. 4. 2022 oz. na dan 31. 7. 2022 – s poudarkom na morebitnih spremembah usmeritev, načinu delovanja, pomembnih novih poslovnih odločitvah, poslovnih

dogodkih, neobičajnih transakcijah, nastanku ali zaznavi pomembnih tveganj ipd. v času od zadnje seje ter se seznanila s poslovanjem družbe od januarja do aprila 2022 oz. do konca julija 2022. Seznanila se je s poročilom notranje revizije za obdobje od 1. 1. 2022 do 30. 4. 2022 oz. od 1. 1. 2022 do 31. 7. 2022 in s poročilom notranje revizije za prvo polletje 2022. Seznanila se je tudi s poročilom o obvladovanju tveganj po stanju na dan 30. 4. 2022 oz. na dan 31. 7. 2022. Na 36. seji je Revizijska komisija sestala z vodjo notranje revizije brez prisotnosti Uprave. Na 37. seji se je Komisija poleg navedenega, v fazi pred-revizije seznanila tudi z načrtom dela zunanje revizije, zaznamimi tveganji s strani pooblaščenega revizorja in z njegovo neodvisnostjo. Seznanila se je s Sklicem 25. redne seje skupščine Pokojninske družbe A, d.d. in opozorila Nadzorni Svet na tveganja, ki izhajajo iz drastičnega znižanja kapitala kot posledico predlaganih sklepov. Ta tveganja se nanašajo na nastanek kapitalske neustreznosti, kar vodi v neskladje z Zakonom o Zavarovalništvu ter stroge ukrepe regulatorja in s tem povezano neustreznost predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe. Revizijska komisija je iz teh razlogov podala mnenje, da predlagani sklepi pod točkami 2, 3 in 4, dne 31. 8. 2022 objavljenega Sklica skupščine za 12. 10. 2022 pomenijo pomembno tveganje in ogrožajo dolgoročno stabilnost upravljanja pokojninske družbe in kritnih skladov.

Revizijska komisija je na 38., korespondenčni seji, ki je potekala od 12. 10. 2022 do 13. 10. 2022 podala soglasje k sklenitvi Aneksa št. 1 k Pogodbi o revidiranju računovodskih izkazov.

Na zadnji, 39. seji dne 23. 11. 2022 se je Revizijska komisija seznanila s poročilom posloводства po stanju na dan 31. 10. 2022 in pomembnimi dogodki po zadnji seji. Seznanila se je s poslovanjem družbe od januarja do oktobra 2022 in z oceno kazalnikov poslovanja do konca leta 2022. Seznanila se je s poročilom notranje revizije za tretje četrtletje 2022, podala soglasje k Načrtu dela službe notranje revizije za leto 2023, vključno s prejemki notranje revizije za leto 2023. Seznanila se je s strateškim načrtom dela notranje revizije za obdobje od leta 2023 do 2026 in s poročilom o obvladovanju tveganj po stanju na dan 31. 10. 2022.

Komisija za imenovanja in prejemke se je sestala enkrat, na svoji 1. redni seji, ki je bila 17. 3. 2022, kjer je uvodoma za predsednico komisije izvolila gospo Mojco Novak in se seznanila s Poslovníkom o delu Komisije. Obravnavala je izvajanje politike raznolikosti v Pokojninski družbi A, d.d. v letu 2021, izdelala kadrovske ocene članov organov vodenja in nadzora in pripravila poročilo Nadzornemu svetu glede izvajanja politike prejemkov v letu 2021. Komisija za imenovanja in prejemke je podala pozitivno mnenje do izvajanja politike raznolikosti v organih vodenja in nadzora v letu 2021, do Poročila o neodvisnosti, potencialnih nasprotjih interesov in zadostni strokovni usposobljenosti za opravljanje funkcije organov vodenja in nadzora v letu 2021, za posameznike kot s stališča delovanja organov vodenja in nadzora kot celote, do poročila gospe Karmen Dietner glede ugotovitev KPK ter podala pozitivno mnenje do izvajanja politike prejemkov v letu 2021. Komisija za imenovanja in prejemke je sprejela sklep, da Nadzornemu svetu predlaga, da se Upravi skladno z zastavljenimi Merili za leto 2021 izplača variabilni del plače v višini 6 plač in da sprejme Aneks k Pogodbi o zaposlitvi uprave.

Odbor Skupine kritnih skladov življenjskega cikla se je sestal enkrat. Na svoji 9. redni seji dne 15. 3. 2022 se je seznanil s pomembnejšimi dogodki, ki so se zgodili po prejšnji seji. Seznanil se je s pripombami Agencije za zavarovalni nadzor k predlogom novih pokojninskih načrtov z oznako PNA-01ŽC Plus in PNA-02ŽC Plus. Strinjal se je s predlaganimi spremembami Pokojninskih načrtov PNA-01ŽC in PNA-02ŽC, Pravil upravljanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d.d. in Izjav o naložbeni politiki kritnega sklada z visoko delniško izpostavljenostjo, kritnega sklada s srednjo delniško izpostavljenostjo in kritnega sklada zajamčenega donosa. Odbor je nadalje podal pozitivno mnenje k Letnemu poročilu Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d.d., ki obsega tudi poročilo kritnega sklada zajamčenega donosa za leto, ki se je zaključilo 31. 12. 2021. Podal je pozitivno mnenje k poročilu o uspešnosti poslovanja Skupine KS ŽC za leto 2021, glede na doseženo donosnost in glede na donosnost v primerjavi z drugimi izvajalci in podal pozitivno

mnenje k poročilu upravljalca o tveganjih Skupine KS ŽC za leto 2021. Odbor je obravnaval način in pravilnost obveščanja delodajalcev in članov pokojninskega sklada in se strinjal, da je bilo obveščanje izvedeno v skladu s pravili upravljanja Skupine kritnih skladov in z zakonom ZPIZ-2. Obravnaval je Poročilo o pritožbah v zvezi z delovanjem pokojninskega sklada za leto 2021.

Tako Nadzorni svet, kot njegove komisije, so se na vsaki od sej seznanili s pomembnejšimi dogodki, ki so se zgodili po zadnji seji.

Notranja revizorka je opravila štiri preglede poslovanja družbe. Prvi notranjerevizijski pregled se je nanašal na pregled funkcije skladnosti, drugi na pregled informacijskih sistemov, tretji na pregled računovodskega obravnavanja rent v luči priprav na MSRP-17, zadnji notranjerevizijski pregled pa se je nanašal na pregled zaključevanja računovodskih izkazov.

V mesecu juniju 2022 je SIQ izvedel zunanjo presojo skladnosti poslovanja s standardom ISO 9001 : 2015 in potrdil skladnost s standardom.

Od pristopa k Smernicam korporativne integritete 9. januarja 2015, ko se je Pokojninska družba A, d.d. zavezala k spoštovanju in krepitvi korporativne integritete pri svojem poslovanju, družba širi zavedanje o pomenu poslovanja v skladu z zakonodajo in etičnimi standardi kot enega izmed temeljnih načel družbeno odgovornega delovanja v slovenskem gospodarstvu nasploh.

3.4. Trg in konkurenca

Obvezno pokojninsko in invalidsko zavarovanje

Pokojninsko zavarovanje v Sloveniji prevladujoče temelji na sistemu sprotnega prispevnega kritja kar pomeni, da se pokojnine trenutnim upokojemcem financirajo tekoče iz vplačil delodajalcev in zaposlenih, ki vsak mesec izvajajo vplačila prispevkov za obvezno pokojninsko in invalidsko zavarovanje. Začetki tovrstnih pokojninskih sistemov segajo več kot 120 let nazaj v obdobje, ko je bilo zaposlenih neprimerljivo več kot upokojemcev. Dodatno zaradi krajše pričakovane življenjske dobe takratni upokojemci niso živeli posebej dolgo, kar pomeni, da so relativno kratek čas prejeli pokojnine. Zaradi tega so imeli prvi pokojninski sistemi velike presežke in posledično so začele države oblikovati vedno bolj radodarne pokojninske sisteme, ki so omogočali vedno bolj zgodnjo upokojevanje in vedno višje pokojnine.

Pred desetletji so se, kot izpostavljeno že v uvodu, demografski tokovi obrnili in začela se je podaljševati pričakovana življenjska doba in na drugi strani je začela upadati v razvitem svetu rodnost. Posledično so se pokojninski sistemi namesto s presežki soočili z izgubami in kar naenkrat tekoča vplačila niso več pokrila izplačil. Na primeru Slovenije znaša v zadnjih letih primanjkljaj v tako imenovani pokojninski blagajni od ene do ene in pol milijarde evrov letno, odvisno od gospodarskega cikla in stopnje zaposlenosti.

Zaradi zagotavljanja vzdržnosti javnih financ so se začeli pokojninski sistemi po razvitih državah prilagajati in zahtevane upokojitvene starosti in pokojninske dobe so se začele zviševati, med tem ko so se v številnih državah začele zmanjševati tudi same višine pokojnin. To se je začelo dogajati tudi v Sloveniji in še leta 1992 je znašala povprečna starostna pokojnina 77,8 % povprečne neto plače, v letu 2021 le še 60,0 %. Tako pokojnine ne dosegajo spodnje meje za zagotavljanje dostojnega življenja v pokoju, ki jo organizacija OECD postavlja pri vsaj 70 % plače pred upokojitvijo, zagotovo pa bi si vsak zaposleni želel, da bi bila idealno njegova pokojnina čim bolj enaka višini njegove neto plače pred upokojitvijo, kar pomeni, da bi lahko ohranil enak življenjski standard.

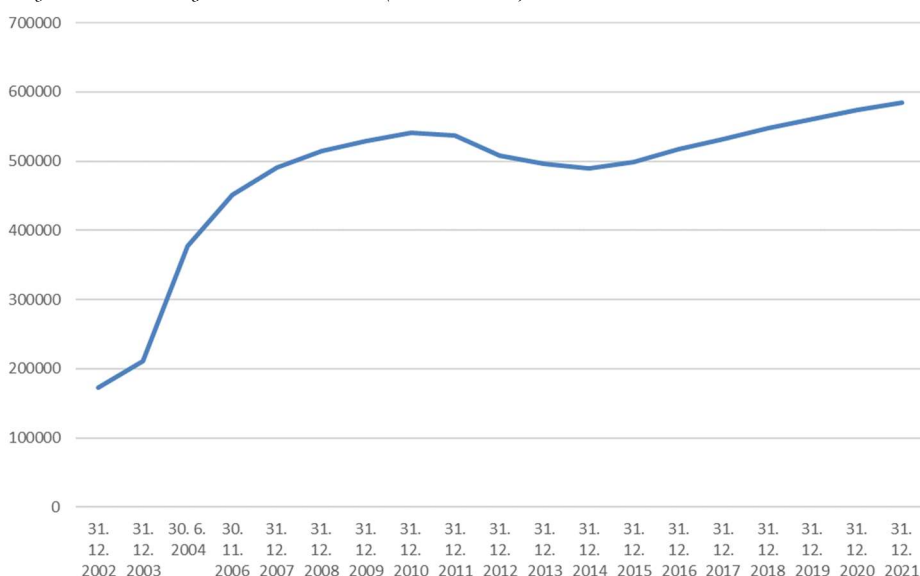
Projekcije napovedujejo enega največjih povečanj javnih izdatkov za pokojnine prav Sloveniji in to v višini 6 odstotnih točk BDPja do leta 2070, kar je drugo največje povečanje izdatkov za pokojnine

takoj za Luksemburgom. Če dodamo javnim izdatkom za pokojnine še izdatke za zdravstvo in dolgotrajno oskrbo, se bodo le te povečali za skoraj 9 odstotnih točk BDPja in bodo znašali skoraj eno tretjino državnega BDP. Na kakšen način bomo uspeli zagotoviti dodatne vire za pokritje teh stroškov danes še ni odgovora.

Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje

Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje je bilo v Sloveniji vzpostavljeno leta 2001 in se je do danes zgledno razvilo, saj je bilo konec leta 2021 vanj vključenih rekordnih 585.154 članov. To pomeni, da je v dodatno pokojninsko zavarovanje vključenih 59,9 % zavarovancev obveznega pokojninskega in invalidskega zavarovanja oziroma če odštejemo javne uslužbenke, ki so vključeni obvezno, znaša procent vključenosti blizu 35 %. Skupna sredstva v upravljanju pokojninskih skladov so konec leta 2021 znašala 3,06 milijarde evrov, 9.924 delodajalcev pa je svojim zaposlenim omogočalo kolektivni pokojninski načrt.

Graf 2: Število vključenih v PDPZ (2001-2021)



Vir: MDDSZ 2022

V prihodnje bo tako vsak drugi današnji zaposleni v Sloveniji ob upokojitvi poleg javne prejemal še dodatno pokojnino, postavlja pa se vprašanje ali bo ta dodatna pokojnina dovolj visoka zaradi relativno nizkih povprečnih višin privarčevanih sredstev posameznikov. Prav tako ostaja še vedno nenaslovljeni izziv, kako v drugi pokojninski steber vključiti še približno polovico zaposlenih, ki danes še ne varčuje za dodatno pokojnino. Le z rešitvijo navedenih dveh vprašanj lahko zagotovimo dolgoročno stabilnost pokojninske blagajne in istočasno dostojno višino prihodkov bodočih upokojencev.

Konkurenca

V primerjavi z ostalimi izvajalci dodatnega pokojninskega zavarovanja kritni sklad zjamčenega donosa Pokojninske družbe A, d.d. po donosnosti sredstev v prikazanih obdobjih zaseda prvo mesto, v letu 2022 pa smo po donosnosti najboljši.

Tabela 4: Primerjava donosnosti sredstev največjih izvajalcev pokojninskega zavarovanja na dan 31.12.2022

31.12.2022	1 leto	3 leta	5 let	jan.03 - dec.22
PDA	-2,31%	4,68%	9,66%	95,22%
PDA prevred. 31.12.2022				88,83%
Prva	-7,34%	-4,73%	0,88%	74,45%
Sava	-4,22%	-3,18%	0,52%	79,93%
Triglav pok. družba	-7,29%	-5,48%	-2,03%	56,25%
MKPS - KVPS do okt.19 (Modra zav.	-7,40%	-3,86%	0,58%	62,64%
Zav. Triglav	-9,65%	-9,31%	-7,55%	78,15%
Banka Intesa Sanpaolo	-7,04%	-6,18%	-5,99%	62,87%
Generali	-11,06%	-9,98%	-8,51%	71,44%

Vir: lastni izračun in podatki iz spletnih strani izvajalcev

3.5. Finančni rezultat in finančni položaj družbe

Pokojninska družba A, d.d. v skladu z zakonom opravlja dejavnost življenjskih zavarovanj oziroma prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj. Pokojninska zavarovanja izvaja po štirih pokojninskih načrtih in sicer po pokojninskem načrtu kolektivnega in pokojninskem načrtu individualnega zavarovanja ter pokojninskih načrtih življenjskega cikla kolektivnega in individualnega zavarovanja, sredstva članov pa upravlja v Skupini kritnih skladov življenjskega cikla. V letu 2011 je družba začela opravljati tudi dejavnost izplačevanja dodatnih starostnih pokojnin. Sredstva zavarovancev za rentno zavarovanje so vključena v kritni sklad za izplačevanje pokojninskih rent in so ločena od sredstev družbe in sredstev Skupine kritnih skladov življenjskega cikla.

Finančni rezultat Pokojninske družbe A, d.d. je podrobneje predstavljen v izkazu poslovnega izida. Pokojninska družba je v letu 2022 uspešno in donosno poslovala, realizirala je 1.817.425 EUR čistega dobička.

Finančni položaj Pokojninske družbe A, d.d. ob koncu leta 2022 je predstavljen v izkazu finančnega položaja. Opisujemo ga v primerjavi s predhodnim letom s parametri na strani sredstev in na strani obveznosti do virov sredstev.

Družba na dan 31.12.2022 izkazuje kapital v višini 24.175.147 EUR, v letu 2022 je realizirala čisti dobiček v višini 1.817.425 EUR, skupaj s prenesenim čistim dobičkom iz prejšnjih let znaša bilančni dobiček pokojninske družbe 4.630.303 EUR, knjigovodska vrednost delnice znaša 270,15 EUR.

Med sredstva iz finančnih pogodb in med obveznosti iz finančnih pogodb družba uvršča sredstva in obveznosti iz bilance stanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla, ki se v bilanci družbe izkazuje le v eni postavki.

V Tabeli 5 je prikazan rezultat poslovanja Pokojninske družbe A, d.d. in rezultat poslovanja kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent v letu 2022 v primerjavi s preteklim letom.

Tabela 5: Finančni rezultat poslovanja družbe

	v EUR		
	2022	2021	Indeks 22/21
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	6.189.826	5.551.048	111,51
Drugi zavarovalni prihodki	279.591	249.023	112,28
Prihodki od naložb	1.053.536	1.518.112	69,40
Drugi prihodki družbe	3.256.126	2.984.460	109,10
Prihodki družbe skupaj	10.779.079	10.302.643	104,62
Sprememba obveznosti iz zavarovalnih pogodb	3.384.251	3.168.906	106,80
Čisti odhodki za škode	2.863.101	2.470.171	115,91
Obratovalni stroški družbe	1.867.573	1.674.340	111,54
Odhodki naložb	527.938	465.774	113,35
Drugi zavarovalni odhodki	300.268	249.023	120,58
Drugi odhodki	18.524	25	74,096
Odhodki družbe skupaj	8.961.655	8.028.239	111,63
Poslovni izid pred obdavčitvijo	1.817.425	2.274.403	79,91
Davek od dohodka	0	0	0,00
Čisti poslovni izid družbe	1.817.425	2.274.403	79,91

Tabela 6: Finančni položaj družbe konec leta 2022 v primerjavi z letom 2021

	v EUR			
	2022	Struktura	2021	Struktura
Sredstva	423.280.265	100%	410.037.457	100,00%
Neopredmetena sredstva	125.672	0,03%	89.700	0,02%
Opredmetena osnovna sredstva	77.624	0,02%	159.589	0,04%
Finančne naložbe	50.051.770	11,82%	46.085.710	11,24%
Sredstva iz finančnih pogodb	372.430.847	87,99%	363.161.885	88,57%
Terjatve	431.806	0,10%	344.795	0,08%
Denar in denarni ustrezniki	162.546	0,04%	195.778	0,05%
Obveznosti do virov sredstev	423.280.265	100,00%	410.037.457	100,00%
Kapital	24.175.147	5,71%	23.561.842	5,75%
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	25.504.472	6,03%	22.120.221	5,39%
Druge rezervacije	59.416	0,01%	79.410	0,02%
Obveznosti iz finančnih pogodb	372.430.847	87,99%	363.161.885	88,57%
Ostale obveznosti	1.110.383	0,26%	1.114.100	0,27%

3.6. Marketing in komuniciranje

Varčevanje za pokojnino je kompleksno, zaradi česar je naš cilj, da ga približamo ljudem na enostaven in njim razumljiv način. Članom naših pokojninskih načrtov nudimo hitro in kvalitetno podporo pri vseh odločitvah povezanih z varčevanjem oziroma črpanjem njihovih prihrankov. Dosegljivi smo prek širokega spleta kanalov, kot tudi osebno, saj komunikacijske kanale prilagajamo našim strankam, ki so zelo heterogene. Varčevanje za dodatno pokojnino je vstopilo v Slovenijo v svoje 21-to leto, zaradi

česar vedno več pozornosti namenjamo tudi osveščanju naših članov glede višine dodatnih pokojnin, ki jih lahko pričakujejo ob upokojitvi. Zaradi navedenega so sestavni del našega Potrdila o pravicah iz dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki ga vsi člani prejmejo ob začetku leta in vsebuje podatke o poslovanju preteklega leta, tudi projekcije pokojninskih prejemkov. Te članu prikazujejo informativno višino dodatne pokojnine pod domnevo, da bo svoje varčevanje do upokojitve nadaljeval s trenutno višino vplačil. Te informacije so pomembne, da lahko člani pridobijo informativno oceno na kakšne dohodke lahko računajo v pokoju iz naslova dodatnega varčevanja in da se dviguje zavedanje, da je višina dodatne pokojnine v pokoju odvisna od višine vplačil tekom varčevanja in doseženega donosa. Višji kot so prihranki, višja je dodatna pokojnina.

V lanskem letu smo prenovili spletne strani družbe, kjer se ažurno prikazujejo vsi podatki o tekočem poslovanju skladov v upravljanju družbe z namenom, da s čim večjo preglednostjo utrjujemo zaupanje naših varčevalcev. Nadaljevali smo tudi proaktivno seznanjanje širše javnosti o izzivih povezanih s staranjem družbe in sodelovali na različnih predavanjih, okroglih mizah in oddajah s področja varčevanja, investiranja in finančnih trgov, kot tudi pripravili številne članke in prispevke s tega področja, kot tudi zakonodajne pobude, da bi bilo lahko varčevanje za pokojnino še bolj po meri članov.

Veseli smo, da se je naše delo pozitivno odrazilo tudi v rezultatih ankete, ki smo jo izvedli že osemnajstič zapored. V decembru 2022 so predstavniki naših kolektivnih zavarovancev ocenjevali kakovost izvajanja naših storitev in poslovno politiko družbe. V anonimni spletni anketi so sodelujoči izrazili z oceno od 1 do 5 svoje strinjanje oziroma nestrinjanje glede dvanajstih trditev, ki so se navezovala na poslovno politiko družbe in kakovost izvajanja naših storitev. Veseli smo pozitivnega odziva, saj so sodelujoči v anketi storitve naše družbe ocenili s skupno oceno 4,39.

3.7. Informatika

Družba je informacijsko dobro podprta. Za podporo izvajanja dejavnosti družba uporablja informacijski sistem Invest2 in Insurance2, ki ga je za pokojninske družbe pripravila družba IN2. Sistem podpira sklepanje zavarovanj, naložbe, izplačevanje pokojninskih rent in računovodski del poslovanja. Podatki iz informacijskega sistema IN2 se prenašajo v podatkovno skladišče nad katerim razvita uporabniška vmesnika tvorita tri informacijske sisteme za odločanje. V letu 2019 je družba nabavila računovodski program Panteon, ki ga uporabljala za vodenje osnovnih sredstev, obračun plač in za evidentiranje vhodnih in pripravo izhodnih faktur.

3.8. Zaposleni in organizacijska struktura

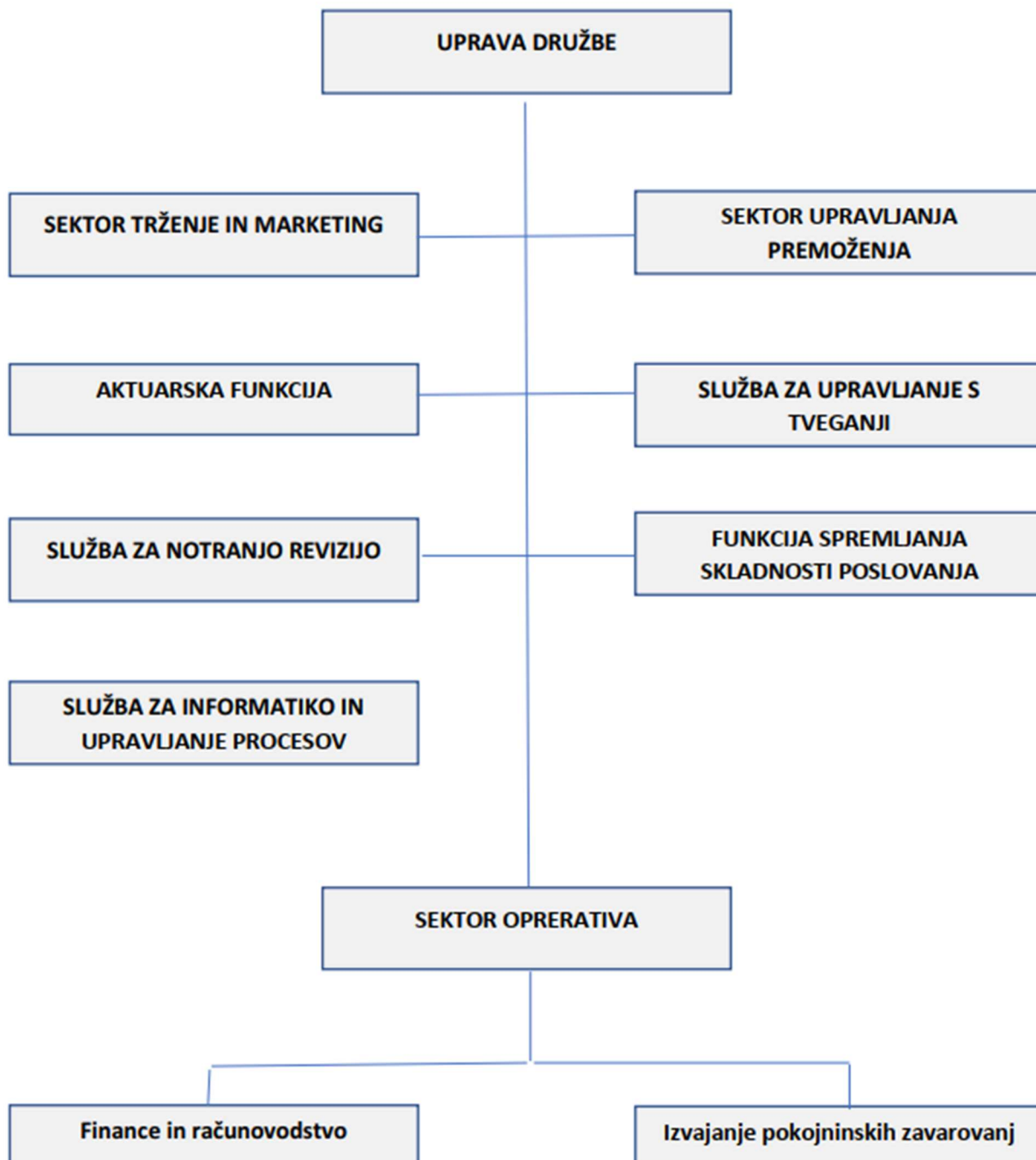
Družba je imela na koncu poslovnega leta 11 zaposlenih za polni delovni čas, poleg predsednice in člana uprave, še svetovalca uprave, direktorico računovodstva in izvajanja zavarovanj, pomočnico direktorice računovodstva in izvajanja zavarovanj, vodjo sklepanja zavarovanj, analitika finančnih naložb in vodjo analiz, dva referenta družbe in skrbnico strank - tajnico družbe. V skladu z Zakonom o zavarovalništvu je v pokojninski družbi zaposlena tudi notranja revizorka s skrajšanim delovnim časom, ki je neposredno podrejena in odgovorna upravi družbe.

Tabela 7: Izobrazbena struktura zaposlenih

Izobrazba	V.	VI.	VII.	VIII.	Skupaj
Zaposleni v letu 2020	0	5	4,2	1	10,2
Zaposleni v letu 2021	0	6	4,2	1	11,2
Zaposleni v letu 2022	0	6	4,2	1	11,2

*ena delavka z delno delovno obveznostjo

Slika 1: Organizacijska struktura



3.9. Pomembni poslovni dogodki, ki so nastopili po koncu poslovnega leta

V času po datumu bilance stanja ni bilo dogodkov, ki bi jih bilo potrebno upoštevati v računovodskih izkazih za leto 2022.

3.10. Obvladovanje in omejitev tveganj

Celovito in načrtovano upravljanje tveganj je eden ključnih elementov poslovne strategije pokojninske družbe, katerega cilj je zagotoviti popoln vpogled v tveganja, ki ogrožajo poslovanje pokojninske družbe ter tako pravočasno zaznavati in izkoriščati priložnosti, ki izhajajo iz tveganj. Upravljanje in obvladovanje tveganj (poglavje XIV) je predstavljeno po glavnih kategorijah tveganj, ki jim je bila pokojninska družba izpostavljena v letu 2022.

3.11. Izjava o upravljanju družbe

IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE

Izjava o upravljanju družbe in skladnosti upravljanja družbe z določbami Kodeksa upravljanja Pokojninske družbe A, d.d.

Uprava in nadzorni svet Pokojninske družbe A, d.d. izjavljata, da je bilo v obdobju poslovnega leta 2022 upravljanje družbe skladno z Zakonom o gospodarskih družbah, Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, naprednimi priporočili Kodeksa upravljanja za nejavne družbe (Kodeks - dostopen na spletnih straneh Gospodarske zbornice Slovenije, na povezavi www.gzs.si), internim Kodeksom ravnanja (objavljen na spletni strani družbe www.pokojninskad-a.si) in s Politiko upravljanja družbe, ki sta jo sprejela Uprava in Nadzorni svet na 19. redni seji Nadzornega sveta dne 25.3.2021.

Pokojninska družba A, d.d. je zavezana upoštevati tudi določbe Zakona o zavarovalništvu, ki ji nalaga vzpostavitev in uresničitev trdnega in zanesljivega sistema upravljanja ter s tem vzpostavitev in vzdrževanje ustreznega sistema notranjih kontrol in upravljanja tveganj. Družba upošteva tudi veljavne zakonske in podzakonske predpise, ki jih tozadevno izdaja njen nadzorni organ Agencija za zavarovalni nadzor.

V mesecu juniju 2022 je bila v družbi s strani SIQ izvedena zunanja presoja skladnosti poslovanja s standardom ISO 9001 : 2015, ki je potrdila skladnost z navedenim standardom.

Od pristopa k Smernicam korporativne integritete, dne 9. januarja 2015, ko se je Pokojninska družba A, d.d. zavezala k spoštovanju in krepitevi korporativne integritete pri svojem poslovanju, družba širi zavedanje o pomenu poslovanja v skladu z zakonodajo in etičnimi standardi kot enega izmed temeljnih načel družbeno odgovornega delovanja v slovenskem gospodarstvu nasploh.

Izjava o upravljanju družbe je sestavni del letnega poročila za leto 2022 in je dostopna tudi na spletnih strani družbe www.pokojninskad-a.si.

Skladnost z določili Kodeksa

Sistem vodenja in upravljanja Pokojninske družbe A, d.d. zagotavlja usmerjanje in omogoča nadzor nad družbo. Določa razdelitev pravic in odgovornosti med organi upravljanja; postavlja pravila in postopke za odločanje glede korporativnih zadev družbe; zagotavlja okvir za postavljanje, doseganje in spremljanje uresničevanja poslovnih ciljev ter uveljavlja vrednote, načela in standarde poštenega ter odgovornega odločanja in ravnanja v vseh vidikih našega poslovanja.

Sistem vodenja in upravljanja je sredstvo za doseganje dolgoročnih strateških ciljev družbe in način, s katerim uprava in nadzorni svet Pokojninske družbe A, d.d. izvajata odgovornost do delničarjev in drugih deležnikov družbe. Vizija in cilj Pokojninske družbe A, d.d. sta usmerjena v povečanje zavedanja nujnosti dodatnega pokojninskega zavarovanja z namenom izboljšanja socialne varnosti zaposlenih po upokojitvi, saj javne pokojnine padajo in že danes vsem ne omogočajo dostojnega življenja po upokojitvi.

Upravljanje Pokojninske družbe A, d.d. je bilo skladno z določili Kodeksa, posamezna odstopanja so navedena v nadaljevanju.

Okvir korporativnega upravljanja

Priporočilo 2.9: Družba ima na svoji spletni strani objavljen Statut, poslovniki organov družbe pa so opredeljeni kot interni akti in jih hrani na sedežu družbe.

Razmerje med družbo in družbeniki

- Priporočilo 3.3.3: Na osnovi nadzornih aktivnosti, preveritve letnega poročila in poročila revizorja, ki ga povabi Revizijska komisija na sejo na kateri obravnava letno poročilo, Nadzorni svet potrdi letno poročilo. Ker pooblaščen revizor družbe poroča Revizijski komisiji, ga na sejo skupščine, na kateri ta sklepa o seznanitvi z letnimi računovodskimi izkazi, ne vabi.
- Priporočilo 3.4.1: Družba ima v Statutu zapisano omejitev razpolaganja z delnicami.

Delovanje in prejemki organov nadzora:

- Priporočilo 5.6: Skladno ob ustanovitvi družbe zapisani strategiji, družba posluje čim ceneje, v korist svojih zavarovancev. Članstvo v organih nadzora se tretira kot častna funkcija, saj člani v nadzornem svetu zastopajo interese delničarjev in zavarovancev družbe, s strani katere so predlagani za imenovanje v nadzorni svet.
- Priporočilo 5.9: Predsednik nadzornega sveta je skladno Statutu lahko izvoljen le izmed članov, ki zastopajo interese kapitala. To določilo glede izvolitve namestnika predsednika nadzornega sveta v Statutu ni opredeljeno. V tem mandatu je namestnik predsednika predstavnik, ki zastopa interese zavarovancev.
- Priporočilo 5.13: Družba nima sklenjene pogodbe za zavarovanje odškodninske odgovornosti članov nadzornega sveta, ker nadzorni svet in uprava nista sprejela sklepa za sklenitev tovrstnega zavarovanja.

Delovanje organa vodenja

- Priporočilo 7.3: Družba nima sklenjene pogodbe za zavarovanje odškodninske odgovornosti članov organov vodenja, saj so ti zavezani k spoštovanju poslovne integritete in za svoje delo kazensko odgovorni.

Prejemki članov organa vodenja

- Priporočilo 8.4: Skladno 5. odstavku 337.a člena ZPIZ-2 Politiko prejemkov pokojninske družbe sprejme uprava s soglasjem nadzornega sveta, ki tudi najmanj enkrat letno preveri njeno ustreznost.

Usposabljanje članov organa vodenja in nadzora

- Priporočilo 9.2: Člani organov vodenja in nadzora se vsako leto posebej izjavijo o svoji strokovni usposobljenosti, zadostnih izkušnjah in znanju za opravljanje svojih funkcij. Družba jim nudi sredstva in možnost izobraževanj. V kolikor kateri od omenjenih organov predlaga usposabljanje svojih članov, družba pripravi letni načrt usposabljanja.

Družba bo tudi v bodoče v čim večji meri sledila priporočilom Kodeksa.

Upoštevanje politike raznolikosti

Pokojninska družba A, d.d. pri zasledovanju optimalne sestave organov vodenja in nadzora poleg zakonskih zahtev, zahtev Statuta in drugih pogojev opredeljenih v internih aktih družbe, upošteva tudi naslednje, v Politiki raznolikosti zapisane cilje oz. vidike raznolikosti: strokovno raznolikost, uravnoteženost spolov, kontinuiteto organov in starost v organih vodenja in nadzora.

Z zagotavljanjem raznolikosti v sestavi nadzornega sveta Pokojninska družba A, d.d. zasleduje cilje zastopanja in možnosti izražanja interesov različnih skupin deležnikov podjetja. Kandidiranje za članstvo v nadzornem svetu je sicer omogočeno vsakemu posamezniku, ki izrazi interes in dosega kriterije, ki jih določa Kodeks upravljanja za nejavne družbe in drugi interni akti družbe.

Sestava uprave glede politike raznolikosti upošteva naslednje vidike: spol, starost, izobrazba ter poklicne izkušnje.

Poslovni rezultati družbe kažejo na ustreznost sestave uprave in nadzornega sveta.

Pojasnila v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah

Pokojninska družba A, d.d. na osnovi 5. odstavka 70. člena Zakona o gospodarskih družbah, ki določa minimalne vsebine izjave o upravljanju, podaja naslednja pojasnila:

Pokojninska družba A, d.d. upravlja s tveganji in izvaja postopke notranjih kontrol na vseh ravneh. Namen notranjih kontrol je zagotavljanje točnosti, zanesljivosti, transparentnosti in preglednosti vseh procesov ter obvladovanje tveganj, ki so povezana z računovodskim poročanjem.

Sistem notranjih kontrol vključuje postopke, ki zagotavljajo, da:

- so poslovni dogodki evidentirani na osnovi verodostojnih knjigovodskih listin,
- so poslovni dogodki evidentirani in računovodski izkazi izdelani v skladu z veljavno zakonodajo,
- se prepreči oziroma pravočasno zazna morebitna nepooblaščen pridobitev, uporaba in razpolaganje s premoženjem družbe, ki bi imela pomemben vpliv na računovodske izkaze.

Notranjo kontrolo v družbi izvaja sektor Operativa, ki je odgovoren za vodenje poslovnih knjig ter izdelavo računovodskih izkazov v skladu z veljavnimi računovodskimi, davčnimi in drugimi predpisi. Pomembno vlogo pri zagotavljanju kakovostnih računovodskih informacij z vidika uporabe sodobne tehnologije predstavlja tudi informacijski sistem. Ustreznost delovanja notranjih kontrol v okviru informacijskega sistema se periodično preverja s pomočjo zunanjih strokovnjakov.

Tveganja, ki se pojavljajo pri računovodskem poročanju, zmanjšujemo tudi:

- z jasnimi računovodskimi usmeritvami in njihovo dosledno uporabo,
- s poenotenimi računovodskimi politikami na ravni družbe in Skupine kritnih skladov,

- z dobrim notranjim informiranjem in obveščanjem,
- s pravočasno pripravo, podrobno obravnavo in vsebinsko zasnovano izkazov, ki so podlaga za poslovno odločanje,
- z obsežnimi razkritji in pojasnili,
- z rednimi notranjimi revizijskimi pregledi poslovnih procesov in poslovanja.

V okviru sistema notranjih kontrol ima družba organizirano funkcijo upravljanja tveganj, ki skladno s svojo politiko in v okviru svojih pristojnosti in nalog skrbi za delovanje sistema upravljanja tveganj, prepoznava in ocenjuje prevzeta tveganja, združuje tveganja v skupen profil tveganj, vključno z medsebojnimi vplivi, redno spremlja profil tveganj in poroča o možnih nevarnostnih okoliščinah.

K učinkovitemu sistemu obvladovanja tveganj prispeva tudi aktuarska funkcija, ki skladno z veljavnimi zakonskimi določili, politiko aktuarske funkcije in standardi s področja aktuarstva skrbi za koordinacijo in nadzor oblikovanja zavarovalno-tehničnih rezervacij, vključno z zagotavljanjem ustreznosti in kakovosti metodologij, predpostavk ter uporabljenih podatkov.

Funkcija spremljanja skladnosti v okviru sistema notranjih kontrol, v skladu s predpisi in Politiko skladnosti poslovanja, spremlja skladnost poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami ter v tem okviru ocenjuje tveganja glede skladnosti poslovanja družbe, ocenjuje možne vplive sprememb v pravnem okolju na poslovanje družbe, svetuje pri uskladitvi poslovanja z veljavnimi predpisi in notranjimi akti ter ocenjuje primernost in učinkovitost postopkov in ukrepov za uskladitev poslovanja družbe z ugotovljenimi spremembami v pravnem okolju in o skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami seznanja upravo, revizijsko komisijo in nadzorni svet.

Končni nadzor nad sistemom notranjih kontrol v družbi izvaja služba notranje revizije. Ta v okviru svojih pristojnosti in nalog skrbi za stalen in celovit nadzor nad poslovanjem družbe z namenom preverjanja in ocenjevanja, ali so procesi upravljanja tveganj, kontrolnih postopkov in upravljanja družbe ustrezni.

Računovodske izkaze preverja in revidira zunanja revizija.

Sestava in delovanje organov vodenja ali nadzora ter njihovih komisij

V družbi je uveljavljen dvotirni sistem upravljanja, njeni organi upravljanja so: skupščina delničarjev, nadzorni svet in uprava. Pristojnosti organov družbe so opredeljene v statutu družbe, ki je objavljen tudi na spletni strani www.pokojninskad-a.si.

Sistem upravljanja družbe temelji na sistemu upravljanja tveganj, ki je prilagojen poslovnim načelom in strateškim ciljem. Družba ima jasno definirano organizacijsko strukturo, z definiranimi pristojnostmi in pooblastili ter vzpostavljenimi linijami poročanja, notranjimi pravili ravnanja, in sistemom neprekinjenega poslovanja.

Ob imenovanju ter zamenjavi članov organov vodenja ali nadzora in spremembah statuta, družba ravna v skladu z veljavno zakonodajo.

Družbo vodi uprava samostojno in na lastno odgovornost, njeno delo pa nadzira nadzorni svet. Tako uprava kot nadzorni svet morata pri opravljanju svojih nalog ravnati s skrbnostjo vestnega gospodarstvenika in v korist družbe. Razdelitev pristojnosti ter odgovornosti med upravo in nadzornim svetom je skladna z zakonom in podrobno določena v statutu družbe, ki je dostopen na spletni strani www.pokojninskad-a.si in v Poslovniku o delu nadzornega sveta družbe.

Pri sprejemanju najpomembnejših odločitev za družbo, ki bi lahko pomembno vplivale na poslovni, finančni ali pravno statusni položaj družbe, uprava o tem obvesti nadzorni svet z namenom, da se glede teh vprašanj doseže medsebojno soglasje.

Poslovanje nadzornega sveta in njegovih komisij ureja Poslovnik o delu nadzornega sveta Pokojninske družbe A, d.d.

Poslovnik o delu uprave Pokojninske družbe A, d.d. določa postopke njenega dela, kot tudi opredeljuje pristojnosti posameznega člana uprave za določena opravila vodenja, zastopanja ter predstavljanja Pokojninske družbe A, d.d.

Pomembni organi družbe so še komisije nadzornega sveta: Komisija za naložbe, Revizijska komisija in Komisija za imenovanja in prejemke ter Odbor Skupine kritnih skladov življenjskega cikla.

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

Uprava pokojninske družbe

- predsednica uprave: Karmen Dietner
- član uprave: Blaž Hribar

Člani nadzornega sveta na dan 31. 12. 2022: Marko Dražumerič - predsednik, Tatjana Čerin – namestnica, člani: Matija Bitenc, Dean Čerin, Mojca Globočnik, Aleš Markežič, Mojca Novak, Andraž Rangus, Matej Rigelnik, Sandi Svetek, Danilo Toplek.

Revizijska komisija je organ družbe, ki je v pomoč nadzornemu svetu pri izvajanju njegovih nalog. Ima pomembno vlogo v celotni strukturi upravljanja družbe, saj spremlja in nadzira računovodsko poročanje, notranje kontrole in obvladovanje tveganj v družbi. O svojem delu poroča nadzornemu svetu. Predsednik revizijske komisije je Dean Čerin, član Sandi Svetek in neodvisna strokovnjakinja Simona Korošec Lavrič.

Komisija za naložbe ima največ 12 članov in se imenuje za 6 let. Komisija za naložbe daje mnenje nadzornemu svetu o naložbeni politiki družbe pri izdaji soglasja upravi k poslovnemu načrtu družbe in obravnavi njenega letnega poročila. Daje mnenje nadzornemu svetu pri izdaji soglasja upravi k določitvi najnižjega donosa upravljavca. Daje pobude in predloge upravi o oblikovanju, spremembah in dopolnitvah naložbene politike družbe. Daje pobude upravi glede izvajanja naložbene politike družbe. Predsednik komisije za naložbe je Marko Dražumerič, člani pa so: Dean Čerin, Matija Bitenc, Matej Rigelnik, Sandi Svetek in Primož Visenjak.

Komisija za imenovanja in prejemke ima tri člane, ki so imenovani za mandatno dobo 6 let, ki sovpada z mandatom nadzornega sveta. Njene pristojnosti so priprava poročila nadzornemu svetu glede izvajanja politik prejemkov, pomoč pri pripravi meril in kriterijev za ugotavljanje primernosti kandidatov za člane uprave in člane nadzornega sveta, priprava kadrovske ocene za kandidate in člane uprave in nadzornega sveta, podpora pri vrednotenju dela uprave in priprava obrazloženih razlogov za odpoklic posameznih članov uprave, kadar le-ti nastopijo, druge naloge, določene s statutom ali sklepom nadzornega sveta. Člani Komisije za imenovanja in prejemke so: Marko Dražumerič, Mojca Novak in Danilo Toplek.

Pokojninska družba A, d.d. je na podlagi 293. člena Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju ZPIZ-2 oblikovala **Odbor Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d.d.** Odbor spremlja poslovanje Skupine kritnih skladov ter nadzoruje delo upravljavca. Je strokovni organ, ki ga sestavlja pet članov, od tega trije predstavniki članov in dva predstavnika delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt. Člani odbora delujejo neodvisno in z upravljavcem pokojninskega sklada niso povezani na način, ki bi lahko vodil v konflikt interesov. Imenovani člani Odbora so na dan 31. 12. 2022: Nives Fajfar - predsednica (predstavnica delodajalca), Darja Vodušek Vtič - podpredsednica (predstavnica članov), Vera Aljančič Falež - (predstavnica delodajalca), Mirando Čičeklič – (predstavnik članov), Borut Šterbenc (predstavnik članov).

Delniški kapital in delničarji

Pokojninska družba A, d.d., je delniška družba, vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani pod vložno številko 1/34827/00 z dne 26.06.2001. Osnovni kapital družbe na dan 31.12.2022 znaša 3.734.226,34 EUR in je razdeljen na 89.487 delnic. Vsaka kosovna delnica ima enak delež in pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu.

Vse delnice družbe so vpisane v register pri Klirinško depotni družbi. Z delnicami družbe se ne trguje na borzi vrednostnih papirjev.

Tabela 8: Lastniška struktura Pokojninske družbe A, d.d. na 31.12.2022

Delničar	Delež Delničar	Delež
Petrol d.d.	15,24% DZS, d.d.	3,91%
Lek d.d.	12,17% Equinox d.d.	3,82%
Axor holding d.d.	10,31% Sindikat Lek d.d.	3,31%
SIJ d.d.	6,58% Evklid d.o.o.	3,09%
Luka Koper d.d.	6,17% Perspektiva FT d.o.o.	2,76%
Sava d.d.	5,57% Pokojninska družba A, d.d.	2,42%
Talum d.d.	4,98% Adria Mobil, d.o.o.	2,37%
ACH Invest d.o.o.	4,09% AMZS d.d.	2,20%
SKB Banka d.d.	4,01% Ostali	7,00%

Družba nima odvisnih družb in ni članica nobene skupine.

Skupščina delničarjev je na podlagi obvestila Agencije za zavarovalni nadzor z dne 3.10.2022 družbam Axor holding upravljanje družb, d.d., Equinox nepremičnine d.d. in Naravno zdravilišče Topolšica d.d., kot neupravičenim imetnikom kvalificiranega deleža v Pokojninski družbi A, d.d. na podlagi 41. člena ZZavar-1, na podlagi 40. člena ZZavar-1 omejila glasovalne pravice iz delnic tako, da so glasovalne pravice navedenih družb dosegale 10 % minus eno delnico, pri čemer so se glasovalne pravice posameznim neupravičenim imetnikom omejile proporcionalno.

Člana uprave oz. z njima povezani družbi sta imela v letu 2022 skladno s soglasjem Nadzornega sveta in z dovoljenjem skupščine delničarjev možnost pridobiti lastne delnice družbe do 5% vseh izdanih delnic PDAR.

Skupščina delničarjev se je v letu 2022 sestala dvakrat. Pristojnosti skupščine in pravice delničarjev so navedene v zakonu in se uveljavljajo na način, kakršnega določa Statut družbe.

Celovita predstavitev delovanja organov vodenja in nadzora ter njihovih komisij je opisana v Letnem poročilu 2022, v poglavju 3.3. Pregled poslovanja.

Splošne informacije o poslovanju pokojninske družbe

V sodni register je vpisana dejavnost pokojninskih skladov (65.300).

Družba izvaja:

dejavnost, ki jo za pokojninsko družbo določa Zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju,

- storitve upravljanja pokojninskega sklada,
- izplačevanje pokojninske rente.

Pokojninska družba A, d.d. je pridobila dovoljenje za opravljanje dejavnosti prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z odločbo Agencije za zavarovalni nadzor številka 30200-696/01 z dne 8. 6. 2001.

V letu 2022 je Pokojninska družba A, d.d. upravljala:

- 1. Skupino kritnih skladov življenjskega cikla z matično številko 1640097001, ki jo sestavljajo:**
 - Kritni sklad življenjskega cikla z jamčenega donosa, z matično številko 1640097004,
 - Kritni sklad življenjskega cikla s srednjo delniško izpostavljenostjo, z matično številko 1640097002,
 - Kritni sklada življenjskega cikla z visoko delniško izpostavljenostjo, z matično številko 1640097003,
- 2. Sklad izplačevanja pokojninskih rent KS RENTE, z matično številko 1640097005.**

3.12. Izjava o odgovornosti posloводства

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da le-ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2022. Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju podjetja ter v skladu z veljavno zakonodajo in 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 odmeriti davek, preverijo poslovanje družbe, kar lahko posledično povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova DDPO ali drugih davkov ter dajatev. Uprava družbe ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

Ljubljana, 23.03.2023

Član uprave
Blaž Hribar



Predsednica uprave
Karmen Dietner



3.13. Izbrani kazalniki poslovanja

	v EUR		
	2022	2021	Indeks 22/21
Kosmata obračunana premija v tekočem letu x 100	41.132.420	32.055.840	128,31
Kosmata obračunana premija v preteklem letu	32.055.840	30.045.751	106,69
Rast kosmate obračunane premije (indeks) Skupine kritnih skladov	128,31	106,69	120,27
Kosmata obračunana premija v tekočem letu	6.189.826	5.551.048	111,51
Kosmata obračunana premija v preteklem letu	5.551.048	5.015.835	110,67
Rast kosmate obračunane premije (indeks) sklada izplačevanja	111,51	110,67	100,76
Čista obračunana zavarovalna premija x 100	41.132.420	32.055.840	128,31
Kosmata obračunana zavarovalna premija	41.132.420	32.055.840	128,31
Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije Skupine kritnih skladov	100,00	100,00	100,00
Čista obračunana zavarovalna premija x 100	6.189.826	5.551.048	111,51
Kosmata obračunana zavarovalna premija	6.189.826	5.551.048	111,51
Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije sklada izplačevanja	100,00	100,00	100,00
Kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu x 100	19.923.521	12.833.311	155,25
Kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	12.833.311	10.947.819	117,22
Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin (indeks) Skupine kritnih skladov	155,25	117,22	132,44
Kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu x 100	2.863.101	2.470.171	115,91
Kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	2.470.171	2.209.311	111,81
Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin (indeks) sklada izplačevanja	115,91	111,81	103,67
Kosmate obračunane odškodnine	19.923.521	12.833.311	155,25
Kosmate obračunane premije	41.132.420	32.055.840	128,31
Škodni rezultat Skupine kritnih skladov	0,48	0,40	120,99
Kosmate obračunane odškodnine	2.863.101	2.470.171	115,91
Kosmate obračunane premije	6.189.826	5.551.048	111,51
Škodni rezultat sklada izplačevanja	0,46	0,44	103,95
Stroški poslovanja	1.867.573	1.674.340	111,54
Kosmate obračunane zavarovalne premije vse	47.322.246	37.606.888	125,83
Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	3,95	4,45	88,64

Stroški pridobivanja zavarovanj x 100	0	0	0,00
Kosmate obračunane zavarovalne premije vse	47.322.246	37.606.888	125,83
Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	0,00	0,00	0,00
Čiste zavarovalne odškodnine+sprememba škodnih rezervacij	2.863.101	2.470.171	115,91
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	279.591	249.023	112,28
Čisti škodni kazalnik	1.024,03	991,94	103,23
Obratovalni stroški	1.867.573	1.674.340	111,54
Čisti prihodki od zavarovalnih premij življenjskih zavarovanj vse	279.591	249.023	112,28
Stroškovni kazalnik	667,97	672,36	99,35
Izplačane zavarovalnine življenjskih zavarovanj+sprememba zav.tehničnih rezervacij	2.863.101	2.470.171	115,91
Obračunane čiste premije življenjskih zavarovanj	6.189.826	5.551.048	111,51
Kazalnik koristnosti	46,25	44,50	103,95
Donos naložb x 100	525.598	1.052.338	49,95
(Stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta)/2	48.068.740	43.548.334	110,38
Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	1,09	2,42	45,25
donos naložb kritnih skladov življenjskih zavarovanj	-11.347.168	18.292.681	-62,03
(stanje naložb KS na začetku leta+stanje naložb KS na koncu leta)/2	367.796.366	344.629.065	106,72
učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb Skupine kritnih skladov	-3,09	5,31	-58,12
donos naložb kritnih skladov življenjskih zavarovanj	364.506	317.780	114,70
(stanje naložb KS na začetku leta+stanje naložb KS na koncu leta)/2	24.213.393	20.885.541	115,93
izplačevanja	1,51	1,52	98,94
donos naložb, ki niso financirane iz zav.tehničnih rezervacij	161.093	734.557	21,93
(stanje naložb, ki niso financirane iz ZTR na začetku leta+stanje naložb na koncu leta)/2	23.855.347	22.662.793	105,26
učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	0,68	3,24	20,83
Čiste škodne rezervacije	6.379	2.038	313,02
Čista prihodki od zavarovalnih premij	6.189.826	5.551.048	111,51
Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij sklada izplačevanja	0,10	0,04	280,71
Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	1.817.425	2.274.403	79,91
Čista obračunana premija	41.132.420	32.055.840	128,31
Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije Skupine kritnih skladov	4,42	7,10	62,27

Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	1.817.425	2.274.403	79,91
Čista obračunana premija	6.189.826	5.551.048	111,51
Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije sklada izplačevanja	29,36	40,97	71,66
Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	1.817.425	2.274.403	79,91
(Stanje kapitala na začetku leta+stanje kapitala na koncu leta)/2	23.868.494	22.528.847	105,95
Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	7,61	10,10	75,42
Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	1.817.425	2.274.403	79,91
(Stanje aktive na začetku leta + stanje aktive na koncu leta)/2	416.658.861	388.898.689	107,14
Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	0,44	0,58	74,58
Kosmati dobiček	1.817.425	2.274.403	79,91
Število delnic	89.487	89.487	100,00
Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico	20,31	25,42	79,91
Čista obračunana zavarovalna premija	6.189.826	5.551.048	111,51
povprečno stanje kapitala+povprečno stanje zav.tehničnih rezervacij	48.068.740	43.548.334	110,38
Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in zav.tehničnih rezervacij	0,13	0,13	101,02
Povprečno stanje zavarovalno tehničnih rezervacij	23.812.346	20.535.768	115,96
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	6.189.826	5.551.048	111,51
Povprečno stanje čistih zavarovalno tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	3,85	3,70	103,99
Kapital	24.175.147	23.561.842	102,60
Obveznosti do virov sredstev	423.280.265	410.037.457	103,23
Kapital glede na obveznosti do virov sredstev	5,71	5,75	99,39
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije x 100	397.928.940	385.280.068	103,28
Obveznosti do virov sredstev	423.280.265	410.037.457	103,23
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev	94,01	93,96	100,05
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja x 100	372.430.847	363.161.885	102,55
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	372.430.847	363.161.885	102,55
Čiste zav.tehnične rezervacije sklada varčevanja glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	100,00	100,00	100,00
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja x 100	25.498.093	22.118.183	115,28
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	25.498.093	22.118.183	115,28
Čiste zav.tehnične rezervacije sklada izplačevanja glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	100,00	100,00	100,00

Kosmata obračunana zavarovalna premija	6.189.826	5.551.048	111,51
Število redno zaposlenih	11	11	100,00
Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	562.711	504.641	111,51

B. Računovodsko poročilo Pokojninske družbe A, d.d.

IV. Računovodski izkazi

4.1. Izkaz finančnega položaja na dan 31.12.2022

		v EUR	
	Pojasnila	31.12.2022	31.12.2021
SREDSTVA		423.280.265	410.037.456
Neopredmetena sredstva	7.1.	125.672	89.700
Opredmetena osnovna sredstva	7.2.	77.624	159.589
Finančne naložbe	7.3.	50.051.770	46.085.710
- vrednotene po odplačni vrednosti		25.217.847	21.839.217
- vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa		11.163.148	14.347.948
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		13.670.776	9.898.545
Sredstva iz finančnih pogodb	7.4.	372.430.847	363.161.885
Terjatve	7.5.	431.806	344.795
4. Druge terjatve		431.806	344.795
Denar in denarni ustrezniki	7.6.	162.546	195.778
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		423.280.265	410.037.456
Kapital	7.7.	24.175.147	23.561.842
1. Osnovni kapital	7.7.1.	3.734.226	3.734.226
2. Kapitalske rezerve	7.7.2.	191.059	191.059
3. Rezerve iz dobička	7.7.3.	16.427.082	14.927.082
4. Presežek iz prevrednotenja	7.7.4.	-652.161	707.227
6. Zadržani čisti poslovni izid	7.7.5.	2.812.878	2.862.799
7. Čisti poslovni izid poslovnega leta	7.7.6.	1.817.425	2.274.403
8. Lastne delnice	7.7.7.	-155.362	-1.134.955
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	7.8.	25.504.472	22.120.221
2. Matematične rezervacije		25.498.093	22.118.183
3. Škodne rezervacije		6.379	2.038
Druge rezervacije	7.9.	59.416	79.410
Obveznosti iz finančnih pogodb	7.10.	372.430.847	363.161.885
Ostale obveznosti	7.11.	1.110.383	1.114.100

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavni del računovodskih izkazov.

4.2. Izkaz poslovnega izida za obdobje od 01.01.2022 do 31.12.2022

		v EUR	
	Pojasnila	2022	2021
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	8.1.	6.189.826	5.551.048
- Obračunane kosmate zavarovalne premije		6.189.826	5.551.048
PRIHODKI OD NALOŽB, od tega	8.2.	1.053.536	1.518.112
- prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obrestnih mer		912.431	716.411
- dobički pri odtujitvah naložb		3.113	256.933
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI	8.3.	279.591	249.023
- prihodki od provizij		279.591	249.023
DRUGI PRIHODKI	8.4.	3.256.126	2.984.460
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	8.5.	-2.863.101	-2.470.171
- Obračunani kosmati zneski škod		-2.863.101	-2.470.171
SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ ZAVAROVALNIH POGODB	8.6.	-3.384.251	-3.168.906
OBRATOVALNI STROŠKI	8.7.	-1.867.573	-1.674.340
ODHODKI NALOŽB, od tega	8.8.	-527.938	-465.774
- izgube pripoznane v drugem vseobsegajočem donosu preneseni v izkaz poslovnega izida zaradi prerazvrstitve		-34.080	-25.531
- izgube pri odtujitvah naložb		-2.200	-15.155
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	8.9.	-300.268	-249.023
DRUGI ODHODKI	8.10.	-18.524	-25
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	8.11.	1.817.425	2.274.403
DAVEK OD DOHODKA		0	0
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		1.817.425	2.274.403
Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico	8.12.	20,31	25,42
Popravljeni čisti dobiček/izguba na delnico		20,31	25,42

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavni del računovodskih izkazov.

4.3. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa od 01.01. 2022 do 31.12.2022

		▼ EUR	
	Pojasnila	2022	2021
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI		1.817.425	2.274.403
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	9.1.	-1.359.388	-267.770
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	9.1.	-1.359.388	-267.770
Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	9.1.	-1.359.388	-267.770
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	9.1.	458.037	2.006.634

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavni del računovodskih izkazov.

4.4. Izkaz denarnih tokov za obdobje od 01.01. 2022 do 31.12.2022

	v EUR	
	2022	2021
Denarni tokovi pri poslovanju		
Čisti poslovni izid	1.817.425	2.274.403
Prilagoditve poslovnega izida za:		
Finančni prihodki in odhodki naložb	-525.598	-1.093.023
Druge nedename postavke	0	0
Amortizacija	104.857	88.221
Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	3.313.517	3.088.768
Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	-87.011	-23.254
Sprememba škodnih in matematičnih rezervacij	3.384.251	3.168.906
Sprememba drugih rezervacij	19.994	-16.943
Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	-3.717	-39.941
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)	4.710.200	4.358.369
Denarni tokovi pri naložbenju		
Prejemki pri naložbenju	17.258.559	20.985.263
Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje	432.409	409.845
Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih	59.828	53.460
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	16.766.321	20.521.958
Izdatki pri naložbenju	-22.073.280	-25.010.930
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-57.340	-93.671
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-1.524	-76.103
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-22.014.416	-24.841.156
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)	-4.814.722	-4.025.667
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju	0	0
Izdatki pri financiranju	71.289	-243.338
Izdatki za dane obresti	0	0
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	71.289	-243.338
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)	71.289	-243.338
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	162.546	195.777
Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)+	-33.231	89.365
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	195.777	106.412

Pojasnila k računovodskim izkazom s

o sestavni del računovodskih izkazov.

4.5. Izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje od 01.01.2022 do 31.12.2022

v EUR										
		I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička		IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid	VII. Lastni deleži	SKUPAJ KAPITAL
				Zakonske in statutarne	za lastne delnice					
		1.	2.	4.	5.	9.	10.	11.	12.	13.
15.	KONČNO STANJE 31.12.2021	3.734.226	191.059	12.248.890	1.178.193	974.997	2.584.351	1.762.331	-1.178.193	21.495.854
4.	Začetno stanje v poslovnem obdobju 01.01.2021	3.734.226	191.059	12.248.890	1.178.193	974.997	2.584.351	1.762.331	-1.178.193	21.495.854
5.	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	0	-267.770	1.762.331	2.274.403	43.238	3.812.202
	a) čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	1.762.331	2.274.403	0	4.036.734
	b) drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	-267.770	0	0	43.238	-224.532
10.	Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	-43.238	0	-243.338	0	0	-286.576
11.	Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	1.543.238	0	0	-1.500.000	-1.762.331	0	-1.719.093
14.	Drugo	0	0	0	0	0	259.455	0	0	259.455
15.	KONČNO STANJE 31.12.2021	3.734.226	191.059	13.792.128	1.134.955	707.229	2.862.799	2.274.403	-1.134.955	23.561.841
4.	Začetno stanje v poslovnem obdobju 01.01.2022	3.734.226	191.059	13.792.128	1.134.955	707.229	2.862.799	2.274.403	-1.134.955	23.561.841
5.	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	0	-1.359.388	2.274.403	1.817.425	0	2.732.440
	a) čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	2.274.403	1.817.425	0	4.091.828
	b) drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	-1.359.388	0	0	0	-1.359.388
8.	Čisti nakup/prodaja lastnih delnic	0	0	629.680	-629.680	0	0	0	629.680	629.680
9.	Izplačilo (obračun) dividend/nagrada v obliki delnic	0	0	83.980	-83.980	0	0	0	83.980	83.980
10.	Izplačilo (obračun) dividend	0	0	265.933	-265.933	0	-824.324	0	265.933	-558.391
11.	Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	1.500.000	0	0	-1.500.000	-2.274.403	0	-2.274.403
15.	Končno stanje v poslovnem obdobju 31.12.2022	3.734.226	191.059	16.271.721	155.362	-652.161	2.812.878	1.817.425	-155.362	24.175.147

V. Pojasnila k računovodskim izkazom

Uprava družbe je s sklepom z dne 9. 2. 2023 potrdila računovodske izkaze za poslovno leto 2022 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom za javno objavo.

Računovodski izkazi Pokojninske družbe A, d.d. za leto, ki se je končalo 31.12.2022 so pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju MSRP), kot jih je sprejela Evropska Unija (v nadaljevanju EU).

Predstavljeni računovodski izkazi so pripravljene kot individualni računovodski izkazi in prikazujejo poslovanje Pokojninske družbe A, d.d.

Poslovno leto družbe je enako koledarskemu letu. Družba nima odvisnih družb in ne pripravlja konsolidiranih računovodskih izkazov.

Firma družbe: POKOJNINSKA DRUŽBA A, d.d.

Sedež družbe: Tivolska cesta 48, Ljubljana, Slovenija

Matična številka : 1640097000

Davčna številka: 48883638

Izhodišča za pripravo računovodskih izkazov

Računovodski izkazi družbe so pripravljene na podlagi izvirnih vrednosti, razen finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo in finančnih sredstev vrednotenih po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida, ki so vrednotene po pošteni vrednosti. Naložbe do dospelosti in naložbe v posojila in terjatve pa so vrednotene po odplačni vrednosti.

Funkcijska in predstavitevna valuta

Računovodski izkazi so predstavljeni v evrih (brez stotinov), ki so funkcijska in predstavitevna valuta družbe. Zaradi zaokroževanja prikazanih podatkov, lahko prihaja do nepomembnih odstopanj v seštevkih posameznih tabel.

Preračun tujih valut

Poslovni dogodki v tuji valuti se preračunajo v funkcijsko valuto družbe po menjalnem tečaju na dan poslovnega dogodka. Denarna sredstva in obveznosti izražene v tuji valuti na dan bilance stanja se preračunajo v funkcijsko valuto po takrat veljavnem menjalnem tečaju in sicer po referenčnem tečaju Evropske centralne banke. Nedenarna sredstva in obveznosti izražene v tuji valuti in izmerjena po pošteni vrednosti se pretvorijo v funkcijsko valuto po menjalnem tečaju na dan, ko je določena višina poštene vrednosti. Tečajne razlike, ki nastanejo pri preračunu tujih valut, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Klasifikacija pogodb

Klasifikacija zavarovalnih pogodb je narejena na podlagi mednarodnega standarda računovodskega poročanja 4 (MSRP4) in mednarodnega aktuarskega standarda št. 3 (IASP 3). Pogodbe, ki nosijo zavarovalno tveganje, se knjigovodsko obravnavajo v skladu z MSRP4. Zavarovalna pogodba je pogodba, po kateri zavarovatelj prevzame zavarovalno tveganje od imetnika police tako, da se strinja, da bo imetniku police povrnila škodo, ki bi jo imetnik police utrpel ob določenem bodočem dogodku (zavarovani dogodek), katerega nastop je negotov. Po MSRP 4 se šteje, da je dogodek negotov, če ob

sklenitvi pogodbe ni jasno, ali se bo zavarovalni dogodek pojavil, kdaj se bo pojavil oziroma kolikšna bo odškodnina.

Če pogodbe ne nosijo zavarovalnega tveganja in vsebujejo garancijo, se računovodsko obravnavajo kot finančne pogodbe po MSRP 9. Pogodbe o prostovoljnem dodatnem pokojninskem zavarovanju omogočajo zavarovancu varčevanje v skladih življenjskega cikla in prehajanje od najbolj tveganega sklada v netvegan sklad oz. sklad z jamčenega donosa, v katerem pa mora upravitelj zagotavljati z jamčeni donos in zato so pogodbe prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja v obdobju varčevanja razvrščene kot finančne pogodbe. Pogodbe za izplačevanje pokojninskih rent pa se obravnavajo kot zavarovalne pogodbe.

Kapitalske povezave

Pokojninska družba A, d.d. pripravlja individualne računovodske izkaze. Družba nima odvisnih družb in zato ne pripravlja konsolidiranih računovodskih izkazov. Ni članica nobene skupine.

Uporaba ocen in presoj

V skladu z MSRP mora poslovodstvo pri sestavi računovodskih izkazov podati presoje, ocene in predpostavke, ki vplivajo na uporabo usmeritev in na izkazane vrednosti sredstev in obveznosti ter prihodkov in odhodkov. Ocene in predpostavke temeljijo na prejšnjih izkušnjah in mnogih drugih dejavnikih, ki se v danih okoliščinah upoštevajo kot utemeljeni, na podlagi katerih lahko podamo presoje o knjigovodski vrednosti sredstev in obveznosti, ki v drugih virih niso takoj razvidni. Dejanski rezultati lahko odstopajo od teh ocen. Ocene in predpostavke se redno pregledujejo. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo zgolj za obdobje, v katerem se ocena popravi, če vpliva zgolj na to obdobje, ali pa za obdobje popravka ter prihodnja leta, če popravek vpliva tako na tekoče kot na prihodnja leta.

Podatki o pomembnih ocenah in pomembnih predpostavkah, ki jih je poslovodstvo uporabilo pri pripravi računovodskih izkazov so zavarovalno tehnične rezervacije in finančne naložbe.

Ocena obveznosti iz zavarovalnih pogodb je najbolj pomembna računovodska ocena. Da bi pokojninska družba zagotovila ustreznost izkazanih pogodbenih obveznosti, je bil na bilančni datum opravljen test ustreznosti obveznosti (LAT). Test je bil opravljen na podlagi uporabe najboljše ocene prihodnjih denarnih tokov, ocene administrativnih stroškov in finančnih donosov, ki izhajajo iz sredstev, namenjenih pokrivanju obveznosti. Morebitni primanjkljaj v obveznosti bi bremenil poslovni izid. Rezultati LAT testa in uporabljene predpostavke so prikazani v poglavju 14.2. Zavarovalno tveganje.

Poštena vrednost finančnih naložb, pri katerih poštena vrednost ni na razpolago na delujočem kapitalskem trgu, se izračuna na osnovi več predpostavk. Morebitne spremembe teh predpostavk imajo lahko pomemben vpliv na ocenjeno pošteno vrednost in morebitno zahtevo po oslabitvi sredstev. Računovodske usmeritve, katere družba uporablja pri določanju poštena vrednosti so podrobneje predstavljene med računovodskimi usmeritvami družbe za finančne naložbe.

Pomembnost računovodskih postavk

Pokojninska družba A, d.d. v letnem poročilu razkriva in pojasnjuje postavke ne glede na njihovo višino, zato pomembnosti ni opredelila.

Pomembne postavke v bilanci stanja so tiste, ki na bilančni datum presegajo 0,5 odstotka celotne aktive, kar na dan 31. 12. 2022 znaša 2.116.401 EUR (na 31. 12. 2021 znaša 2.050.187 EUR). Pomembne postavke izkaza poslovnega izida so tiste, ki presegajo 2 odstotka vrednosti obračunane

kosmate zavarovalne premije v poslovnem letu, kar za leto 2022 znaša 123.796,50 EUR, za leto 2021 znaša 111.021,00 EUR.

VI. Pomembne računovodske usmeritve

Pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2022 so bile upoštevane naslednje računovodske predpostavke in usmeritve:

- Časovna neomejenost poslovanja pokojninske družbe.
- Poslovni dogodki se evidentirajo v poslovnih knjigah, ko se pojavijo oziroma so zajeti v računovodske izkaze, če so nastali v obdobju, na katero se izkazi nanašajo.
- Računovodski izkazi izkazujejo 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,
- pomembnost.

Spodaj opredeljene računovodske politike, ki so predstavljene v priloženih računovodskih izkazih, je družba dosledno upoštevala pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2022 in za primerjalno obdobje 2021.

6.1. Neopredmetena osnovna sredstva

Neopredmetena sredstva so ob začetnem pripoznanju vrednotena po nabavni vrednosti, ki izhaja iz knjigovodskih listin. V poslovnih knjigah se posebej izkazujejo nabavne vrednosti in posebej popravki vrednosti. V bilanci stanja so ta sredstva izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti, oblikovan na osnovi pričakovane dobe koristnosti.

Družba med neopredmetenimi sredstvi izkazuje sredstva s končno dobo koristnosti. Popravek vrednosti je oblikovan z uporabo metode enakomernega časovnega amortiziranja. Družba nima neopredmetenih osnovnih sredstev z nedoločljivo dobo koristnosti.

Amortizacijska doba obstoječe programske opreme in nove informacijske tehnologije je pet let, amortizacijska stopnja pa 20%. Doba koristnosti posameznega neopredmetenega sredstva je ocenjena konec vsakega poslovnega leta in se prilagodi, če je to potrebno.

Neopredmetena sredstva se pričnejo amortizirati, ko so na razpolago za uporabo.

Neopredmetena sredstva se oslabijo, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo nadomestljivo vrednost.

6.2. Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva se začetno pripoznajo po nabavni vrednosti, povečani za neposredno nastale stroške nabave. V poslovnih knjigah se posebej izkazujejo nabavne vrednosti in posebej

popravki vrednosti. V bilanci stanja so ta sredstva izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti, oblikovan na osnovi pričakovane dobe koristnosti.

Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev je obračunana po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Stopnje amortizacije so določene tako, da je vrednost opredmetenih osnovnih sredstev razporejena v stroške v ocenjenem obdobju njihove koristnosti. Uporabljene letne stopnje amortizacije so:

- računalniška oprema	33,3% - 50%
- pohištvo in druga oprema	20% - 33,3%
- motorna vozila	20%

Opredmetena osnovna sredstva se pričnejo amortizirati, ko so razpoložljiva za uporabo. Preostalo vrednost in dobo koristnosti sredstva se konec vsakega poslovnega leta pregleduje in ustrezno prilagodi, v kolikor so pričakovanja drugačna od prejšnjih ocen. Dobički in izgube, ki nastanejo ob odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev se določijo glede na razliko med prihodki iz odsvojitve sredstev in knjigovodsko vrednostjo sredstev ter v izkazu poslovnega izida vplivajo na dobiček iz drugih prihodkov oziroma odhodkov. Tekoča vzdrževanja in popravila se vključijo v izkaz poslovnega izida, ko stroški nastanejo.

Opredmetena osnovna sredstva se oslabijo, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo nadomestljivo vrednost.

Med opredmetenimi osnovnimi sredstvi družba izkazuje pravico do uporabe sredstva iz naslova najema poslovnih prostorov.

6.3. Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine (zemljišča in zgradbe) se vodijo ločeno od ostalih opredmetenih osnovnih sredstev. Merila za uvrstitev nepremičnin v to skupino so naslednja:

- naložbene nepremičnine morajo ustvarjati gospodarske koristi. Uporabljajo se za dajanje v najem, prinašajo najemnino ali povečujejo njihovo nabavno vrednost,
- niso namenjene za prodajo v bližnji prihodnosti v rednem poslovanju,
- nabavno vrednost je mogoče zanesljivo izmeriti.

Družba uporablja za vrednotenje naložbenih nepremičnin model poštene vrednosti. Družba ima naložbene nepremičnine izkazane med Sredstvi iz finančnih pogodb.

Naložbena nepremičnina, ki izpolnjuje pogoje za pripoznanje, se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti. Sestavljajo jo nakupna cena in stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno nakupu. Takšni stroški vključujejo pravne storitve, davke od prenosa nepremičnin in druge stroške posla.

Naložbeni odbor za potrebo vrednotenja nepremičnine po pošteni vrednosti oceni:

- pričakovani denarni tok iz naložbene nepremičnine (najemnine),
- korekcijske faktorje (predvidoma predvsem za potrebe investicijskega vzdrževanja),
- netvegano stopnjo donosa,
- premijo za tveganje posamezne naložbene nepremičnine (na osnovi tveganosti pričakovanih denarnih tokov).

Pri vrednotenju naložbene nepremičnine se poštena vrednost ugotavlja na mesečnem nivoju. Pravilnost metodologije in poštene vrednosti naložbenih nepremičnin bo najmanj vsake štiri leta preverjena tudi s strani zunanjega neodvisnega pooblaščenega cenilca. V primeru, da se razmere na

trgu nepremičnin občutno spremenijo in obstajajo jasni indici znatne spremembe cen nepremičnin se poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preveri pri zunanjem neodvisnem pooblaščenem cenilcu.

6.4. Pravica do uporabe

V bilanci stanja so v skladu z MSRP 16 najemi pripoznani med sredstvi in finančnimi obveznostmi. Strošek najema ni več prikazan med stroški storitev iz naslova najema, temveč med stroški amortizacije in odhodki za obresti.

Družba posluje v najetih poslovnih prostorih. Življenjsko dobo pravice do uporabe sredstva smo določili na osnovi najemne pogodbe, obrestno mero pa na osnovi obrestne mere za dolgoročne kredite. V izračunu je uporabljena obrestna mera v višini 3% letno. Najemna pogodba je sklenjena za določen čas, za obdobje 7 let z možnostjo podaljšanja, začetek najemnega razmerja je 1.5.2016. Na podlagi trenutno veljavnih pogodb je družba na 01.01.2019 pripoznala pravico do uporabe sredstva v višini 210.825 EUR.

6.5. Finančne naložbe in sredstva iz finančnih pogodb

Ocena poštene vrednosti

Upravljavec Skupine kritnih skladov ŽC je za določanje poštene vrednosti dolžniških naložb ob borznem tečaju uporabljal tudi cenovni vir Bloomberg-BVAL.

Kriteriji za razvrščanje finančnih naložb v ravni hierarhije poštene vrednosti

Finančne naložbe, izmerjene po poštenu vrednosti, družba razvršča v ravni poštene vrednosti skladno z MSRP13 in sicer v:

Nivo 1 predstavlja vrednotenje na podlagi tržnih cen, pridobljenih na delujočem trgu za identična sredstva (borzne cene). V to skupino se razvrsti finančne naložbe za katere obstaja tržna cena na delujočem trgu. Kotirana cena na delujočem trgu zagotavlja najbolj zanesljiv dokaz poštene vrednosti. Pri delnicah se šteje za tržno ceno zadnji borzni tečaj (close price) z organiziranega trga, na katerem so bile pridobljene. Za obveznice pa družba na datum vrednotenja ugotavlja pošteno vrednost tako, da kot ceno na glavnem trgu določi objavljeno zaključno ceno na borzi na dan vrednotenja ali na zadnji dan delovanja.

Nivo 2 vključuje vrednotenje z uporabo primerljivih tržnih podatkov (razen kotirajočih cen identičnih sredstev), pridobljenih posredno ali neposredno za identično ali podobno sredstvo. Finančne naložbe v nivoju 2 so vrednotene na podlagi cene pridobljene v Bloomberg sistemu na dan vrednotenja ali zadnji dan delovanja in sicer cenovni vir Bloomberg BID-BVAL.

Nivo 3 pa predstavlja vrednotenje na podlagi modelov vrednotenja z uporabo pretežno netržnih podatkov. V to skupino družba razvrsti naložbe v delnice podjetij, za katere ne obstaja delujoči trg in se jih vrednoti z uporabo modelov vrednotenja, ki vsebujejo pretežno netržne podatke, ter naložbe v vrednostne papirje, vrednotene po poštenu vrednosti, za katere družba pošteno vrednost ugotavlja po internih modelih. V to skupino so vključeni tudi posojila in depoziti, saj tudi na njih družba z internimi modeli redno preverja ali obstajajo znamenja slabitve in naložbene nepremičnine.

Vrednotenje finančnih naložb

Z vidika razvrščanja in merjenja MSRP9 predpisuje, da se vsa finančna sredstva ocenjujejo na podlagi poslovnega modela družbe in njihove značilnosti pogodbenih denarnih tokov. Skupine merjenja finančnih sredstev po MRS 39 so nadomestile naslednje skupine:

- Finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti,
- Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa,
- Finančna sredstva v posesti za trgovanje.

Pokojninska družba A, d.d. je svoj poslovni model opredelila ločeno za finančne naložbe družbe in ločeno za Sredstva iz finančnih pogodb in temelji na dostopnih dejavnikih za posamezne kritne sklade, ki najbolj odražajo, kako Pokojninska družba A, d.d. upravlja finančna sredstva kritnih skladov z namenom doseganja najboljših rezultatov in zajema način vrednotenja finančnih sredstev in tveganja, ki vplivajo na uspešnost poslovnega modela, in način, kako se navedena tveganja obvladujejo.

Oceno poslovnega modela finančnih naložb družbe povzamemo, kot sledi:

Za finančna sredstva iz finančnih naložb družbe: poslovni model »v posesti z namenom pridobivanja denarnih tokov in prodaje«,

Za finančna sredstva kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent: poslovni model »v posesti z namenom prejemanja pogodbenih denarnih tokov«,

Oceno poslovnega modela za Sredstva iz finančnih naložb povzamemo, kot sledi:

Za finančna sredstva kritnega sklada zajamčenega donosa: poslovni model »v posesti z namenom prejemanja pogodbenih denarnih tokov in v posesti za trgovanje«,

Za finančna sredstva kritnega sklada s srednjo delniško izpostavljenostjo: poslovni model »v posesti za trgovanje«.

Za finančna sredstva kritnega sklada z visoko delniško izpostavljenostjo: poslovni model »v posesti za trgovanje«.

Model vrednotenja po odplačni vrednosti (MOV)

V to skupino je družba na podlagi poslovnega modela vključila finančne instrumente, s katerimi zbira pogodbene denarne tokove, ki so izključno glavnica in obresti. V to skupino so vključeni dolžniški finančni instrumenti, depoziti in posojila. V skupino so vključeni samo »navadni« (plain vanilla) finančni instrumenti, ki zadostijo pogojem »denarni tokovi samo iz poplačila obresti in vračila glavnice«.

Prihodki od obresti se izračunajo z metodo efektivnih obresti. Pri izračunu se obračuna efektivna obrestna mera na bruto knjigovodsko vrednost finančnega sredstva, razen v primeru:

(a) kupljenih ali izdanih finančnih sredstev s poslabšano kreditno kakovostjo. Za taka finančna sredstva družba od začetnega pripoznanja uporablja kreditnemu tveganju prilagojeno efektivno obrestno mero, ki jo obračuna na odplačno vrednost finančnega sredstva;

(b) finančnih sredstev, ki niso bila kupljena ali izdana kot finančna sredstva s poslabšano kreditno kakovostjo, vendar so pozneje postala finančna sredstva s poslabšano kreditno kakovostjo. Za taka finančna sredstva družba v poznejših poročevalskih obdobjih uporablja efektivno obrestno mero, ki jo obračuna na odplačno vrednost finančnega sredstva.

Družba, ki v poročevalskem obdobju izračunava prihodke od obresti z obračunavanjem efektivne obrestne mere na odplačno vrednost finančnega sredstva, mora v poznejših poročevalskih obdobjih izračunavati prihodke od obresti z obračunavanjem efektivne obrestne mere na bruto knjigovodsko vrednost, če se kreditno tveganje finančnega instrumenta izboljša, tako finančno sredstvo nima več poslabšane kreditne kakovosti.

V kolikor pride do spremembe pogodbenih denarnih tokov finančnega sredstva, mora družba ponovno izračunati bruto knjigovodsko vrednost finančnega sredstva in v poslovnem izidu pripoznati dobiček ali izgubo iz naslova spremembe. Bruto knjigovodska vrednost finančnega sredstva se

ponovno izračuna kot sedanja vrednost ponovno dogovorjenih ali spremenjenih pogodbenih denarnih tokov, ki se diskontirajo po prvotni efektivni obrestni meri finančnega sredstva (oziroma po kreditnemu tveganju prilagojeni efektivni obrestni meri za kupljena ali izdana finančna sredstva s poslabšano kreditno kakovostjo) ali, kadar je smiselno, po spremenjeni efektivni obrestni meri.

Družba mora takoj zmanjšati bruto knjigovodsko vrednost finančnega sredstva, če upravičeno pričakuje, da mu finančno sredstvo v celoti ali delno ne bo povrnjeno. Odpis vrednosti pomeni odpravo pripoznanja.

Vsi dobički in izgube iz naložb, ki so vrednotene po odplačni vrednosti, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Za dolžniške vrednostne papirje v poslovnem modelu za posedovanje z namenom pridobivanja pogodbenih denarnih tokov, so dovoljene prodaja, povezana s povečanjem kreditnega tveganja izdajatelja, koncentracijo tveganja, prodaja blizu končne zapadlosti ali prodaja zaradi izpolnjevanja likvidnostnih potreb po stresnem scenariju. Prodaje, ki niso povezane s povečanjem kreditnega tveganja, so lahko prav tako skladne s poslovnim modelom, katerega cilj je posedovanje finančnih sredstev z namenom pridobivanja pogodbenih denarnih tokov, če so postranske glede na skupni poslovni model in:

- če so zanemarljive vrednosti, tako posamično kot skupaj, tudi če so pogoste ali
- če so občasne, tudi če so velike vrednosti.

Model vrednotenja po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida (PVIPI)

V to skupino družba uvršča finančne instrumente, ki ne bodo izpolnjevali pogojev za ostale skupine oziroma kadar bosta cilja družbe trgovanje in sprotno doseganje dobička ali pa bo družba izbrala možnost poštene vrednosti preko izkaza poslovnega izida. V tej skupini so lahko tudi izvedeni instrumenti, ki niso namenjeni varovanju pred tveganji, ki pa jih družba za enkrat nima.

Finančna sredstva razporejena v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida se merijo po pošteni vrednosti. Spremembe poštene vrednosti iz te skupine se pripoznajo neposredno v izkazu poslovnega izida.

Poštene vrednosti kotirajočih vrednostnih papirjev na aktivnih trgih temeljijo na trenutnih ponudbenih cenah. Če ne obstaja aktivni trg, družba izračuna pošteno vrednost finančnih sredstev z uporabo različnih tehnik vrednotenja. Te vključujejo uporabo transakcij med dobro obveščenimi strankami, metode diskontiranih denarnih tokov in druge tehnike vrednotenja, ki jih po navadi uporabljajo udeleženci na trgu. Za naložbe, kjer je poštena vrednost težko določljiva družba upošteva nabavno vrednost, ki pa se preverja za potrebo po oslabitvi.

Model vrednotenja po pošteni vrednosti preko izkaza vseobsegajočega donosa (PVIDD)

V to skupino družba vključuje dolžniške instrumente, kadar sta njegov cilj zbirati pogodbene denarne tokove do zapadlosti ali pa prodaja pred tem. Zopet morajo biti instrumenti »navadni«. Družba uporablja to skupino zaradi zagotavljanja likvidnosti ali usklajevanja sredstev z obveznostmi (ročnost, trajanje, likvidnost, itn.). V to skupino družba uvršča tudi lastniške instrumente (kotirajoče ali nekotirajoče). Razlika med dolžniškimi in lastniškimi instrumenti je v poznejšem prenašanju učinkov iz izkaza vseobsegajočega donosa (IVD) v izkaz poslovnega izida (IPI). V primeru dolžniških instrumentov se ob prodaji predhodno nabrani učinki v IVD prenesejo v IPI, v primeru lastniških instrumentov pa ne.

Terjatve

Upravljavec Skupine kritnih skladov razčlenjuje terjatve na terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa in na druge terjatve. Kot terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa so mišljene terjatve do upravljavca, ki mora na vplačana sredstva zavarovancev zagotavljati najmanj zajamčen donos, v kolikor tega ne zagotavlja mora razliko do zajamčenega donosa ob prekinitvi zavarovanja vplačati na osebni račun zavarovanca.

Med drugimi terjatvami so vključene terjatve iz naslova zapadlih obresti, terjatve za stroške upravljanja in terjatve za prodane finančne naložbe.

Terjatve vseh vrst se ob začetnem pripoznanju izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Upravljavec Skupine kritnih skladov v vsakem obračunskem obdobju preverja udenarljivo vrednost terjatev. Terjatve se po začetnem pripoznanju izkazujejo po odplačni vrednosti.

Vse terjatve družbe so kratkoročne in poplačane znotraj meseca, zato družba za navedene terjatve ne ocenjuje pričakovanih kreditnih izgub.

Slabitve (pričakovane izgube)

Najpomembnejša sprememba novega standarda MSRP 9 je model oslabitve, ki temelji na pričakovanih izgubah in ne več na historičnih ali preteklih izgubah. Poleg preteklih podatkov o izgubah in izterjavi je treba v oceno vključiti tudi ocene prihodnjih dogodkov in vplivov okolja. Družba uporablja zahteve glede oslabitve za finančna sredstva, ki se merijo po odplačni vrednosti in za finančna sredstva, ki se merijo po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa.

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

Če se na datum poročanja kreditno tveganje pri finančnem instrumentu od začetnega pripoznanja znatno poveča mora družba izmeriti popravek vrednosti za izgubo za finančni instrument kot znesek, ki je enak pričakovanim kreditnim izgubam v celotnem obdobju trajanja.

Če je družba v prejšnjem poročevalskem obdobju za finančni instrument izmerila popravek vrednosti za izgubo kot znesek, enak pričakovanim kreditnim izgubam v celotnem obdobju trajanja, v tekočem poročevalskem obdobju pa ugotovi, da se je kreditno tveganje izboljšalo, na tekoči datum poročanja izmeri popravek vrednosti za izgubo kot znesek, enak pričakovanim kreditnim izgubam v 12-mesečnem obdobju.

Družba v poslovnem izidu kot dobiček ali izgubo zaradi oslabitev pripozna znesek pričakovanih kreditnih izgub (ali razveljavitev), ki se na datum poročanja zahteva za prilagoditev popravka vrednosti za izgubo znesku, ki se mora pripoznati v skladu s tem standardom.

Osnovni kriterij, ki ga družba upošteva za določitev kreditnega tveganja je kreditna bonitetna ocena finančnega instrumenta bonitetnih hiš S&P, Fitch in Moody's (najvišja izmed treh), kot izhaja iz Pravil upravljanja Skupine kritnih skladov oziroma Načrta obvladovanja tveganj. Na osnovi bonitetne ocene ter Bloomberg-ovega modela ocenjevanja verjetnosti neplačila obveznice (funkcija Bloomberg terminala: DRSK oz. SRSK za državne obveznice) se upošteva prevedbeno tabelo (iz bonitetne ocene na Bloomberg DRSK bonitetno oceno) določi verjetnost neplačila.

Pregled značilnosti pogodbenih denarnih tokov instrumentov (test SPPI)

Pri razvrščanju finančnih sredstev v portfelje, katerih cilj je „posedovanje z namenom pridobivanja pogodbenih denarnih tokov“ ali „posedovanje z namenom pridobivanja pogodbenih denarnih tokov in prodaje“, se nanaša na oceno, ali so pogodbeni denarni tokovi skladni s testom SPPI. Družba je uvedla postopek za test SPPI v sklopu rednega naložbenega postopka.

Razvrščanje v skupine pri znatnem povečanju kreditnega tveganja

Družba je pripravila metodologijo za pričakovane kreditne izgube, ki opredeljuje merila za razvrščanje v skupine in prehod med njimi. Družba razvršča finančna sredstva na podlagi meril, ki odražajo pomembno povečanje kreditnega tveganja in sicer na osnovi bonitetne ocene oziroma sprememba bonitetne ocene kot posledica zgodnjega odkrivanja povečanja kreditnega tveganja in spremembe pogojev odplačevanja finančnega sredstva zaradi nezmožnosti dolžnika odplačevati dolg pod prvotno dogovorjenimi pogoji. Pričakovana kreditna izguba finančnega instrumenta se izračuna tako, da se izpostavljenost ob neplačilu konec vsakega meseca pomnoži z ustrežno verjetnostjo neplačila in izgubo ob neplačilu.

Družba razvršča finančne instrumente v tri skupine na podlagi uporabljene metodologije oslabitev, kot je opisano v nadaljevanju:

1. skupina – naložbe z nizkim kreditnim tveganjem (vse obveznice naložbenega bonitetnega razreda med AAA in BBB-), kjer od začetnega pripoznanja ni prišlo do znatnega povečanja kreditnega tveganja, družba pripozna popravek vrednosti na podlagi 12-mesečnega obdobja. Pri tem upošteva verjetnost neplačila v naslednjih 12 mesecih, kot izhaja iz Bloomberg DRSK ratinga oz. sredine razpona verjetnosti neplačila v naslednjih 12 mesecih. S pomočjo verjetnosti neplačila (PD) se upošteva pričakovani delež končnega poplačila (ang. Recovery rate oz. RR) oceni pričakovana izguba (ECL). Tako izračunana pričakovana izguba se prevede v sedanjo vrednost upošteva efektivno obrestno mero obveznice (EOM). Delež končnega poplačila je ocenjen na podlagi zgodovinskih podatkov o deležih poplačila podjetniških obveznic ob dogodku neplačila.

2. skupina – naložbe izven naložbenega razreda (vse obveznice bonitetnega razreda BB+ in nižje in obveznice brez ratinga), kjer je od začetnega pripoznanja prišlo do znatnega povečanja kreditnega tveganja, družba pripozna popravek vrednosti za obdobje celotnega trajanja finančnega sredstva. Verjetnost neplačila v času do zapadlosti se oceni na osnovi Bloomberg DRSK modela za ustrezni bonitetni razred upošteva prevedbeno tabelo ter ročnost zadevne obveznice. V kolikor obveznica nima podeljene bonitetne ocene, se ji določi Bloomberg DRSK bonitetni razred HY2. S pomočjo verjetnosti neplačila (PD) se upošteva pričakovani delež končnega poplačila (ang. Recovery rate oz. RR) oceni pričakovana izguba (ECL). Tako izračunana pričakovana izguba se prevede v sedanjo vrednost upošteva efektivno obrestno mero obveznice (EOM). Delež končnega poplačila je ocenjen na podlagi zgodovinskih podatkov o deležih poplačila podjetniških obveznic ob dogodku neplačila.

3. skupina – finančne naložbe, ki so slabljene zaradi znatnega povečanja kreditnega tveganja. Finančni instrumenti v tej skupini se obravnavajo enako kot oslabljeni finančni instrumenti v skladu z MRS 39. Za izpostavljenosti se oblikujejo oslabitve in rezervacije ob upoštevanju največ 100-odstotne verjetnosti neplačila. Finančni instrumenti se prerazvrstijo iz 3. skupine, ko ne izpolnjujejo več meril za oslabljena finančna sredstva po poskusni dobi.

6.6. Denar in denarni ustrezniki

V računovodskih izkazih se kot denar in denarni ustrezniki prikazujejo denarna sredstva na transakcijskem računu družbe in sklada rent in denarna sredstva v blagajni. V okviru transakcijskega računa ni dogovorjenih samodejnih zadolžitev.

6.7. Kapital

Celotni kapital družbe sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička (zakonske, rezerve za lastne delnice in druge rezerve iz dobička), lastne delnice, zadržani čisti poslovni izid, presežek iz prevrednotenja in še nerazdeljeni čisti dobiček ali še ne poravnana čista izguba poslovnega leta.

Rezerve iz dobička so namensko zadržan del čistega dobička iz prejšnjih let, predvsem za poravnavanje možnih izgub v prihodnosti v skladu z zakonskimi določili oziroma statutarnimi opredelitvami.

Presežek iz prevrednotenja (rezerva za pošteno vrednost) je posledica prevrednotenja finančnih naložb razpoložljivih za prodajo na pošteno vrednost.

Ob odkupu lastnih delnic, ki se izkazujejo kot del osnovnega kapitala, se znesek plačanega nadomestila, pripozna kot sprememba v kapitalu. Odkupljene delnice se izkazujejo kot lastne delnice in se odštejejo od kapitala.

Osnovno dobičkonosnost delnice izračunamo tako, da dobiček, ki pripada navadnim delničarjem, delimo s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v poslovnem letu. Popravljeni dobiček na delnico je enak osnovnemu dobičku, ker vse delnice pripadajo istemu razredu navadnih imenskih kosovnih delnic.

6.8. Obveznosti iz zavarovalnih pogodb

Obveznosti iz zavarovalnih pogodb so namenjene kritju bodočih obveznosti iz zavarovanj in morebitnih izgub zaradi tveganj, ki izhajajo iz zavarovalnega posla, ki ga pokojninska družba opravlja.

Obveznosti iz zavarovalnih pogodb obsegajo matematične rezervacije za zavarovanje za izplačevanje pokojninske rente, ki je nadaljevanje dodatnega pokojninskega zavarovanja po Zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju in škodne rezervacije. Obveznosti iz zavarovalnih pogodb obsegajo tudi škodne rezervacije.

Družba oblikuje matematične rezervacije mesečno na podlagi vplačane zavarovalne premije in izplačane dodatne pokojninske rente. Obveznosti iz zavarovalnih pogodb morajo biti vedno oblikovane v višini, ki zadošča za kritje vseh obveznosti iz zavarovalnih pogodb, ki se jih lahko predvidi. Izračun matematičnih rezervacij in njihovo zadostnost na mesečnem nivoju preverja in o njih izrazi letno mnenje pooblaščeni aktuar.

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

Družba popolnost obveznosti iz zavarovalnih pogodb letno preverja z LAT testom. Več o LAT testu je razkrito v poglavju 14.2.

6.9. Druge rezervacije

Rezervacije se pripoznajo, če ima družba zaradi preteklega dogodka pravne ali posredne obveze, ki jih je mogoče zanesljivo oceniti in je verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi. Dolgoročno odloženi prihodki družbe bodo v obdobju daljšem od leta dni pokrili predvidene odhodke. Dolgoročne rezervacije se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja pripoznajo z ustreznim odbitkom od siceršnjih prihodkov, če je verjetno, da bodo v prihodnosti nastali takšni stroški oziroma odhodki in je zanje potrebno dolgoročno rezerviranje pokrivanja.

Obveznosti družbe za jubilejne nagrade določa interni pravilnik. Višina obveznosti do posameznega zaposlenega je odvisna od števila let skupne delovne dobe. Obveznost družbe za odpravnine ob upokojitvi pa določa Kolektivna pogodba za zavarovalstvo. Višina obveznosti je odvisna od vrste pogodbe o zaposlitvi, povprečne bruto plače delavca za pretekle tri mesece in povprečne bruto plače v Republiki Sloveniji za pretekle tri mesece.

Obveznost družbe, ki nastane v zvezi z dolgoročnimi zasluškami zaposlenih, je seštevek prihodnjih zaslužkov, ki so jih zaposleni pridobili v zameno za njihovo delo, ki ga opravijo v tekočem in prejšnjih obdobjih. Tako dobljeni znesek zaslužkov se diskontira, s čimer se določi njegova sedanja vrednost, in nato zmanjša za pošteno vrednost vseh povezanih sredstev. Diskontna stopnja je določena na osnovi indeksa evrskih podjetniških obveznic Markit iBoxx € Corporates.

6.10. Obveznosti iz finančnih pogodb

Družba uvršča v kategorijo obveznosti iz finančnih pogodb obveznosti do članov Skupine kritnih skladov življenjskega cikla. Družba izkazuje med obveznostmi iz finančnih pogodb obveznosti do članov iz naslova dejavnosti dodatnega pokojninskega zavarovanja po kolektivnem in individualnem pokojninskem načrtu (PNA-01ŽC, PNA-01, PNA-02ŽC, PNA-02). Družba ima oblikovane tri kritne sklade (kritni sklad življenjskega cikla z jamčenega donosa, kritni sklad s srednjo delniško izpostavljenostjo in kritni sklad z visoko delniško izpostavljenostjo) znotraj Skupine kritnih skladov življenjskega cikla. Kritni sklad je kritno premoženje, namenjeno kritju obveznosti pokojninske družbe iz naslova prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Obveznosti iz naslova prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja kritnega sklada z jamčenega donosa so sestavljene iz dveh delov, in sicer z jamčene obveznosti in dodatne nadzajamčene obveznosti za pokrivanje negativne razlike med dejansko in potrebno stopnjo donosnosti. Minimalna z jamčena stopnja donosnosti po ZPIZ-2 znaša 40% povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom. Z jamčena stopnja donosnosti po pokojninskih načrtih družbe pa znaša 50% povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom. Ministrstvo za finance objavlja koeficient za izračun z jamčene vrednosti v Uradnem listu RS.

Družba oblikuje obveznosti do članov dodatnega pokojninskega zavarovanja na podlagi zbrane čiste premije članov, ki se na obračunski dan pripiše na osebne račune članov. Čista premija članov se izračuna tako, da se od vplačane bruto premije odštejejo vstopni stroški. Na podlagi dejanskega in z jamčenega VEPA se na obračunski dan na posamezni osebni račun pripiše z jamčen donos in donos nad z jamčenim donosom. Obračun se izvede do 10. v mesecu za pretekli mesec. V kolikor je na obračunski dan na posameznem osebnem računu vrednost dejanskih sredstev nižja od vrednosti z jamčenih sredstev se vzpostavi terjatev do kapitala družbe, ki se plača iz sredstev družbe, kadar zavarovanec izstopi iz zavarovanja, v kolikor le-ta še obstaja. Višino obveznosti iz finančnih pogodb in njihovo zadostnost na mesečnem nivoju preverja in o njih izrazi letno mnenje pooblaščenih aktuar.

Prihodki in odhodki naložb se izkazujejo v izkazu poslovnega izida posameznega kritnega sklada znotraj Skupine kritnih skladov in se direktno pripoznajo na osebnih računih članov.

Obveznosti iz finančnih pogodb med letom povečujejo vplačila v kritne sklade in donos naložb, zmanjšujejo pa jih izplačila iz skladov.

6.11. Ostale obveznosti

Kratkoročne in dolgoročne obveznosti vseh vrst se ob začetnem pripoznanju izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da upniki zahtevajo njihovo poplačilo. Obveznosti se kasneje povečujejo s pripisanimi donosi (obresti, druga nadomestila), za katere obstaja sporazum z upnikom. Obveznosti se zmanjšujejo za odplačane zneske in morebitne drugačne poravnave v dogovoru z upnikom. Dolgoročne obveznosti se zmanjšujejo tudi za tisti del, ki bo moral biti poplačan v manj kot letu dni, kar se izkazuje med kratkoročnimi obveznostmi.

Med ostale obveznosti družba razvršča pasivne časovne razmejitev, obveznosti do dobaviteljev doma in v tujini, obveznosti do zaposlenih, obveznosti do državnih institucij in druge obveznosti. Med pasivnimi časovnimi razmejitvami družba izkazuje vnaprej vračunane stroške in odhodke, ki se nanašajo na poslovanje poslovnega leta, za katerega so pripravljene računovodski izkazi. Podlaga za njihovo evidentiranje in izkazovanje so vrednosti, ki izhajajo iz poslovnih pogodb aktivnih v poslovnem letu.

V letu 2019 je družba začela uporabljati novi standard MSRP 16. Dolgoročne obveznosti iz naslova finančnega najema za poslovne prostore družba izkazuje med drugimi obveznostmi.

6.12. 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. Družba med druge zavarovalne prihodke in druge prihodke uvršča prihodke, ki jih dosega z opravljanjem osnovne dejavnosti. V skladu s MSRP 15 družba pripoznava prihodke v znesku, ki bi odražali nadomestilo, ki ga družba upravičeno pričakuje v zameno za prenos storitev na kupca.

Glavnino poslovnih prihodkov zajemajo prihodki od zavarovalnih premij na kritnem skladu rentnih zavarovanj in prihodki finančnih pogodb, ki zajemajo: vstopno provizijo, upravljavsko provizijo, izstopno provizijo, provizijo za riziko premije 1 in 2 za sklad izplačevanja pokojninskih rent in provizijo za administrativne stroške.

Prihodki od zavarovalnih premij na kritnem skladu rentnih zavarovanj so enaki obračunani zavarovalni premiji, ki se pripoznajo na dan plačila.

Skladno s pokojninskimi načrti prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja družba zaračunava vstopno provizijo, kar pomeni, da se vplačana bruto premija zmanjša za vstopne stroške. Skupina kritnih skladov življenjskega cikla pa upravlja s sredstvi v okviru čiste premije. Prihodki iz vstopne provizije se v celoti pripoznajo ob obračunu. Vrednost sredstev posameznega kritnega sklada se mesečno zmanjša za obračunano upravljavsko provizijo, ki je prihodek družbe. Ob prekinitvi zavarovanja pa družbi pripada izstopna provizija, kar pomeni, da se odkupna vrednost člana zmanjša za izstopne stroške.

V skladu s trenutno veljavnimi splošnimi pogoji zavarovanja za izplačevanje pokojninske rente družba zaračunava vstopno provizijo in administrativne stroške. Prihodki, ki se nanašajo na splošne pogoje za izplačevanje pokojninskih rent se v celoti priznajo ko so obračunani, to pa je enkrat mesečno in sicer na nivoju posameznega zavarovanca.

Prihodki naložb obsegajo prihodke od obresti od naložb, prihodke od naložbenih nepremičnin prihodke od dividend, dobičke pri odsvojitvi finančnih sredstev, prevrednotovalne finančne prihodke,

pozitivne tečajne razlike in prihodke iz rezervacij za pričakovane kreditne izgube v skladu z MSRP 9. Prihodki iz obresti se pripoznajo v poslovnem izidu ob njihovem nastanku z uporabo metode efektivne obrestne mere. Prihodki od najemnin iz naložbenih nepremičnin se pripoznajo med prihodki enakomerno med trajanjem najema. Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo na dan, ko je uveljavljena delničarjeva pravica do plačila, kar je pri podjetjih, ki kotirajo na borzi, praviloma datum, ko pravica do tekoče dividende preneha biti povezana z delnico. Dobički in izgube iz tečajnih razlik se prikažejo v neto znesku.

6.13. Odhodki

Odhodke sestavljajo odhodki za obratovalne stroške, drugi zavarovalni odhodki, čisti odhodki za škode, odhodki naložb in drugi odhodki.

Čisti odhodki za škode so kosmati zneski škod, popravljeni za spremembo zavarovalno tehničnih rezervacij. Odhodki za škode se pripoznajo v mesecu, ko se škoda obračuna. Glede na to, da družba med škode uvršča obračunane dosmrtno pokojninske rente, se le-te pripoznajo v izkazih mesečno in sicer v višini pokojninske rente obračunane po zavarovalno tehničnih osnovah.

Obratovalni stroški obsegajo amortizacijo sredstev za dejavnost, stroške dela in ostale obratovalne stroške. Zasluzki zaposlencev vključujejo plače in ostale dodatke v skladu s kolektivno in individualno pogodbo.

Prispevke v pokojninski sklad na ravni države, socialno zavarovanje, zdravstveno zavarovanje in zavarovanje za brezposelnost pripozna družba kot tekoče stroške obdobja. Družba pripozna v okviru stroškov dela tudi morebitne bodoče stroške na podlagi kolektivne pogodbe v zvezi z zaposlenimi v skladu z MRS 19. Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine so preračunane na podlagi aktuarske metode in pripoznane čez celotno obdobje zaposlenih (celotno delovno dobo).

Izračun rezervacij za zaposlence je narejen na osnovi aktuarskega vrednotenja po metodi predvidene pomembnosti enot oziroma metodi obračunavanja zaslužkov sorazmerno z opravljenim delom. Pri izračunu so upoštevane ustrezne demografske predpostavke (umrljivost, fluktuacija zaposlencev) in finančne predpostavke (rast plač in ostalih osnov za določitev višine obveznosti, diskontna stopnja).

Odhodki naložb obsegajo odhodke upravljanja sredstev, stroške trgovanja s finančnimi naložbami, prevrednotovalne finančne odhodke, izgube pri odtujitvah naložb, izgube zaradi oslabitve vrednosti finančnih sredstev in odhodke iz rezervacij za pričakovane kreditne izgube v skladu z MSRP 9 in odhodke za naložbene nepremičnine.

6.14. Davki

Pokojninska družba A, d.d. je bila ustanovljena po določilih zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, zanj zato v skladu z 2. odstavkom 61. člena Zakona o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) velja, da je obdavčena z ničelno stopnjo. Zaradi navedenega družba tudi ni pripoznala terjatev in obveznosti iz naslova odloženih davkov.

Pokojninska družba je zavezanec za davek na dodano vrednost.

Zakonski prispevki so predpisani na osnovi slovenske zakonodaje in se plačujejo za pokojninsko in zdravstveno zavarovanje in za zaposlovanje ter druge potrebe. Ti prispevki bremenijo rezultat, ne glede na znesek ustvarjenega dobička in so prikazani med obratovalnimi stroški. Del omenjenih prispevkov bremeni direktno delodajalca.

6.15. Osnovni in popravljani čisti dobiček na delnico

Družba pri navadnih delnicah izkazuje osnovno dobičkonosnost delnice. Osnovna dobičkonosnost delnice se izračuna tako, da delimo dobiček oziroma izgubo, ki pripada navadnim delničarjem, s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v poslovnem letu. Osnovni dobiček na delnico in popravljani dobiček na delnico sta enaka, saj družba nima niti prednostnih delnic niti ni izdala zamenljivih obveznic.

6.16. Dodatna razkritja k postavkam izkaza poslovnega izida in bilance stanja

Dodatna razkritja, ki jih je družba, v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah in MRSP ter Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic – SKL 2009 dolžna vključiti v poslovno poročilo, se nahajajo v posameznih poglavjih in pri postavkah na katere se nanašajo.

6.17. Novo sprejeti standardi in pojasnila

Računovodske usmeritve, ki jih je družba uporabila pri pripravi svojih računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov predhodnega poslovnega leta. Izjema so na novo sprejeti oziroma prenovljeni standardi in pojasnila, ki jih je družba sprejela za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2022 in ki so opisana v nadaljevanju:

MSRP 3 Poslovne združitve; MRS 16 Opredmetena osnovna sredstva; MRS 37 Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva ter letne izboljšave za obdobje 2018–2020 (spremembe)

Spremembe veljajo za letna obdobja, ki so se začela 1. januarja 2022 ali pozneje, pri čemer je dovoljena uporaba pred tem datumom. Upravni odbor UOMRS je izdal spremembe ozkega področja uporabe standardov MSRP na naslednji način:

MSRP 3 Poslovne združitve (spremembe) posodablja sklicevanje v MSRP 3 iz prejšnje različice Temeljnega okvira za računovodsko poročanje Upravnega odbora za mednarodne računovodske standarde na trenutno veljavno različico, izdano leta 2018, ne da bi to bistveno vplivalo na računovodske zahteve za poslovne združitve.

MRS 16 Opredmetena osnovna sredstva (spremembe) družbi prepovedujejo, da bi od nabavne vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev odštelo prejete zneske od prodaje proizvodov, ki so bili proizvedeni, medtem ko je družba spravljalala opredmeteno osnovno sredstvo na lokacijo in v stanje, ki je potrebno za delovanje, kot ga je predvidelo poslovođstvo. Namesto tega družba te prejete zneske od prodaje proizvodov in z njimi povezane stroške pripozna v poslovnem izidu.

MRS 37 Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva (spremembe) določajo, katere stroške podjetje vključuje pri določanju stroškov izpolnjevanja pogodbe za namen ocenjevanja, ali je pogodba kočljiva. Spremembe pojasnjujejo, da so stroški izpolnjevanja pogodbe stroški, ki se nanašajo neposredno na pogodbo, ter vključujejo dodatne stroške za izpolnjevanje te pogodbe, ter dodelitev drugih stroškov, ki so nanašajo neposredno na izpolnjevanje pogodb.

Letne izboljšave za obdobje 2018–2020 uvajajo manjše spremembe v **MSRP 1 Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja, MSRP 9 Finančni instrumenti, MRS 41 Kmetijstvo** in ponazoritvene primere, ki spremljajo **MSRP 16 Najemi**.

MSRP 16 Najemi – Prilagoditve najemnin v zvezi s COVID-19 po 30. juniju 2021 (Sprememba)

Sprememba se uporablja za letna obdobja poročanja, ki so se začela 1. aprila 2021 ali pozneje, pri čemer je dovoljena uporaba pred tem datumom, tudi v računovodskih izkazih, ki še niso bili odobreni

za izdajo na datum izdaje spremembe. Marca 2021 je odbor spremenil pogoje praktične rešitve v MSRP 16, ki najemnikom zagotavljajo pomoč pri uporabi smernic MSRP 16 o spremembah najema za prilagoditve najemnin, ki so neposredna posledica pandemije zaradi COVID-19. Po spremembi se zdaj uporablja praktična rešitev za prilagoditve najemnin, če znižanje najemnin vpliva samo na plačila, ki bi prvotno zapadla 30. junija 2022 ali pred tem ter so obenem izpolnjeni tudi drugi pogoji za uporabe praktične rešitve. Poslovodstvo je ocenilo, da spremembe ne bodo imele vpliva na računovodske izkaze družbe.

B)) Standardi, ki še niso v veljavi in jih družba ni predčasno sprejela

MSRP 17: Zavarovalne pogodbe

Standard velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2023 ali pozneje z dovoljeno uporabo pred tem datumom, če družba uporablja tudi MSRP 9 Finančni instrumenti na datum, ko prvič uporablja MSRP 17 ali prej.

Z MSRP 17, katerega cilj je zagotoviti celovit pristop k obračunavanju zavarovalnih pogodb, ki je bolj uporaben in dosleden za zavarovalnice, so določena načela za pripoznavanje, merjenje, predstavljanje in razkrivanje vseh vrst zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb ter naložbenih pogodb z možnostjo diskrecijske udeležbe. Celovit pristop dopolnjujeta posebna prilagoditev za pogodbe z neposredno udeležbo (pristop spremenljivega nadomestila) in poenostavljen pristop (pristop razporejanja premij), predvsem za kratkoročne pogodbe.

Glavne značilnosti novega računovodskega pristopa vključujejo merjenje sedanje vrednosti ocene prihodnjih denarnih tokov, vključno z prilagoditvijo zaradi nefinančnega tveganja, ki se ponovno izmeri vsako obdobje poročanja. Model vključuje tudi pogodbeno storitveno maržo, ki predstavlja nezasluzeni dobiček iz zavarovalnih pogodb, ki ga bo družba pripoznala pri opravljanju storitev zavarovalne pogodbe v prihodnosti. Spremembe v pričakovanih prihodnjih denarnih tokovih vplivajo na pogodbeno storitveno maržo in jih družba pripozna v poslovnem izidu v preostalem obdobju kritja. Zneski, ki se imetniku police izplačajo v vseh okoliščinah, ne glede na to, ali se zgodi zavarovalni dogodek (naložbene sestavine, ki jih ni možno ločiti), niso predstavljeni v izkazu poslovnega izida, temveč so pripoznani neposredno v izkazu finančnega položaja.

Poleg tega je predstavitev zavarovalnih prihodkov in odhodkov iz zavarovalnih storitev v izkazu vseobsegajočega donosa temeljila na konceptu storitev, zagotovljenih v obdobju poročanja. Rezultat zavarovalnih storitev so predstavljeni ločeno od finančnih prihodkov ali odhodkov iz zavarovalnih storitev. V izkazu finančnega položaja so knjigovodske vrednosti portfeljev zavarovalnih pogodb, ki so sredstva, in tiste, ki so obveznosti, z enako zahtevo, ki velja za portfelje pozavarovalnih pogodb v lasti, predstavljene ločeno. MSRP 17 prav tako zahteva obsežna razkritja, da družbe zagotovijo informacije o pripoznanih zneskih iz zavarovalnih pogodb ter naravi in obsegu tveganj, ki iz teh pogodb izhajajo.

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde se je za oceno pogodbeno storitvene marže na datum prehoda odločil za pristop z uporabo retrospektivnega pristopa. Če pa retrospektivni pristop, kot je opredeljen v MRS 8, za skupino zavarovalnih pogodb ni v celoti izvedljiv, mora družba izbrati bodisi prilagojeni retrospektivni pristop z uporabo za nazaj bodisi pristop poštene vrednosti. Oba omogočata posplošite ob prehodu.

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde je decembra 2021 izdal spremembe MSRP 17 in s tem dodal možnost prehoda za »neobvezno razvrstitveno prekrivanje«, da bi naslovil možna računovodska neskladja med finančnimi sredstvi in obveznostmi iz zavarovalnih pogodb v primerjalnih informacijah, predloženih ob prvotni uporabi MSRP 17. Družba, ki uporablja neobvezno razvrstitveno prekrivanje za finančno sredstvo, predstavi primerjalne informacije, kot da so bile za to finančno sredstvo uporabljene zahteve za razvrstitev in merjenje iz MSRP 9. Družba je standard MSRP 9 začela uporabljati že leta 2018.

Pokojninska družba A, d.d. se pri pripravi računovodskih izkazov za leto končano na dan 31. 12. 2022 ni odločila za zgodnejšo uporabo novih ali spremenjenih računovodskih standardov in pojasnil, ki na podlagi objav Upravnega odbora za mednarodne računovodske standarde (UOMRS), veljajo za letna obdobja po 1. januarju 2022, vendar jih EU še ni potrdila in je zanje dovoljena zgodnejša uporaba. Pokojninska družba A, d.d. bo pri pripravi računovodskih izkazov za leto, ki se bo končalo na 31. 12. 2023, prvič uporabila MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe. Datum prve uporabe navedenega računovodskega standarda je 1. 1. 2023. Skladno z zahtevo MSRP 17 bo družba prilagodila primerjalne računovodske izkaze za leto 2022.

Pokojninska družba A, d.d. ima samo en zavarovalni produkt in to je produkt izplačevanja pokojninskih rent. Pri zavarovalnem produktu Pokojninske družbe A, d.d. sta investicijska komponenta in zavarovalna komponenta povezani, zato družba vrednoti obe komponenti v okviru standarda MSRP 17, iz zavarovalnih prihodkov in zavarovalnih odhodkov pa izloči učinek investicijskega dela.

Družba je še vedno v fazi uvajanja končnih rešitev za implementacijo zahtev MSRP 17, zato do datuma potrditve letnega poročila družba nima natančno izračunan efekt ki izhaja iz uvedbe novega standarda.

Na podlagi preliminarnih izračunov, ter obstoječe značilnosti zavarovalnega produkta, družba pričakuje, da standard ne bo imel materialnega vpliva na njene računovodske izkaze. Skladno s standardom bo družba pripoznala razliko, ki nastane kot posledica prehoda, v lastniškem kapitalu.

MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov in Napotki za uporabo MSRP v praksi št. 2: Razkrivanje računovodskih usmeritev (spremembe)

Spremembe veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje, pri čemer je dovoljena uporaba pred tem datumom. Spremembe zagotavljajo smernice za uporabo presojanja bistvenosti za razkritja računovodskih usmeritev. Predvsem spremembe MRS 1 nadomeščajo zahtevo po razkritju »pomembnih« računovodskih usmeritev z zahtevo po razkritju »bistvenih« računovodskih usmeritev. V napotkih za uporabo so dodani tudi napotki in ponazoritveni primeri za pomoč pri uporabi koncepta bistvenosti pri presojanju razkrivanja računovodskih usmeritev. Poslovodstvo družbe je ocenilo, da spremembe na dan prve uporabe ne bodo imele vpliva na računovodske izkaze družbe.

MRS 8 Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake: Opredelitev računovodskih ocen (spremembe)

Spremembe začnejo veljati za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje, pri čemer je dovoljena uporaba pred tem datumom, in se uporabljajo za spremembe računovodskih usmeritev in spremembe računovodskih ocen, ki se pojavijo na začetku tega obdobja ali po njem. Spremembe uvajajo novo opredelitev računovodskih ocen, opredeljenih kot denarni zneski v računovodskih izkazih, za katere je značilna negotovost pri merjenju, če ne izhajajo iz popravka napake iz prejšnjega obdobja. Spremembe pojasnjujejo tudi, kakšne so spremembe računovodskih ocen in kako se te razlikujejo od sprememb računovodskih usmeritev in popravkov napak. Poslovodstvo družbe je ocenilo, da spremembe na dan prve uporabe ne bodo imele vpliva na računovodske izkaze družbe.

MRS 12 Davek iz dobička: Odloženi davek v zvezi s sredstvi in obveznostmi, ki izhajajo iz ene transakcije (spremembe)

Spremembe veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje, pri čemer je dovoljena uporaba pred tem datumom. Spremembe omejujejo področje uporabe in dodatno pojasnjujejo področje izjem pri začetnem pripoznanju skladno z MRS 12 ter določajo, kako bi morala podjetja obračunati odloženi davek, povezan s sredstvi in obveznostmi, ki izhaja iz ene same transakcije, kot so najemi in obveznosti iz razgradnje. Spremembe pojasnjujejo, da je pri plačilih, s katerimi družba poravna obveznost in so ta odbitna postavka za davčne namene, ob upoštevanju veljavne davčne

zakonodaje potrebna presoja, ali se takšni odbitki za davčne namene pripišejo obveznosti ali povezani sestavini sredstev. V skladu s spremembami se izjema začetnega pripoznanja ne uporablja za transakcije, ki ob začetnem pripoznanju povzročajo enake obdavčljive in odbitne začasne razlike. Uporablja se samo, če pripoznanje najetega sredstva in obveznosti iz najema (ali elementa obveznosti iz razgradnje in sredstva iz razgradnje) povzroči obdavčljive in odbitne začasne razlike, ki niso enake. Poslovodstvo družbe je ocenilo, da spremembe na dan prve uporabe ne bodo imele vpliva na računovodske izkaze družbe

MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov: razvrstitev obveznosti kot kratkoročne ali nekratkoročne (spremembe)

Spremembe veljajo za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2024 ali pozneje, pri čemer je dovoljena uporaba pred tem datumom, in jih je treba skladno z MRS 8 uvesti za nazaj. Cilj sprememb je pojasniti načela iz MRS 1 za razvrstitev obveznosti kot kratkoročne ali nekratkoročne. Spremembe pojasnjujejo pomen pravice do odložitve poravnave obveznosti, zahteve, da ta pravica obstaja ob koncu obdobja poročanja, da namen upravljanja ne vpliva na razvrstitev obveznosti kot kratkoročne ali nekratkoročne, in da možnosti nasprotne stranke, ki bi lahko privedle do poravnave s prenosom lastnih kapitalskih instrumentov družbe, ne vplivajo na razvrstitev obveznosti kot kratkoročne ali nekratkoročne. Spremembe tudi določajo, da bodo na razvrstitev obveznosti vplivale samo zaveze, ki jih mora družba izpolniti na datum poročanja ali pred njim. Dodatna razkritja se zahtevajo tudi za nekratkoročne obveznosti iz naslova posojil, za katere veljajo zaveze, ki jih je treba izpolniti v 12 mesecih po obdobju poročanja. Evropska unija teh sprememb še ni potrdila. Poslovodstvo družbe je ocenilo, da spremembe na dan prve uporabe ne bodo imele vpliva na računovodske izkaze družbe

MSRP 16 Najemi: Obveznost iz najema pri prodaji in povratnem najemu (spremembe)

Spremembe veljajo za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2024 ali pozneje, pri čemer je dovoljena uporaba pred tem datumom. Namen sprememb je izboljšati zahteve, ki jih prodajalec – najemnik uporablja pri merjenju obveznosti iz najema pri poslih prodaje in povratnega najema iz MSRP 16, hkrati pa se s tem ne spreminja obračunavanje najemov, ki niso povezani s prodajo in povratnim najemom. Prodajalec – najemnik predvsem določi plačila najemnin ali popravljena plačila najemnin, tako da prodajalec – najemnik ne bi pripoznal nobenega zneska dobička ali izgube, ki se nanaša na pravico do uporabe, ki jo ohrani. Z uporabo teh zahtev se prodajalcu – najemniku v poslovnem izidu ne prepreči pripoznanja dobička ali izgube v zvezi z delno ali popolno prekinitvijo najema. Prodajalec – najemnik skladno z MRS 8 uporablja spremembo za nazaj za posle prodaje in povratnega najema, sklenjene po datumu začetne uporabe, pri čemer je to začetek letnega obdobja poročanja, v katerem je družba prvič uporabila MSRP 16. Evropska unija teh sprememb še ni potrdila. Poslovodstvo družbe je ocenilo, da spremembe na dan prve uporabe ne bodo imele vpliva na računovodske izkaze družbe

Sprememba MSRP 10 Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 28 Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige: Prodaja ali prispevek sredstev med naložbenikom in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom

Spremembe naslavljajo priznane neskladje med zahtevami MSRP 10 in tistimi iz MRS 28 pri obravnavanju prodaje ali razdelitve sredstev med lastnikom in pridruženo družbo ali skupnim podvigom. Glavna posledica sprememb je, da se celotni dobiček ali izguba pripozna, če transakcija vključuje obrat (ne glede na to, ali je del odvisnega podjetja ali ne). Delni dobiček ali izguba se pripozna, če transakcija vključuje sredstva, ki ne predstavljajo obrata, tudi če so ta sredstva deponirana v odvisnem podjetju. Upravni odbor UOMRS je decembra 2015 odložil datum začetka veljavnosti te spremembe za nedoločen čas do zaključka svojega raziskovalnega projekta o kapitalski metodi. Evropska unija teh sprememb še ni potrdila. Poslovodstvo družbe je ocenilo, da spremembe na dan prve uporabe ne bodo imele vpliva na računovodske izkaze družbe

VII. Pojasnila k Izkazu finančnega položaja

7.1. Neopredmetena sredstva

Neopredmetena osnova sredstva se nanašajo na IT modul pokojninskih zavarovanj, modul izplačevanja pokojninskih rent, modul vrednotenja naložb, modul za obdelavo strank in analitično orodje za podatkovno skladišče.

Družba je v letu 2022 nabavila analitično orodje za vrednotenje v skladu z IFRS17 standardom. Analitično orodje je bilo konec leta 2022 še v fazi testiranja, zato ga družba prikazuje v pridobivanju. Amortizacijske stopnje in metoda obračuna amortizacije za neopredmetena osnovna sredstva se v letu 2022 ni spremenila.

Družba na bilančni datum nima finančnih obveznosti zaradi nakupa neopredmetenih sredstev, na neopredmetenih osnovnih sredstvih ne obstajajo pravne omejitve in le ta niso zastavljena kot jamstvo za dolgove in pogodbene obveznosti.

Tabela 9: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev

	v EUR	
	2022	2021
NABAVNA VREDNOST		
Stanje 01/01/	310.641	292.917
Pridobitve oz nakupi	0	75.947
V pridobivanju	57.340	-58.223
Stanje 31/12/	367.981	310.641
POPRAVEK VREDNOSTI		
Stanje 01/01/	220.940	202.561
Amortizacija pripoznana v IPIju	21.368	18.379
Stanje 31/12/	242.308	220.940
Neodpisana vrednost 01/01/	89.700	90.355
Neodpisana vrednost 31/12/	125.672	89.700

7.2. Opredmetena osnovna sredstva

Med opredmetenimi osnovnimi sredstvi družba izkazuje službena vozila, pisarniško in računalniško opremo, od leta 2019 dalje pa tudi pravico do uporabe poslovnih prostorov.

V letu 2022 je imela družba za 1.524 EUR (v letu 2021 pa 95.132 EUR) novih nabav drobnega inventarja. Amortizacijske stopnje in metoda obračuna amortizacije za osnovna sredstva se v letu 2022 niso spremenile.

Družba na bilančni datum nima finančnih obveznosti zaradi nakupa opredmetenih sredstev, na opredmetenih osnovnih sredstvih ne obstajajo pravne omejitve in le ta niso zastavljena kot jamstvo za dolgove in pogodbene obveznosti.

Družba posluje v najetih poslovnih prostorih. Življenjsko dobo pravice do uporabe sredstva smo določili na osnovi najemne pogodbe, obrestno mero pa na osnovi obrestne mere za dolgoročne kredite. Najemna pogodba je sklenjena za določen čas, za obdobje 7 let, začetek najemnega razmerja je 1.5.2016. Na podlagi trenutno veljavnih pogodb je družba na 01.01.2019 pripoznala pravico do uporabe sredstva v višini 210 tisoč EUR. V letu 2021 smo pravico do uporabe iz poslovnega najema povečali za 19.029 EUR. V preteklosti je družba pripoznala stroške najema, po novem pa pripoznava strošek amortizacije pravice do uporabe sredstva in obresti iz naslova obveznosti iz najema.

Tabela 10: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev in pravice do uporabe iz poslovnega najema v letu 2022

	v EUR			
	pravica do uporabe iz poslovnega najema	računalniška in pisarniška oprema	drobni inventar	Skupaj
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 01/01/	229.854	153.694	5.292	388.840
Pridobitve oz nakupi	0	0	1.524	1.524
Odtujitve	0	0	1.340	1.340
Stanje 31/12/	229.854	153.694	5.476	389.023
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 01/01/	149.159	75.063	5.029	229.251
Pridobitve	0	0		0
Odtujitve	0	0	1.340	1.340
Amortizacija pripoznana v IPIju	60.527	22.011	951	83.489
Stanje 31/12/	209.686	97.074	4.640	311.400
Neodpisana vrednost 01/01/	80.695	78.631	263	159.589
Neodpisana vrednost 31/12/	20.167	56.620	836	77.624

Tabela 11: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev in pravice do uporabe iz poslovnega najema v letu 2021

	v EUR			
	pravica do uporabe iz poslovnega najema	računalniška in pisarniška oprema	drobni inventar	Skupaj
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 01/01/	210.825	132.555	8.721	352.101
Pridobitve oz nakupi	19.029	76.176	-74	95.131
Odtujitve	0	55.037	3.355	58.392
Stanje 31/12/	229.854	153.694	5.292	388.840
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 01/01/	97.304	113.035	7.352	217.691
Pridobitve	0	0	0	0
Odtujitve	0	55.037	3.355	58.392
Amortizacija pripoznana v IPIju	51.855	17.065	1.032	69.952
Stanje 31/12/	149.159	75.063	5.029	229.251
Neodpisana vrednost 01/01/	113.521	19.520	1.370	134.410
Neodpisana vrednost 31/12/	80.695	78.631	263	159.589

7.3. Finančne naložbe

Tabela 12: Finančne naložbe glede na razvrstitev

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	13.670.776	9.898.545
Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	25.217.847	21.839.217
Naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	11.163.148	14.347.948
Skupaj	50.051.770	46.085.710

Tabela 13: Finančne naložbe glede na vrsto naložbe

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
Depoziti	3.720.000	5.248.998
Obveznice	42.726.412	36.521.200
Delnice	708.582	1.374.703
Alternativni skladi	341.857	525.495
Zadolžnice	1.219.858	1.012.493
Posojila	1.335.060	1.402.822
Skupaj	50.051.770	46.085.711

Tabela 14: Gibanje finančnih naložb v letu 2022

	v EUR		
	po odplačni vrednosti	po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	po pošteni vrednosti skozi poslovni izid
Stanje na začetku obdobja (1.1.2022)	21.839.218	14.347.947	9.898.544
Nakupi	3.574.854	3.005.716	14.861.196
Obrestovanje	368.042	237.523	413.981
Prevrednotenje in rezervacije po MSRP 9	460	-1.369.995	-169.511
Prodaje in zapadlosti	-564.727	-5.058.043	-11.333.434
Stanje na 31.12.2022	25.217.847	11.163.148	13.670.776

Tabela 15: Gibanje finančnih naložb v letu 2021

	v EUR		
	po odplačni vrednosti	po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	po pošteni vrednosti skozi poslovni izid
Stanje na začetku obdobja (1.1.2021)	19.282.236	16.494.950	5.233.866
Nakupi	6.464.913	5.681.652	14.609.931
Obrestovanje	324.741	247.339	202.732
Prevrednotenje in rezervacije po MSRP 9	857	-262.206	77.663
Prodaje in zapadlosti	-4.233.529	-7.813.786	-10.225.647
Stanje na 31.12.2021	21.839.218	14.347.948	9.898.545

Tabela 16: Bruto vrednost naložb za katere se računa kreditna izguba na dan 31.12.2022

	v EUR		
Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti in preko drugega vseobsegajočega donosa	Skupina 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Skupina 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupina 3
Kreditna ocena			
AAA	1.236.522	0	0
AA	11.193.459	0	0
A	15.307.307	0	0
BBB	6.521.258	0	0
Brez ratinga	0	1.421.273	0
Skupaj	34.258.545	1.421.273	0

Tabela 17: Vrednost kreditne izgube na dan 01.01.2022 in 31.12.2022

	v EUR		
Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti in preko drugega vseobsegajočega donosa	Skupina 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Skupina 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupina 3
POPRAVEK 1.1.2022	-13.479	-9.391	0
prenosi	0	-14.553	0
neto spremembe	-2.312	6.058	0
Skupaj 31.12.2022	-15.791	-17.887	0

Tabela 18: Vrednost naložb za katere se računa kreditna izguba z upoštevanjem kreditne izgube na dan 31.12.2022

	v EUR		
Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti in preko drugega vseobsegajočega donosa	Skupina 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Skupina 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupina 3
Kreditna ocena			
AAA	1.236.513	0	0
AA	11.192.756	0	0
A	15.302.812	0	0
BBB	6.510.673	0	0
Brez ratinga	0	1.403.387	0
Skupaj	34.242.754	1.403.387	0

Tabela 19: Bruto vrednost naložb za katere se računa kreditna izguba na dan 31.12.2021

	v EUR		
Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti in preko drugega vseobsegajočega donosa	Skupina 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Skupina 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupina 3
Kreditna ocena			
AAA	259.718	0	0
AA	10.308.376	0	0
A	13.542.137	0	0
BBB	5.908.698	0	0
Brez ratinga	0	3.923.891	0
Skupaj	30.018.930	3.923.891	0

Tabela 20: Vrednost kreditne izgube na dan 01.01.2021 in 31.12.2021

	v EUR		
Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti in preko drugega vseobsegajočega donosa	Skupina 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Skupina 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupina 3
POPRAVEK 1.1.2021	-11.670	-17.621	0
prenosi	0	0	0
neto spremembe	-1.809	8.230	0
Skupaj 31.12.2021	-13.479	-9.391	0

Tabela 21: Vrednost naložb za katere se računa kreditna izguba z upoštevanjem kreditne izgube na dan 31.12.2021

	v EUR		
Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti in preko drugega vseobsegajočega donosa	Skupina 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Skupina 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupina 3
Kreditna ocena			
AAA	259.717	0	0
AA	10.307.766	0	0
A	13.537.729	0	0
BBB	5.900.239	0	0
Brez ratinga	0	3.914.499	0
Skupaj	30.005.451	3.914.499	0

Delež dolgoročnih finančnih naložb, ki pri izdajatelju predstavljajo podrejene dolžniške instrumente znaša na dan 31.12.2022 5,00% v naložbah iz kapitala družbe.

Kuponska obrestna mera dolžniških vrednostnih papirjev se giblje od 0,38% do 10,75% letno.

Na bilančni datum ima družba 100 % depozitov in posojil s fiksno obrestno mero (v letu 2021: 100%).

Med finančnimi naložbami po odplačni vrednosti družba izkazuje naložbe v državne obveznice in podjetniške obveznice.

7.3.1. Pojasnila v zvezi z merjenjem poštene vrednosti

Poštena vrednost je definirana v skladu s standardom MSRP 13 - Merjenje poštene vrednosti in sicer je poštena vrednost opredeljena kot cena, ki bi bila sprejeta za prodajo sredstva v redni transakciji med udeleženci na trgu na datum merjenja pod tržnimi pogoji.

Tabela 22: Finančne naložbe po knjigovodski in pošteni vrednosti na dan 31.12.2022

	v EUR	
31.12.2022	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	25.217.847	20.015.447
Naložbe po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	11.163.148	11.163.148
Naložbe po pošteni vrednosti skozi IPI	13.670.776	13.670.776
Finančna sredstva	50.051.770	44.849.370

Tabela 23: Finančne naložbe po knjigovodski in pošteni vrednosti na dan 31.12.2021

	v EUR	
31.12.2021	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	21.839.217	22.818.100
Naložbe po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	14.347.948	14.347.948
Naložbe po pošteni vrednosti skozi IPI	9.898.545	9.898.545
Finančna sredstva	46.085.710	47.064.593

Tabeli v nadaljevanju prikazujeta finančna sredstva glede na hierarhijo vrednotenja na 31.12.2022 in 31.12.2021.

V letu 2022 prerazporeditve finančnih sredstev med posameznimi nivoji hierarhije vrednotenja ni bilo.

Tabela 24: Finančne naložbe po pošteni vrednosti glede na nivo vrednotenja na dan 31.12.2022

	v EUR			
31.12.2022	nivo 1	nivo 2	nivo 3	Skupaj
lastniški VP vrednoteni po FVOCI	708.582	0	0	708.582
lastniški VP vrednoteni po pošteni vrednosti	839.939	0	0	839.939
dolžniški VP vrednoteni po FVOCI	1.072.430	9.179.069	203.066	10.454.565
dolžniški VP vrednoteni po odplačni vrednosti	0	20.015.446	0	20.015.446
dolžniški VP po pošteni vrednosti	1.902.019	3.301.773	1.352.127	6.555.919
depoziti in posojila	0	0	6.274.918	6.274.918
Skupaj	4.522.970	32.496.288	7.830.111	44.849.369

Tabela 25: Finančne naložbe po pošteni vrednosti glede na nivo vrednotenja na dan 31.12.2021

	v EUR			
31.12.2021	nivo 1	nivo 2	nivo 3	Skupaj
lastniški VP vrednoteni po FVOCI	855.947	0	0	855.947
lastniški VP vrednoteni po pošteni vrednosti	1.601.557	0	0	1.601.557
dolžniški VP vrednoteni po FVOCI	697.890	8.477.967	920.150	10.096.007
dolžniški VP vrednoteni po odplačni vrednosti	0	22.818.100	0	22.818.100
dolžniški VP po pošteni vrednosti	1.001.467	906.961	2.120.242	4.028.669
depoziti in posojila	0	0	7.664.313	7.664.313
Skupaj	4.156.861	32.203.029	10.704.704	47.064.594

7.4. Sredstva iz finančnih pogodb

Sredstva iz finančnih pogodb predstavljajo naložbe v korist članov Skupine kritnih skladov življenjskega cikla, ki znašajo na bilančni datum 372.430.847 EUR.

Delež dolgoročnih finančnih naložb, ki pri izdajatelju predstavljajo podrejene dolžniške instrumente znaša na dan 31.12.2022 2,0 % v naložbah Skupine kritnih skladov življenjskega cikla.

Tabela 26: Sredstva iz finančnih pogodb glede na vrsto naložbe in kategorijo vrednotenja

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
Naložbene nepremičnine	28.613.830	34.814.055
Naložbe v depozite in posojila	11.935.164	20.561.150
Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	157.032.929	146.894.931
Naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	160.762.557	132.710.149
Terjatve	7.320.000	4.182.107
Denarna sredstva	6.766.368	23.999.493
Skupaj	372.430.847	363.161.885

Tabela 27: Tabela gibanja finančnih naložb iz finančnih pogodb za leto 2022

	v EUR		
	po odplačni vrednosti	naložbene nepremičnine	po pošteni vrednosti skozi IPI in depoziti
Stanje na 01.01.	166.711.559	34.814.055	133.454.672
Nakupi	32.788.806	0	84.317.689
Obrestovanje	2.695.414	0	2.267.541
Prevrednotenje in rezervacije po MSRP 9	13.002	-4.157.946	-16.895.864
Prodaje in zapadlosti	-34.550.687	-2.042.279	-41.071.479
Stanje 31.12.	167.658.094	28.613.830	162.072.557

Tabela 28: Tabela gibanja finančnih naložb iz finančnih pogodb za leto 2021

	v EUR		
	po odplačni vrednosti	naložbene nepremičnine	po pošteni vrednosti skozi IPI
Stanje na 01.01.	175.116.622	34.648.526	107.680.184
Nakupi	20.228.469	0	47.870.485
Obrestovanje	2.714.223	0	1.473.301
Prevrednotenje in rezervacije po MSRP 9	14.112	165.529	11.456.429
Prodaje in zapadlosti	-31.361.867	0	-35.025.727
Stanje 31.12.	166.711.559	34.814.055	133.454.672

Tabela 29: Bruto vrednost Sredstev iz finančnih pogodb za katere se računa kreditna izguba na dan 31.12.2022

v EUR			
Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	Skupina 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Skupina 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupina 3
Kreditna ocena			
AAA	6.048.008	0	0
AA	41.623.866	0	0
A	63.369.692	0	0
BBB	46.061.827	0	0
Skupaj	157.103.392	0	0

Tabela 30: Vrednost kreditne izgube na dan 01.01.2022 in 31.12.2022

v EUR			
Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	Skupina 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Skupina 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupina 3
POPRAVEK 1.1.2022	-83.464	0	0
prenosi	0	0	0
neto spremembe	13.002	0	0
Skupaj 31.12.2022	-70.462	0	0

Tabela 31: Vrednost Sredstev iz finančnih pogodb za katere se računa kreditna izguba z upoštevanjem kreditne izgube na dan 31.12.2022

v EUR			
Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	Skupina 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Skupina 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupina 3
Kreditna ocena			
AAA	6.047.967	0	0
AA	41.621.026	0	0
A	63.354.465	0	0
BBB	46.009.472	0	0
Skupaj	157.032.930	0	0

Tabela 32: Bruto vrednost Sredstev iz finančnih pogodb za katere se računa kreditna izguba na dan 31.12.2021

v EUR			
Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	Skupina 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Skupina 2	Skupina 3
		Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	
Kreditna ocena			
AAA	6.051.187	0	0
AA	33.175.113	0	0
A	53.881.281	0	0
BBB	53.870.813	0	0
Skupaj	146.978.395	0	0

Tabela 33: Vrednost kreditne izgube na dan 01.01.2021 in 31.12.2021

v EUR			
Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	Skupina 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Skupina 2	Skupina 3
		Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	
POPRAVEK 1.1.2021	-84.108	-13.467	0
prenosi	0	0	0
neto spremembe	644	13.467	0
Skupaj 31.12.2021	-83.464	0	0

Tabela 34: Vrednost Sredstev iz finančnih pogodb za katere se računa kreditna izguba z upoštevanjem kreditne izgube na dan 31.12.2021

v EUR			
Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	Skupina 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Skupina 2	Skupina 3
		Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	
Kreditna ocena			
AAA	6.051.146	0	0
AA	33.172.926	0	0
A	53.867.311	0	0
BBB	53.803.547	0	0
Skupaj	146.894.930	0	0

Naložbene nepremičnine

Na bilančni datum ima upravljalavec 9,14% finančnih naložb KSZD v naložbenih nepremičninah. Med naložbenimi nepremičninami je naložba v garažno hišo Trdinova, ki jo je upravljalavec kupil v začetku leta 2016, naložba v stanovanjski objekt Dunajska Vertikala, ki smo jo kupili v novembru 2018 in poslovno stavbo Zlata palača v Stegnah, kupljeno v letu 2019. V letu 2022 smo zaradi prenehanja pogodbenega razmerja, začeli s prodajo stanovanj v stanovanjskem objektu Dunajska Vertikala. Do bilančnega datuma smo prodali 10 stanovanj, v lasti jih imamo še 12.

Tabela 35: Sredstva iz finančnih pogodb v naložbenih nepremičninah

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
Naložbene nepremičnine	28.613.830	34.814.055
Naložbene nepremičnine	28.613.830	34.814.055

Družba ugotavlja pošteno vrednost na podlagi izbranega modela diskontiranih denarnih tokov. Pomembnejše predpostavke uporabljene pri izračunu so:

- pričakovana dolgoročna letna najemnina v višini 2.260.371 EUR ob nični stopnji inflacije,
- korekcijski faktor smo ocenili od 1% do 2,25% glede na posamezno vrsto nepremičnin,
- netvegana stopnja donosa je ocenjena na osnovi donosa do dospelja 10 letne slovenske državne obveznice za zadnji dve leti (pred tem je bil upoštevan donos do dospelja na zadnji dan v mesecu),
- premija za tveganje je ocenjena na podlagi sklenjenih nakupnih in najemnih poslov zadevnih nepremičnin ter splošnih opazovanj trga nepremičnin.

Tabela 36: Gibanje finančnih naložb

	v EUR	
Naložbene nepremičnine	31.12.2022	31.12.2021
Stanje 01.01.	34.814.055	34.648.526
Nakupi	0	0
korekcijski faktor	485.746	520.111
popravek na pošteno vrednost	-2.671.987	685.640
prodaje	2.042.279	0
realiziran dobiček ali izguba	1.000.213	0
Stanje 31.12.	28.613.830	34.814.055

Poštena vrednost je definirana v skladu s standardom MSRP 13 - Merjenje poštene vrednosti in sicer je poštena vrednost opredeljena kot cena, ki bi bila sprejeta za prodajo sredstva v redni transakciji med udeleženci na trgu na datum merjenja pod tržnimi pogoji.

Tabela 37: Finančna sredstva iz finančnih pogodb po knjigovodski in pošteni vrednosti na dan 31.12.2022

	v EUR	
31.12.2022	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Vrednotenje po odplačni vrednosti	157.032.929	146.906.383
Naložbene nepremičnine	28.613.830	28.613.830
Depoziti pri bankah	10.625.165	10.625.165
Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	162.072.556	162.072.556
Denarna sredstva in terjatve	14.085.873	14.085.873
Finančna sredstva iz finančnih pogodb	372.430.352	362.303.806

Tabela 38: Finančna sredstva iz finančnih pogodb po knjigovodski in pošteni vrednosti na dan 31.12.2021

	v EUR	
31.12.2021	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Vrednotenje po odplačni vrednosti	146.894.931	155.026.551
Naložbene nepremičnine	34.814.055	34.814.055
Depoziti pri bankah	20.561.150	19.816.628
Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	132.710.149	133.454.671
Denarna sredstva in terjatve	28.181.600	28.181.600
Finančna sredstva iz finančnih pogodb	363.161.885	371.293.505

Tabela 39: Finančna sredstva iz finančnih pogodb po pošteni vrednosti glede na nivo vrednotenja na dan 31.12.2022

	v EUR			
31.12.2022	nivo 1	nivo 2	nivo 3	Skupaj
Sredstva vrednotena po odplačni vrednosti				
poštena vrednost dolžniški VP				
po odplačni vrednosti	3.843.968	143.062.416	0	146.906.384
knjigovodska vrednost dolžniških VP po odplačni vrednosti	3.802.822	153.230.108	0	157.032.930
Sredstva vrednotena po pošteni vrednosti				
lastniški VP po pošteni vrednosti	67.019.745	0	0	67.019.745
dolžniški VP po pošteni vrednosti	12.300.020	75.227.797	6.214.994	93.742.812
naložbene nepremičnine	0	0	28.613.830	28.613.830
depoziti	0	0	11.935.164	11.935.164
terjatve in denarna sredstva	14.086.368	0	0	14.086.368
Skupaj	97.250.100	218.290.214	46.763.988	362.304.302

Tabela 40: Finančna sredstva iz finančnih pogodb po pošteni vrednosti glede na nivo vrednotenja na dan 31.12.2021

	v EUR			
31.12.2021	nivo 1	nivo 2	nivo 3	Skupaj
Sredstva vrednotena po odplačni vrednosti				
poštena vrednost dolžniški VP				
po odplačni vrednosti	4.170.217	150.856.334	0	155.026.551
knjigovodska vrednost dolžniških VP po odplačni vrednosti	3.876.675	143.018.256	0	146.894.930
Sredstva vrednotena po pošteni vrednosti				
lastniški VP po pošteni vrednosti	69.072.495	0	843.470	69.915.965
dolžniški VP po pošteni vrednosti	8.186.234	42.441.578	12.166.373	62.794.184
naložbene nepremičnine	0	0	34.814.055	34.814.055
depoziti	0	0	20.561.150	20.561.150
terjatve in denarna sredstva	28.181.600	0	0	28.181.600
Skupaj	109.610.546	193.297.911	68.385.048	371.293.505

7.5. Terjatve

Druge terjatve predstavljajo terjatve družbe iz naslova provizij do Skupine kritnih skladov življenjskega cikla in sklada izplačevanja pokojninskih rent. Na bilančni datum družba nima terjatev, ki bi že zapadle v plačilo, v poslovnem letu 2022 niso priznane oslabitve postavk terjatev.

Tabela 41: Terjatve

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
Druge terjatve	92.244	23.634
Druge terjatve med družbo in skladi	1.535	18.385
Terjatev družbe do SKSŽC za vstopne stroške	141.529	113.730
Terjatev družbe do SKSŽC za upravljavsko provizijo	189.059	180.969
Terjatev družbe do SKSŽC za izstopno provizijo	5.256	5.671
Terjatev družbe do sklada rent za provizijo	2.183	2.407
Skupaj	431.806	344.795

7.6. Denarna sredstva in denarni ustrezniki

Na dan 31.12.2022 družba izkazuje v bilanci stanja denarna sredstva v višini 162.546 EUR, na dan 31.12.2021 pa je bilo stanje denarnih sredstev 195.778 EUR. Na transakcijskem računu družbe pri Novi Ljubljanski banki d.d. je na bilančni datum 79.971 EUR in 80 EUR v blagajni, na transakcijskem računu sklada izplačevanja pokojninskih rent pa 82.496 EUR. Družba na bilančni datum nima odprtih kreditnih linij.

Tabela 42: Denarna sredstva

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
denarna sredstva na TRR družbe	79.971	119.440
denarna sredstva v blagajni družbe	80	80
denarna sredstva družbe	80.051	119.520
denarna sredstva na TRR rentnega sklada	82.496	76.258
Skupaj denarna sredstva	162.546	195.778

7.7. Kapital

7.7.1. Osnovni kapital

Osnovni kapital družbe na dan 31.12.2022 znaša 3.734.226 EUR in je razdeljen na 89.487 navadnih imenskih delnic. Delnice so oblikovane kot kosovne delnice. Vsaka kosovna delnica ima enak delež in pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu. Vsaka delnica daje pravico do udeležbe pri upravljanju družbe, do obveščnosti, do dividende, do ustreznega dela preostalega premoženja po prenehanju družbe in do prednostnega vpisa novih delnic v skladu z zakonom in s statutom družbe.

Pokojninska družba A, d.d. je v letu 2015 oblikovala sklad lastnih delnic. Na bilančni datum ima družba 2.167 lotov delnic v skupni nabavni vrednosti 155.362 EUR.

Dobiček na delnico brez lastnih delnic v letu 2022 znaša 20,81 EUR (v letu 2021: 27,70 EUR). V točki 8.12. Osnovni čisti dobiček na delnico je razkrit izračun dobička na delnico. Knjigovodska vrednost delnice znaša 270,15 EUR ob upoštevanju lastnih delnic, če pa nabavne vrednosti lastnih delnic ne upoštevamo znaša knjigovodska vrednost na dan 31.12.2022 276,86 EUR (v letu 2021: 263,30 oz 286,95 EUR).

Tabela 43: Sestava kapitala družbe

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
Osnovni delniški kapital-navadne delnice	3.734.226	3.734.226
Kapitalske rezerve	191.059	191.059
Zakonske rezerve iz dobička	16.427.082	14.927.082
Lastne delnice	-155.362	-1.134.955
Presežek iz prevrednotenja	-652.161	707.227
Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let	2.812.878	2.862.799
Čisti dobiček poslovnega leta	1.817.425	2.274.403
Skupaj	24.175.148	23.561.842
Število navadnih delnic	89.487	89.487
Knjigovodska vrednost delnice	270,15	263,30

7.7.2. Kapitalske rezerve

Kapitalske rezerve izvirajo iz plačanega presežka kapitala ob prvi dokapitalizaciji in pripojitvi v višini 20.104 tisoč SIT (83.892,50 EUR), plačani presežek kapitala pri drugi dokapitalizaciji v višini 14.239 tisoč SIT (59.418,29 EUR). 11.442 tisoč SIT (47.746,62 EUR) pa se nanaša na prenos splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala ob prehodu na nove SRS. Kapitalske rezerve niso izplačljive v skladu z 64. členom ZGD.

7.7.3. Rezerve iz dobička

Rezerve iz dobička na dan 31.12.2022 znašajo 16.427.082 EUR. Sestava rezerv iz dobička je razvidna iz spodnje tabele. 427.082 EUR se nanaša na zakonske rezerve, ki niso izplačljive. Namen uporabe zakonskih rezerv določa Zakon o gospodarskih družbah. 15.844.638 EUR so druge rezerve, ki so bile na predlog uprave oblikovane iz bilančnega dobička. Rezerve v višini 155.362 EUR pa se nanašajo na sklad lastnih delnic.

Tabela 44: Rezerve iz dobička

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
Zakonske rezerve	427.082	427.082
Rezerve za lastne delnice	155.362	1.134.955
Druge rezerve iz dobička	15.844.638	13.365.045
Skupaj	16.427.082	14.927.082

7.7.4. Presežek iz prevrednotenja

Presežek iz prevrednotenja je posledica spremembe poštene vrednosti finančnih naložb družbe, ki so razporejene med naložbe vrednotene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa. Tabela v nadaljevanju prikazuje vsa oblikovanja in črpanja v poslovnem letu 2022 in 2021.

Sprememba poštene vrednosti v letu 2022, kakor tudi v letu 2021 se nanaša samo na spremembe tržnih cen naložb družbe.

Tabela 45: Gibanje presežka iz prevrednotenja

	v EUR	
	2022	2021
Stanje 1.januarja	707.228	974.996
oblikovanja zaradi povečanja vrednosti v letu	7.794.398	2.417.730
črpanja zaradi zmanjšanja vrednosti v letu	-9.164.393	-3.078.849
prenos dobička v izkaz poslovnega izida zaradi prodaje in prerazporeditve	0	139.457
prenos dobička v preneseni dobiček zaradi prerazporeditve	0	259.455
prenos izgube v izkaz poslovnega izida ob zapadlosti	0	0
oblikovanja rezervacij za pričakovane kreditne izgube - MSRP 9	31.879	9.526
črpanja rezervacij za pričakovane kreditne izgube - MSRP 9	-21.272	-15.090
Stanje 31.decembra	-652.161	707.228
Sprememba skupaj	-1.359.388	-267.770

7.7.5. Zadržani čisti poslovni izid

Tabela 46: Zadržani čisti poslovni izid

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
Zadržani čisti poslovni izid	2.812.878	2.862.799

Gibanje zadržanega čistega poslovnega izida je razvidno iz Izkaza sprememb lastniškega kapitala za obdobje od 01.01.2022 do 31.12.2022.

7.7.6. Čisti poslovni izid poslovnega leta

Tabela 47: Čisti poslovni izid poslovnega leta v bilanci stanja

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
Čisti poslovni izid poslovnega leta v bilanci stanja	1.817.425	2.274.403

Družba je v poslovnem letu 2022 realizirala 1.817.425 EUR čistega dobička.

7.7.7. Lastne delnice

Tabela 48: Lastne delnice v bilanci stanja na 31.12.2022

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
Lastne delnice	155.362	1.134.955

Tabela 49: Gibanje lastnih delnic v letu 2022 in letu 2021

	v EUR	
	2022	2021
Stanje 1.januarja	1.134.955	1.178.193
oblikovanje sklada lastnih delnic	0	0
črpanje sklada lastnih delnic	-979.593	-43.238
Stanje 31. december	155.362	1.134.955

Na dan 31. 12. 2022 ima družba v lasti 2.167 delnic z oznako PDAR, kar predstavlja 2,42% vseh izdanih delnic. Lastne delnice predstavljajo odbitno postavko v kapitalu. V letu 2022 je bilo iz sklada lastnih delnic prodanih 3.704 delnic PDAR.. V letu 2022 je družba izplačala dividendo v višini 824.324 EUR in sicer 558.290,50 EUR v denarju, 265.933 EUR pa v obliki lastnih delnic. Za izplačilo dividende v obliki lastnih delnic je bilo porabljenih 1.010 lastnih delnic PDAR. V letu 2022 je bila iz lastnih delnic izplačana tudi variabilna plača upravi v obliki delniških opcij.

7.7.8. Prikaz bilančnega dobička

Bilančni dobiček je oblikovan iz dobička tekočega leta in prenesenega dobička iz prejšnjih let (od 2002 do 2022) in znaša 4.630.303 EUR. Uprava družbe predlaga razporeditev bilančnega dobička v višini 611.240 EUR za izplačilo dividende, 1.500.000 EUR na druge rezerve iz dobička, ki so namenjene

pokrivanju tveganja iz naslova zagotavljanja zjamčene donosnosti, znesek v višini 2.519.063 EUR pa za prenos v naslednje poslovno leto.

Izkaz bilančnega dobička prikazuje predlog delitve bilančnega dobička o katerem bo odločal še nadzorni svet.

Tabela 50: Prikaz bilančnega dobička

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.817.425	2.274.403
Preneseni čisti dobiček (+) / prenesena čista izguba (-)	2.812.878	2.862.799
- rezultat tekočega leta po veljavnih standardih	2.812.878	2.862.799
Bilančni dobiček (a+b+c-č-d), ki ga skupščina razporedi:	4.630.303	5.137.202
- na delničarje	611.240	824.324
- v druge rezerve	1.500.000	1.500.000
- za prenos v naslednje leto	2.519.063	2.812.878

7.8. Obveznosti iz zavarovalnih pogodb

Zavarovalno-tehnične rezervacije se nanašajo na matematične rezervacije zavarovancev, ki so vključeni v kritni sklad izplačevanja pokojninskih rent in se nanašajo na pokojninski načrt in splošne pogoje zavarovanja SPAI-01, SPAI-02 in SPAI-03.

V kritni sklad izplačevanja pokojninskih rent se ob pridobitvi popolne in upravičene ponudbe zavarovanca za pokojninsko rento v enkratnem znesku iz kritnega sklada varčevanja izplača odkupna vrednost sredstev zavarovanca, ki jih je imel na osebnem računu.

Nakazilo se obravnava kot vplačilo zavarovalne premije. Družba v skladu z določili ZZavar za zavarovalne posle, ki jih opravlja, oblikuje matematične rezervacije, namenjene kritju bodočih obveznosti iz zavarovanj. Matematične rezervacije so v trenutku veljavnosti ponudbe za uveljavitev dodatne starostne pokojnine enake vplačani zavarovalni premiji oz. odkupni vrednosti iz kritnega sklada varčevanja, izplačane škode v obliki pokojninskih rent pa zmanjšujejo matematične rezervacije. Matematične rezervacije se mesečno spreminjajo z vplačilom novih zavarovalnih premij, izplačilom rent in drugimi pogoji iz zavarovalno tehničnih osnov za dodatno pokojninsko rento. Pokojninske rente v pokojninski družbi so variabilne, kar pomeni da se vrednost rentne enote mesečno spreminja glede na ustvarjen donos.

Pozavarovalnega dela matematičnih rezervacij družba nima.

Po stanju na dan 31.12.2022 znašajo matematične rezervacije za izplačevanje pokojninskih rent 25.504.472 EUR in so se v primerjavi s stanjem konec leta 2021 povečale za 15,30%.

Tabela 51: Obveznosti iz zavarovalnih pogodb na dan 31.12.2022 in 31.12.2021

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
Matematične rezervacije	25.498.093	22.118.183
Škodne rezervacije	6.379	2.038
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	25.504.472	22.120.221

V Pokojninski družbi A, d.d. ima zavarovanec možnost izbire dodatne starostne pokojnine z enakomernim črpanjem sredstev ali pa dodatno starostno pokojnino s pospešenim črpanjem sredstev. Pri dodatni starostni pokojnini z enakomernim črpanjem sredstev lahko izbira med dosmrtno rento brez zajamčenega obdobja izplačevanja (oblika dosmrtno rente brez dedovanja), dosmrtno rento z 10 letnim zajamčenim obdobjem izplačevanja in dosmrtno rento z 20 letnim zajamčenim obdobjem izplačevanja (oblika dosmrtno rente z dedovanjem 10 oz. 20 let).

Pri dodatni starostni pokojnini s pospešenim črpanjem sredstev zavarovanec lahko izbira med 3, 5 ali 10 letnim zajamčenim obdobjem in dosmrtno rento 2:1 z 20 letnim zajamčenim obdobjem izplačevanja. Škodne rezervacije, ki se nanašajo na še neizplačane rente zaradi smrti zavarovanca na dan 31.12.2022 znašajo 6.379 EUR.

Tabela 52: Tabela gibanja matematičnih rezervacij sklada pokojninskih rent v letu 2022 in 2021

	v EUR	
	leto 2022	leto 2021
Začetno stanje na 1.1	22.120.221	18.951.315
Bruto vplačila	6.189.826	5.551.048
Začetni stroški	-123.797	-110.316
Administrativni stroški	-128.131	-108.590
Upravljalvska provizija in riziko	-27.344	-30.117
Škodne rezervacije-izplačilo rente	-2.863.101	-2.470.171
Ustvarjen donos	364.506	317.780
Izid iz poslovanja	27.708	-19.272
Končno stanje na 31.12.	25.504.472	22.120.221

Vse obveznosti iz zavarovalnih pogodb so v EUR, saj ima družba vse pogodbe za rentno zavarovanje sklenjene v Sloveniji.

7.9. Druge rezervacije

Med drugimi rezervacijami družba izkazuje rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade ter druge rezervacije.

Dolgoročne rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade do zaposlenih so izračunane s strani neodvisnega aktuarja. Pomembnejše predpostavke uporabljene pri aktuarskem izračunu so:

- diskontni faktor 3,9161% (leta 2021:0,7959%) (Markit iBoxx € Corporates AA 10+;EOD-24.10.2022),
- fluktuacija kadrov in sicer 0,50% v intervalu do 40 let, 0,25% v intervalu od 41 do 50 let in 0% v intervalu od 51 let,

- rast plač v višini 4,0%.

Tabela 53: Druge rezervacije

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	59.416	79.410
Skupaj	59.416	79.410

Tabela 54: Gibanje rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade v letu 2022 in 2021

	v EUR	
	leto 2022	leto 2021
Začetno stanje na 1.1.	79.410	62.467
Oblikovanja	-19.075	17.403
Črpanja	-919	-460
Končno stanje na 31.12.	59.416	79.410

7.10. Obveznosti iz finančnih pogodb

Obveznosti iz finančnih pogodb so obveznosti do članov prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja in se nanašajo na pokojninski načrt življenjskega cikla kolektivnega in individualnega zavarovanja in pokojninski načrt kolektivnega in individualnega zavarovanja.

Tabela 55: Obveznosti iz finančnih pogodb za Skupino KS

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
Obveznosti iz finančnih pogodb za KSZD	311.288.877	316.166.870
Obveznosti iz finančnih pogodb za KSSDI	23.706.785	17.274.684
Obveznosti iz finančnih pogodb za KSVDI	35.379.261	28.120.181
Poslovne in druge obveznosti	2.055.924	1.600.150
Skupaj vrednost obveznosti Skupine KSŽC	372.430.847	363.161.885
Čista vrednost skupine KSŽC	370.374.925	361.561.734

Med poslovnimi obveznostmi so zajete obveznosti do zavarovancev iz naslova izplačil odkupne vrednosti in obveznosti do upravljavca Skupine kritnih skladov iz naslova vstopne in upravljalvske provizije.

Tabela 56: Obveznosti iz finančnih pogodb za Skupino KS s prikazom zjamčene vrednosti

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
Čista vrednost sredstev na 31.12.	370.374.925	361.561.735
Zajamčena vrednost sredstev na 31.12.	292.127.491	288.148.951

Tabela 57: Tabela gibanja obveznosti iz finančnih pogodb

	v EUR	
	leto 2022	leto 2021
Začetno stanje na 01.01.	361.561.735	324.972.008
Vplačana bruto premija	41.132.420	32.055.840
Vstopni stroški	-1.048.542	-925.483
Izplačila odkupnih vrednosti - neto premija	-19.923.521	-12.833.311
Ustvarjen donos	-11.347.168	18.292.681
Končno stanje na 31.12.	370.374.925	361.561.735

Tabela 58: Knjigovodska in poštena vrednost obveznosti iz finančnih pogodb na 31.12.2022

	v EUR	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
31.12.2022		
Obveznosti iz finančnih pogodb za KSZD	311.288.877	301.162.331
Obveznosti iz finančnih pogodb za KSSDI	23.706.785	23.706.785
Obveznosti iz finančnih pogodb za KSVDI	35.379.263	35.379.263
Poslovne in druge obveznosti	2.055.924	2.055.924
Skupaj vrednost obveznosti Skupine KSŽC	372.430.847	362.304.303
Čista vrednost skupine KSŽC	370.374.925	360.248.379

Tabela 59: Knjigovodska in poštena vrednost obveznosti iz finančnih pogodb na 31.12.2021

	v EUR	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
31.12.2021		
Obveznosti iz finančnih pogodb za KSZD	316.166.870	324.298.491
Obveznosti iz finančnih pogodb za KSSDI	17.274.684	17.274.684
Obveznosti iz finančnih pogodb za KSVDI	28.120.181	28.120.181
Poslovne in druge obveznosti	1.600.150	1.600.150
Skupaj vrednost obveznosti Skupine KSŽC	363.161.885	371.293.506
Čista vrednost skupine KSŽC	361.561.735	369.693.356

Tabela 60: Ustvarjen donos Skupine kritnih skladov življenjskega cikla

	v EUR	
	2022	2021
Prihodki od dividend in deležev	1.572.573	1.135.768
Prihodki od obresti	4.627.907	4.048.125
Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	192.588	15.579
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	0	12.490.445
Drugi finančni prihodki	1.251.494	1.261.013
Prihodki od naložbenih nepremičnin	2.965.006	2.448.239
Finančni prihodki	10.609.567	21.399.169
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	89.237	117.583
Čisti odhodki iz spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	14.856.686	0
Odhodki naložbenih nepremičnin	4.187.383	520.111
Obračunani stroški upravljavca	2.201.555	2.045.715
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	76.641	68.394
Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	545.233	354.685
Finančni odhodki	21.956.735	3.106.488
Ustvarjen donos	-11.347.168	18.292.681

7.11. Ostale obveznosti

Ostale obveznosti znašajo na dan 31.12.2022 1.110.383 EUR in zajemajo obveznosti družbe iz rednega poslovanja. Med ostalimi obveznostmi so vključene tudi obveznosti iz naslova finančnega najema za poslovne prostore v višini 20.630 EUR. Ostalih obveznosti, ki zapadejo v plačilo po petih letih od datuma bilance stanja, družba nima.

Tabela 61: Ostale obveznosti

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
Obveznosti		
Obveznosti za čiste plače	33.441	30.121
Obveznosti za prispevke iz plač	12.759	11.810
Obveznosti za davke iz kosmatih plač	11.300	10.667
Obveznosti za prispevke na plače	10.296	10.711
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	43.336	51.606
Pasivne časovne razmejitev	449.725	433.794
Kratkoročne obveznosti med družbo in skladi	21.228	30.285
Obveznosti za vplačano zavarovalno premijo na sklad izplačevanja pokojninskih rent	507.668	453.808
Dolgoročne obveznosti iz finančnega najema	20.630	81.299
Skupaj	1.110.383	1.114.100

Obveznosti družbe predstavljajo redne obveznosti družbe do dobaviteljev, ki še niso zapadle v plačilo, še neizplačane decembrske plače in variabilne plače zaposlenih, vračunan variabilni del plače uprave, obveznosti za davke in prispevke iz naslova plač, vnaprej vračunane stroške in obveznosti iz finančnega najema.

Članom posloводства, članom nadzornega sveta, drugim delavcem družbe in zaposlenim na podlagi pogodbe, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, družba ni odobrila predujmov in posojil ali kakšnih drugih prejemkov. Poleg uprave družba v letu 2022 ni imela zaposlenih na podlagi individualnih pogodb.

Med pasivne časovne razmejitve so na podlagi pogodb oz. predračunov vključeni vnaprej vračunani stroški aktuarja, revizijskih, odvetniških storitev, stroški obveščanja zavarovancev, stroški storitev trženja in stroški, ki se nanašajo na planirane naložbe skupine kritnih skladov, ki v skladu s Pravili upravljanja ne smejo bremeniti sredstev zavarovancev. V kolikor prihaja do razlik med vkalkuliranimi zneski in dejanskimi stroški se le-ti evidentirajo v obdobju poravnave obveznosti.

Obveznosti družbe in pokojninskih zavarovancev so kratkoročne in so izkazane po pošteni vrednosti in glede na vrsto dolga, le-te niso izpostavljene tveganjem.

7.12. Prikazovanje terjatev in obveznosti med družbo in skladi

V poslovnih knjigah izkazujemo terjatve upravljavca (družbe) do Skupine kritnih skladov življenjskega cikla in kritnega sklada izplačevanja rent in obveznosti Skupine kritnih skladov življenjskega cikla in sklada izplačevanja pokojninskih rent do upravljavca (družbe) v okviru razreda 6. Medsebojne terjatve zajemajo terjatve iz naslova vstopne provizije, upravljavske provizije, izstopne provizije. Na bilančni datum je stanje terjatev družbe do Skupine kritnih skladov življenjskega cikla 335.844 EUR, do sklada izplačevanja pokojninskih rent pa 2.183 EUR. Na bilančni datum ima družba, zaradi nedoseganja zajamčenega donosa obveznosti do kritnega sklada zajamčenega donosa v višini 16.303 EUR in do sklada rent 417,47 EUR zaradi nedoseganja garantiranega donosa..

VIII. Pojasnila k izkazu poslovnega izida

8.1. Čisti prihodki od zavarovalnih premij

Med čiste prihodke od zavarovalnih premij so vključena vplačila zavarovalnih premij v sklad izplačevanja pokojninske rente. Z vplačilom zavarovalne premije zavarovanec pridobi pravico do dodatne starostne pokojnine v obliki dosmrtno rente. V pokojninski družbi nudimo našim zavarovancem klasične in pospešene variabilne dosmrtno rente.

V letu 2022 je sklad izplačevanja pokojninskih rent prejel 6.189.826 EUR enkratnih vplačil čistih zavarovalnih premij. Za 6.065.864 EUR je bilo vplačil iz Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d.d., 123.962 EUR pa je bilo vplačil od drugih zavarovalnic in pokojninskih družb.

Tabela 62: Čisti prihodki od zavarovalnih premij

	v EUR	
	2022	2021
Obračunane kosmate zavarovalne premije	6.189.826	5.551.048
Skupaj	6.189.826	5.551.048

8.2. Prihodki od naložb

Prihodki od naložb izvirajo iz finančnih naložb v dolžniške in lastniške vrednostne papirje ter depozite. V letu 2022 družba izkazuje 1.053.536 EUR finančnih prihodkov.

Tabela 63: Prihodki od naložb

	v EUR	
	2022	2021
Prihodki od obresti naložb vrednotenih po pošteni vrednosti	489.486	391.798
Prihodki od obresti naložb po odplačni vrednosti	445.399	324.613
Prihodki od dividend	74.828	64.174
Drugi prihodki od naložb	7.257	447.515
Dobički pri odtujitvah naložb vrednotenih po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	14.834	256.933
Dobički pri odtujitvah naložb vrednotenih po odplačni vrednosti	0	0
Prihodki iz rezervacij za pričakovane kreditne izgube iz naložb razpoložljivih za prodajo	21.272	15.090
Prihodki iz rezervacij za pričakovane kreditne izgube iz naložb po odplačni vrednosti	460	17.988
Skupaj	1.053.536	1.518.112

V postavko prihodki od obresti so vključeni prihodki od obračunanih obresti po EOM od depozitov in obveznic v višini 934.885 EUR. Prihodki od dividend pa vključujejo dividende delnic domačih gospodarskih družb v višini 74.828 EUR (TLSG, PETG, KRKG, LKPG) in tujih skladov. Drugi prihodki od naložb v višini 7.257 EUR se nanašajo na pozitivne tečajne razlike. Dobiček pri odtujitvah finančnih naložb v višini 14.834 EUR se nanaša na realizirane kapitalske dobičke ob zapadlosti in prodaji naložb. Znesek v višini 21.732 EUR pa se nanaša na prihodke iz rezervacij za pričakovane kreditne izgube.

8.3. Drugi zavarovalni prihodki

Drugi zavarovalni prihodki vključujejo provizije, ki si jih upravljavec sklada izplačevanja pokojninskih rent lahko obračuna v skladu s pokojninskim načrtom in premijskim cenikom. Pokojninska družba A, d.d. je kot upravljavka sklada izplačevanja pokojninskih rent upravičena do povračila vstopnih stroškov, administrativnih stroškov, upravljavske provizije in rizikov premije.

Tabela 64: Drugi zavarovalni prihodki

	v EUR	
	2022	2021
Prihodki od vstopne provizije	123.797	110.316
Prihodki za administrativne stroške	128.131	108.590
Prihodki za upravljavsko provizijo	18.929	20.849
Prihodki za riziko premije 1 in 2	8.735	9.268
Skupaj	279.591	249.023

8.4. Drugi prihodki

Drugi prihodki vključujejo provizije, ki si jih upravljavec kritnega sklada lahko obračuna v skladu s pravili upravljanja. Pokojninska družba A, d.d. je kot upravljavka Skupine kritnih skladov življenjskega cikla upravičena do povračila vstopnih stroškov, upravljavske provizije in izstopnih stroškov.

Vstopna provizija pokojninske družbe se obračuna od vplačane bruto zavarovalne premije in znaša 3% za pokojninski načrt kolektivnega zavarovanja in individualnega zavarovanja. Upravljavska provizija se obračunava mesečno od sredstev v upravljanju in znaša letno 0,55 % od vrednosti sredstev KSZD in 1% od vrednosti sredstev KSSDI in KSVDI. V primeru prenehanja zavarovanja je pokojninska družba upravičena do povračila izstopnih stroškov v višini 1 % odkupne vrednosti. V primeru prenosa sredstev na drugega izvajalca je pokojninska družba upravičena do povračila stroškov prenosa v višini 15 EUR.

Tabela 65: Drugi prihodki

	v EUR	
	2022	2021
Vstopna provizija	991.705	876.555
Upravljavska provizija	2.201.555	2.045.715
Izstopna provizija	56.837	48.928
Provizija pri prenosu	2.055	2.012
Skupaj	3.252.152	2.973.210
Dobiček od prodaje osnovnih sredstev, prejete odškodnine	3.975	11.250
Skupaj	3.256.126	2.984.460

8.5. Čisti odhodki za škode

Čisti odhodki za škode se nanašajo na kritni sklad izplačevanja pokojninskih rent. Med čiste odhodke za škode družba uvršča medletna izplačila pokojninskih rent, do katerih so upravičeni zavarovanci, ki so se odločili za nadaljevanje dodatnega pokojninskega zavarovanja in izplačilo privarčevanih sredstev v obliki dodatne starostne pokojnine. V Pokojninski družbi A, d.d. smo za naše zavarovance razvili več oblik pokojninskih rent, in sicer: dosmrtno pokojninsko rento brez dedovanja oz. z dedovanjem 10 ali 20 let, pospešeno rento z zajamčenim obdobjem izplačevanja 3, 5, 10 ali 20 let in rento 2:1 z zajamčenim obdobjem izplačevanja 20 let. Vse rente so variabilne in se mesečno spreminjajo glede na ustvarjen donos. Vse oblike dodatnih starostnih pokojnin se izplačujejo deseti delovni dan v mesecu,

zavarovanec pa ima možnost mesečnega, letnega ali polletnega izplačevanja. Med obračunane kosmate odškodnine so zajeta izplačila odkupne vrednosti dedičem na skladu izplačevanja pokojninskih rent.

Tabela 66: Čisti odbodki za škode

	v EUR	
	2022	2021
Obračunani kosmati zneski škod	2.830.559	2.460.937
Obračunane kosmate odškodnine	32.542	9.234
Skupaj	2.863.101	2.470.171

8.6. Sprememba obveznosti iz zavarovalnih pogodb

Sprememba drugih zavarovalno tehničnih rezervacij odraža spremembo matematičnih rezervacij v bilanci stanja in se nanaša na spremembo zavarovalno tehničnih rezervacij kritnega sklada izplačevanja pokojninske rente. Spremembo zavarovalno tehničnih rezervacij povečujejo poleg finančnih prihodkov še vplačila zavarovalnih premij, ki jih je bilo v letu 2022 za 6.189.826 EUR, zmanjšujejo pa jih izplačila škod oz. rent v višini 2.863.101 EUR.

Tabela 67: Sprememba obveznosti iz zavarovalnih pogodb

	v EUR	
	2022	2021
Sprememba obveznosti iz zavarovalnih pogodb	3.384.251	3.168.906
Skupaj	3.384.251	3.168.906

8.7. Obratovalni stroški

Tabela 68: Obratovalni stroški

	v EUR	
	2022	2021
Stroški dela	1.085.785	956.929
Strošek amortizacije	104.857	88.221
Ostali stroški	676.931	629.191
Skupaj	1.867.573	1.674.340

Stroški dela

Med stroške dela so vključeni stroški plač, regres, nadomestilo za prehrano in prevoz na delo, prispevki in davki delodajalca na izplačane plače in premije za dodatno pokojninsko zavarovanje. Med stroški dela je upoštevan tudi variabilni del plače upravi, v skladu z merili iz individualnih pogodb. V družbi je bilo konec leta 2022, enajst zaposlenih za polni delovni čas in notranja revizorka, ki je zaposlena s skrajšanim delovnim časom. Nadzorni svet in ostale komisije za leto 2022 niso prejele plačil. V skladu z individualnimi pogodbami pripada upravi odpravnina v višini šestih plač.

Bruto plača predsednice uprave skupaj z regresom je znašala 149.100 EUR, bruto plača skupaj z regresom za člana uprave pa 125.800 EUR.

V poslovnem letu 2022 je predsednica uprave dobila izplačano tudi nagrado za uspešnost v obliki opcij za nakup delnic v višini 62.998 EUR bruto, član uprave pa 51.113 EUR bruto.

Povračila stroškov za predsednico uprave so znašali 1.418,24 EUR, za člana uprave pa 1.453,12 EUR, vsakemu pa je bila plačana tudi premija za prostovoljno pokojninsko zavarovanje v maksimalni višini 2.903,66 EUR.

Obračunana boniteta za predsednico uprave je znašala 20.314,38 EUR, boniteta za člana uprave pa 8.624,72 EUR. Boniteta vključuje uporabo službenega avtomobila in zavarovalne premije.

Tabela 69: Stroški dela

	v EUR	
	2022	2021
Plače zaposlenih	851.090	734.567
Regres za letni dopust	55.061	49.235
Prispevki na izplačane plače	129.780	126.297
Prehrana med delom	16.526	14.333
Prevoz med delom	7.483	7.040
Stroški PDPZ	25.845	25.456
Skupaj	1.085.785	956.929

Amortizacija

V letu 2021 je družba obračunala amortizacijo v skupni višini 104.857 EUR. Ločeno je obračunana amortizacija neopredmetenih sredstev v višini 21.368 EUR in amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev v višini 22.962 EUR. Med obračunanimi stroški amortizacije družba izkazuje tudi amortizacijo pravice do uporabe poslovnih prostorov in garaž v višini 60.527 EUR.

Tabela 70: Strošek amortizacije

	v EUR	
	2022	2021
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	22.962	18.097
Amortizacija neopredmetenih osnovnih sredstev	21.368	18.379
Amortizacija pravice do uporabe poslovnih prostorov in garaž	60.527	51.745
Skupaj	104.857	88.221

Družba nima zastavljenih opredmetenih in neopredmetenih osnovnih sredstev kot jamstvo za dolgove.

Ostali obratovalni stroški

Ostali obratovalni stroški vključujejo materialne stroške, stroške storitev in druge stroške v skupni višini 676.511 EUR.

V skladu z Zakonom o gospodarskih družbah je družba, ki je zavezana k revidiranju, dolžna razkriti celoten znesek porabljen za revizorja. V letu 2022 znaša strošek revizije 48.190 EUR z DDVja, v letu 2021 pa je znašal 27.450 EUR. Revizor računovodskih izkazov za družbo PDA ni opravljal nerevizijskih storitev ali storitev davčnega svetovanja

Tabela 71: Ostali obratovalni stroški

	v EUR	
	2022	2021
Stroški pisarniškega materiala, obrazcev in obvestil	16.914	16.861
Drugi stroški materiala	10.538	12.335
Stroški najemnin	18.309	16.067
Stroški storitev prometa in zvez	49.214	40.135
Povračila stroškov v zvezi z delom	12.357	7.232
Stroški pl.prometa, bančnih borznih in drugih storitev	7.771	6.711
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	148.909	126.948
Stroški zavarovalnih premij	20.895	21.773
Stroški reklame, propagande in reprezentance	90.745	72.351
Stroški storitev vzdrževanja	246.397	223.500
Ostali stroški	54.883	85.278
Skupaj	676.931	629.191

8.8. Odhodki naložb

Odhodki naložb zajemajo odhodke za upravljanje s sredstvi, odhodke za obresti, prevrednotovalne finančne odhodke, izgube pri odtujitvah naložb in odhodke iz rezervacij za pričakovane kreditne izgube.

Tabela 72: Odhodki naložb

	v EUR	
	2022	2021
Odhodki za upravljanje sredstev	67.415	69.002
Odhodki za obresti	20.059	
Izgube pri odtujitvah sredstev vrednotenih po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	2.200	15.155
Odhodki iz sredstev razporejenih po pošteni vrednosti preko IPI	222.532	353.735
Odhodki iz tečajnih razlik	0	0
Drugi odhodki naložb	183.193	1.226
Odhodki iz rezervacij za pričakovane kreditne izgube iz naložb vrednotenih po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	31.879	25.531
Odhodki iz rezervacij za pričakovane kreditne izgube iz naložb po odplačni vrednosti	660	1.126
Skupaj	527.938	465.774

V letu 2022 je družba realizirala 527.938 EUR odhodkov naložb. Odhodki naložb se nanašajo na odhodke družbe za lastno upravljanje naložb Skupine kritnih skladov življenjskega cikla, za upravljanje naložb sklada rent in upravljanje naložb družbe, sem so vključeni tudi odhodki obresti iz naslova najema. Odhodki iz sredstev razporejeni po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida v višini 222.532 EUR se nanašajo na odhodke iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb. Izgube pri odtujitvah naložb so posledica zapadlosti naložb in znašajo v letu 2022 2.200 EUR. 31.879

EUR odhodkov pa se nanaša na odhodke iz naslova rezervacij za pričakovane kreditne izgube iz naložb vrednotenih po odplačni vrednosti in naložbe vrednotenih po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa.

Finančni izid

Finančni izid je razlika med finančnimi prihodki in finančnimi odhodki. V finančni izid so vključeni finančni prihodki in finančni odhodki družbe in kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent.

Družba je v poslovnem letu realizirala finančni izid naložb v višini 525.598 EUR.

Tabela 73: Finančni izid naložb

	v EUR	
	2022	2021
Prihodki naložb	1.053.536	1.518.112
Odhodki naložb	527.938	465.774
Finančni izid naložb	525.598	1.052.337

Spodnja tabela prikazuje finančni izid iz naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa in finančni izid naložb, vrednotenih po odplačni vrednosti. Pri naložbah vrednotenih po odplačni vrednosti so v finančni izid vključeni prihodki iz naslova obresti.

Tabela 74: Finančni izid naložb glede na izbrano metodo vrednotenja

	v EUR	
	2022	2021
Finančni izid naložb vrednotenih po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	80.399	710.863
Finančni izid naložb vrednotenih po odplačni vrednosti	445.199	341.474
Skupaj finančni izid	525.598	1.052.337

8.9. Drugi zavarovalni odhodki

Med druge zavarovalne odhodke so vključeni odhodki sklada izplačevanja pokojninskih rent, ki jih upravljavec obračuna v skladu s pokojninskim načrtom in premijskim cenikom.

Tabela 75: Drugi zavarovalni odhodki

	v EUR	
	2022	2021
Odhodki za vstopne stroške	123.797	110.316
Odhodki za administrativne stroške	128.131	108.590
Odhodki za upravljavsko provizijo	18.929	20.849
Odhodki za riziko premije 1 in 2	8.415	9.268
Odhodki za donos zavarovancev	20.996	0
Skupaj	300.268	249.023

8.10. Drugi odhodki

Tabela 76: Drugi odhodki

	v EUR	
	2022	2021
Drugi odhodki	18.524	25
Skupaj	18.524	25

8.11. Poslovni izid pred obdavčitvijo

Tabela 77: Poslovni izid pred obdavčitvijo

	v EUR	
	2022	2021
Poslovni izid pred obdavčitvijo	1.817.425	2.274.403

Pokojninska družba je za leto 2022 imela pozitivno davčno osnovo za davek od dohodkov pravnih oseb, ki jo je delno zmanjšala za davčne olajšave iz naslova dodatnega pokojninskega zavarovanja in donacije. Pokojninska družba plačuje davek od dohodkov pravnih oseb po davčni stopnji nič odstotkov, zato obveznosti za plačilo davka od dohodkov pravnih oseb družba nima. Pokojninska družba je v letu 2022 ustvarila pozitiven čisti poslovni izid v višini 1.817.425 EUR.

V poslovnem letu 2022 družba ni opravila splošnega prevrednotenja kapitala. Če bi družba prevrednotila kapital s stopnjo rasti cen življenjskih potrebščin v letu 2022 v višini 4,9%, bi znašal vpliv na tekoči poslovni izid 2.490.040,17 EUR.

8.12. Osnovni čisti dobiček na delnico

Tabela 78: Osnovni čisti dobiček na delnico

	v EUR	
	2022	2021
Osnovni čisti dobiček na delnico brez lastnih delnic	20,81	27,70
Osnovni čisti dobiček na delnico z lastnimi delnicami	20,31	25,42

Zgornja tabela prikazuje osnovni čisti dobiček na delnico z upoštevanjem lastnih delnic in brez lastnih delnic, saj se dobiček lastnim delnicam ne razporeja. Osnovni čisti dobiček na delnico brez lastnih delnic na dan 31.12.2022 znaša 20,81 EUR, z lastnimi delnicami pa 20,31 EUR, konec leta 2021 pa je znašal 27,7 EUR oz 25,42 EUR. Število delnic družbe se glede na leto 2021 ni spremenilo in znaša 89.487. Na bilančni datum ima družba oblikovan sklad lastnih delnic v višini 155.362 EUR, kar je podrobno opisano v točki 7.7.7. Lastne delnice.

IX. Pojasnila k izkazu vseobsegajočega donosa

9.1. Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi

Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi zajema dobičke, pripoznane v presežku iz prevrednotenja iz ponovne izmere finančnih sredstev, ki se vrednotijo po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa.

Tabela 79: Čisti dobički iz ponovne izmere sredstev po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa

	v EUR	
	2022	2021
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.817.425	2.274.403
Čisti dobički iz ponovne izmere finančnega sredstva, vrednotenega po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	-1.359.388	-267.770
Vseobsegajoči donos poslovnega leta	458.037	2.006.633

Vseobsegajoči donos poslovnega leta znaša 458.037 EUR in vključuje čisti poslovni izid poslovnega leta ter izgube v višini 1.359.388 EUR iz ponovne izmere finančnih sredstev, ki so vrednotena kot razpoložljiva za prodajo.

X. Pojasnila k izkazu denarnih tokov

Izkaz denarnih tokov je pripravljen po posredni metodi. V izkazu denarnih tokov so prikazana povečanja in zmanjšanja denarnih sredstev in sicer posebej pri poslovni dejavnosti, posebej pri investicijski dejavnosti in posebej pri finančni dejavnosti. Postavke denarnih tokov pri poslovanju so povezane z izkazom poslovnega izida, postavke denarnih tokov pri naložbenju so povezane s sredstvi, izkazanimi v bilanci stanja, postavke denarnih tokov pri financiranju pa so povezane z obveznostmi do virov sredstev. V izkaz denarnih tokov niso vključeni denarni tokovi iz finančnih pogodb.

Družba je ustvarila pozitivni denarni tok pri poslovanju v višini 4.710.200 EUR, kar je posledica v obdobju prejetih prejemkov iz naslova poslovanja. Skupni denarni tok pri naložbenju je negativen in znaša 4.814.722 EUR, denarni tok pri financiranju je pozitiven in znaša 71.289 EUR. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov je 162.546 EUR.

Tabela 80: Uskladitev čistega poslovnega izida z denarnimi tokovi pri poslovanju

	v EUR	
	2022	2021
Čisti poslovni izid	1.817.425	2.274.403
Prihodki naložb	-1.053.536	-1.518.112
Odhodki naložb	527.938	450.739
Sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij	3.404.245	3.168.906
Amortizacija	104.857	45.627
Sprememba terjatev	-87.011	-23.254
Sprememba obveznosti	-3.717	-39.941
Izid denarnih tokov pri poslovanju	4.710.200	4.358.369

XI. Pojasnila k izkazu sprememb lastniškega kapitala

V izkazu gibanja kapitala za leto 2021 je družba prikazala zmanjšanje kapitala iz naslova drugega vseobsegajočega donosa poslovnega leta v višini 267.770 EUR in sicer kot zmanjšanje presežka iz prevrednotenja naložb razpoložljivih za prodajo, zmanjšanje za izplačane dividende v višini 243.338 EUR, zmanjšanje rezerv za lastne delnice v višini 43.238 EUR in povečanje iz naslova čistega dobička poslovnega leta 2021 v višini 2.274.403 EUR.

V izkazu gibanja kapitala za leto 2022 smo izhajali iz začetnega stanja na dan 31.12.2021 in prikazali zmanjšanje kapitala iz naslova drugega vseobsegajočega donosa poslovnega leta v višini 1.359.388 EUR in sicer kot zmanjšanje presežka iz prevrednotenja naložb razpoložljivih za prodajo, zmanjšanje za izplačane dividende v višini 824.324 EUR, zmanjšanje rezerv za lastne delnice v višini 979.593 EUR in povečanje iz naslova čistega dobička poslovnega leta 2022 v višini 1.817.425 EUR.

Splošno prevrednotenje kapitala zaradi inflacije v letu 2022 informativno znaša 2.490.040 EUR in v računovodskih izkazih ni upoštevano.

XII. Dodatna razkritja v skladu z MRS 24 - Povezane osebe

Osebe se štejejo za povezane osebe, če so med seboj kapitalsko, upravljavsko ali kako drugače povezane tako, da zaradi navedenih povezav skupno oblikujejo poslovno politiko in delujejo usklajeno z namenom doseganja skupnih poslovnih ciljev oz. da ima ena oseba možnost vplivati na drugo pri poslovnih oz. finančnih odločitvah in/ali da poslovanje oz. rezultati poslovanja ene osebe vplivajo na poslovanje oz. rezultate poslovanja druge osebe. Pokojninska družba nima povezanih oseb v smislu zgornje definicije. Nobena družba nima pomembnega deleža in prevladujočega vpliva. Kljub temu pa v nadaljevanju družba razkriva naložbe, katerih izdajatelj je lastnik ali delodajalec, vključen v pokojninski načrt PNA-01 in PNA-01ŽC.

Tabela 81: Izpostavljenost finančnih naložb in naložb iz finančnih pogodb do posameznega lastnika in delodajalca in z njimi povezanih oseb

	v EUR	
	Vrednost	Vrednost
Delodajalec in lastnik	31.12.2022	31.12.2021
Petrol in z njim povezane osebe	5.692.855	6.631.392
SIJ in z njim povezane osebe	3.941.766	7.254.060
Luka Koper in z njo povezane osebe	1.062.829	1.045.686
Equinox nepremičnine in z njimi povezane osebe	499.046	508.896
Skupaj	11.196.496	15.440.034

Tabela 82: Finančni izid naložb do posameznega lastnika in delodajalca in z njimi povezanih oseb

	v EUR	
Finančni izid naložb	2022	2021
Petrol in z njim povezane osebe	-661.817	1.710.297
SIJ in z njim povezane osebe	-171.694	71.001
Luka Koper in z njo povezane osebe	65.998	297.890
Equinox nepremičnine in z njimi povezane osebe	7.150	17.000
Skupaj	-760.362	2.096.188

Med prihodki in odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami so razkriti prihodki in odhodki od spremembe cene, obresti od obveznic in komercialnih zapisov ter dividende in sprememba tržne cene pri delnicah.

Tabela 83: Transakcije do posameznega lastnika in delodajalca in z njimi povezanih oseb

	v EUR			
	Nakupi	Prodaje	Terjatve	Obveznosti
Petrol in z njim povezane osebe	0	29.040	0	0
SIJ in z njim povezane osebe	0	3.140.600	0	0
Luka Koper in z njo povezane osebe	0	0	0	0
Equinox nepremičnine in z njimi povezane osebe	0	17.000	0	0
Skupaj	0	3.186.640	0	0

V tabeli prikazujemo transakcije v finančne naložbe z lastniki in delodajalci vključenimi v pokojninski načrt PNA-01 in PNA-01ŽC. Nakupov finančnih naložb v navedene izdajatelje v letu 2022 ni bilo, prodaj oz. zapadlosti pa je bilo za 3.186.640 EUR. Med prodajami so zajete zapadlosti komercialnih zapisov SIJa, in zapadli kuponi obveznic Petrola in Grand hotela Union.

Vse transakcije, ki jih je imela pokojninska družba do lastnikov in delodajalcev vključenih v pokojninski načrt so bile opravljene pod normalnimi tržnimi pogoji.

Na podlagi individualnih pogodb sta bila v letu 2022 zaposlena predsednica in član uprave. Zasluzki in deleži članov in drugih organov družbe v razširjenem dobičku ne obstajajo. V poslovnem letu 2022

(enako kot leto prej) posojil in predplačil članom uprave in nadzornega sveta ni bilo. Stroški članov uprave in nadzornega sveta so razkriti v točki 8.7. Obratovalni stroški.

XIII. Pomembnejši dogodki po datumu izdelave bilance stanja

Po dnevu bilance stanja niso nastale takšne okoliščine ali nastopili dogodki, ki bi vplivali na računovodskih izkazov za poslovno leto 2022.

XIV. Upravljanje in obvladovanje tveganj

14.1. Opis glavnih tveganj in negotovosti

Cilj upravljanja s tveganji v družbi je doseganje dolgoročnih donosov za zavarovance in družbo, kakor tudi vzdrževanje stabilnega poslovanja v prihodnosti.

Pokojninska družba A, d.d. pri upravljanju s tveganji upošteva predpise Agencije za zavarovalni nadzor, področje upravljanja s tveganji pa je uredila tudi z internimi politikami, ki opredeljujejo cilje, metodologije in postopke spremljanja, merjenja in upravljanja tveganj.

Pokojninska družba A, d.d. bo za namene varovanja pred tveganji uporabljala tehnike in orodja, ki se nanašajo na tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, izključno za namene zniževanja stroškov in pridobivanja dodatnih dohodkov. Osnovni finančni instrumenti družbe in premoženja zavarovancev so finančne naložbe, denarni depoziti in denar na računih.

Osnovni dejavniki tveganja, ki jim je izpostavljena družba in sklad izplačevanja pokojninskih rent, so povezani s splošnim gospodarskim položajem in razmerami na trgu vrednostnih papirjev v Sloveniji in tujini. Odražajo se na različnih vrstah tveganj, med katerimi so najpomembnejša naslednja tveganja:

- zavarovalno tveganje,
- kreditno tveganje oziroma tveganje spremembe kreditne bonitete izdajatelja,
- obrestno tveganje,
- likvidnostno tveganje,
- valutno tveganje,
- tveganje zagotavljanja minimalne donosnosti,
- tveganje kapitalske ustreznosti,
- operativna in sistemska tveganja,
- tveganje prenosa odkupne vrednosti.

Vse našteje vrste tveganj vplivajo na spreminjanje čiste vrednosti sredstev kritnega sklada in posledično na vrednosti sredstev zavarovancev.

Družba ima oblikovana interna merila za obvladovanje tveganj.

14.2. Zavarovalno tveganje

Družba je izpostavljena zavarovalnim tveganjem iz naslova premijskega tveganja in tveganja zavarovalno tehničnih rezervacij pri opravljanju dejavnosti izplačevanja pokojninskih rent. Izpostavljenost premijskemu tveganju in tveganju zavarovalno tehničnih rezervacij, v primeru rentnih zavarovanj, izhaja predvsem iz ocen dolgega življenja (dolgoživosti) in stroškov.

Izpostavljenost tveganju iz naslova dolgoživosti je, zaradi oblike večine polic, ki jih družba prodaja relativno nizka. Pri večini polic gre za rentno zavarovanje z zajamčenim obdobjem izplačevanja. Izplačila v tem obdobju so neodvisna od življenja zavarovanca in torej niso izpostavljena tveganju dolgoživosti. Tveganju dolgoživosti so izpostavljena samo izplačila po obdobju garancije, ki pa v tem trenutku v strukturi skupnih obveznosti predstavljajo relativno nizek delež.

Naložbeno tveganje oz. tveganje garantirane obrestne mere je nizko, saj so pokojninske rente družbe variabilne, do garancije v višini 1% oz 0,5%. V skladu z zavarovalno tehničnimi osnovami družba morebitno nedoseganje donosa v višini 1% (pri produktih SPAI-01 in SPAI-02 za pokojninske rente sklenjene do oktobra 2016) v kasnejših obdobjih lahko kompenzira z ustrezno prilagoditvijo spremembe vrednosti rentne enote. Pri produktu SPAI-03 pa morebitno nedoseganje donosa v višini 1% in 0,5% (od 01.07.2020 dalje znaša garantirana obrestna mera 0,5%) družba pokrije iz svojih sredstev.

Najpomembnejša komponenta zavarovalnega tveganja je tveganje neustrezno oblikovane višine zavarovalno tehničnih rezervacij. Tveganje zavarovalno tehničnih rezervacij predstavlja možnost oblikovanja neustrezne višine rezervacij za pokrivanje obveznosti. Če test pokaže nezadostnost trenutno oblikovanih obveznosti, pokojninska družba pripozna primanjkljaj kot povečanje obveznosti za znesek primanjkljaja.

Tveganje obveznosti iz zavarovalnih pogodb pri produktih izplačevanja pokojninskih rent v Pokojninski družbi A, d.d. izhaja iz ocenjene smrtnosti, izplačil in stroškov. Glede na to, da je pokojninska renta variabilna in se izplačuje glede na dejansko ustvarjen donos, tveganja obrestne mere ni oz. je minimalno.

Pokojninska družba je opravila LAT test na osnovi trenutnih ocen prihodnjih denarnih tokov, v katerih upošteva ocene vseh finančnih tokov kot so izplačila rent, provizije ter finančni prihodki od naložb sredstev, ki pokrivajo obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb.

Parametri osnovnega scenarija Sc_0:

- neto stopnja donosnosti sredstev v višini AIR;
- diskontna stopnja v višini AIR;
- umrljivosti v višini 50% stopenj umrljivosti iz tablic umrljivosti SLO-2007 ($q_{x,LAT}=0,50 \cdot q_{x,SLO-2007}$);
- stroški v višini 2,0% oziroma 5,0% od izplačila rente.

AIR je referenčna obrestna mera na osnovi katere se izračuna višina prvega rentnega izplačila. Od razmerja med višino AIR in višino (neto) dejansko dosežene stopnje donosnosti (id) je odvisna višina spremembe rentne enote. Nova višina rentne enote se mesečno rekurzivno določa po naslednjem osnovnem principu:

- $id < AIR$ vrednost rentne enote se zniža;
- $id = AIR$ vrednost rentne enote ostane nespremenjena;
- $id > AIR$ vrednost rentne enote se zviša.

Za namene analize občutljivosti testa ustreznosti obveznosti so bili opravljeni štirje dodatni testi v katerih so bile posamezno upoštewane naslednje spremembe parametrov glede na osnovni scenarij (Sc_0):

- Sc_1: sprememba neto stopnje donosnosti sredstev in diskontne stopnje (namesto stopnje AIRje uporabljena stopnja v višini 1,0%);
- Sc_2: relativno zmanjšanje verjetnosti smrtnosti za 15% ($q_{x,LAT}=0,425 \cdot q_{x,SLO-2007}$);
- Sc_3: relativno povečanje višine stroškov za 50%;
- Sc_4: nadomestitev stroškov proporcionalnih višini rente s fiksnimi stroški v višini 20 EUR letno, ki naraščajo s stopnjo 2% letno.

Iz analize občutljivosti testa ustreznosti obveznosti so rezultati prikazani v spodnji tabeli.

Tabela 84: Pričakovana sedanja vrednost ocenjenih bodočih denarnih tokov glede na scenarije

Scenarij	Pričakovana sedanja vrednost obveznosti	Pričakovana sedanja vrednost obveznosti	Sprememba
	PV(CF1)	PV(CF3)	
Sc_0	24.399.542	25.365.801	
Sc_1	24.412.692	25.379.297	13.496
Sc_2	24.959.870	25.408.384	42.583
Sc_3	24.924.804	25.517.376	151.575
Sc_4	24.756.301	25.308.509	-57.293

CF1 - izplačila rent, stroški
CF3 - izplačila rent, stroški, pripis dobička

Test ustreznosti obveznosti prikazuje primerjavo med višini oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij za variabilna rentna zavarovanja na dan 31.12.2022 in pričakovano sedanjo vrednostjo ocenjenih bodočih denarnih tokov iz naslova teh rezervacij. V test je vključenih 3202 polic z datumom začetka zavarovanja do vključno 31.12.2022, za katere so na dan 31.12.2022 oblikovane matematične rezervacije v višini 25.502.911,69 EUR.

Ocena bodočih obveznosti izračunana na osnovi zgoraj navedenih parametrov znaša 25.365.801,34 EUR. Obveznosti, izračunane s testom ustreznosti obveznosti na datum vrednotenja, so nižje od oblikovanih matematičnih rezervacij. Test je izkazal ustreznost oblikovanih obveznosti.

V primerjavi z analizo občutljivosti ima družba oblikovane matematične rezervacije v zadostni višini.

14.3. Kreditno tveganje

Tveganje spremembe kreditne bonitete izdajatelja je tveganje, da nekateri izdajatelji vrednostnih papirjev ne bodo mogli poplačati svojih obveznosti.

Kreditno tveganje smo ocenili za dolžniške naložbe iz kapitala družbe in kritnega sklada izplačevanja rent, katerim smo pripisali najvišjo bonitetno oceno med bonitetnimi agencijami S&P, Moody's oziroma Fitch. V portfelju sredstev iz kapitala družbe smo pri izračunu kreditnega tveganja med dolžniške vrednostne papirje zajeli tudi delnice investicijskih skladov, ki imajo sredstva naložena v obveznice.

Na bilančni datum družba nima terjatev, ki bi prekoračila zapadlost v plačilo in zato ni opravila slabitve zaradi starosti.

Naložbeni razred vključuje bonitetne ocene razredov AAA, AA, A in BBB, medtem ko so izven naložbenega razreda zajete bonitetne ocene razredov BB, B ali manj in brez ratinga.

Tabela 85: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sredstev družbe in kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na tveganost izdajatelja na dan 31.12.2022

v EUR				
Bonitetna struktura obvezniškega portfelja na 31.12.2022	po odplačni vrednosti	po poštenu preko drugega IPI	po poštenu preko drugega vseobsegajoče ga donosa	Skupaj
Naložbeni razred	0	2.840.081	9.033.292	11.873.372
Izven naložbenega razreda	0	4.213.920	1.421.273	5.635.194
Skupaj obveznice	0	7.054.001	10.454.565	17.508.566

Tabela 86: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sredstev družbe in kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na tveganost izdajatelja na dan 31.12.2021

v EUR				
Bonitetna struktura obvezniškega portfelja na 31.12.2021	po odplačni vrednosti	po poštenu preko drugega IPI	po poštenu preko drugega vseobsegajoče ga donosa	Skupaj
Naložbeni razred	21.839.217	1.227.978	8.172.720	31.239.916
Izven naložbenega razreda	0	3.357.997	1.923.287	5.281.284
Skupaj obveznice	21.839.217	4.585.975	10.096.007	36.521.200

Tabela 87: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sredstev Skupine kritnih skladov ŽC glede na tveganost izdajatelja na dan 31.12.2022

v EUR			
Bonitetna struktura obvezniškega portfelja na 31.12.2022	po odplačni vrednosti	po poštenu vrednosti	Skupaj
Naložbeni razred	157.032.930	71.072.239	228.105.169
Izven naložbenega razreda	0	25.642.500	25.642.500
Skupaj obveznice	157.032.930	96.714.739	253.747.669

Tabela 88: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sredstev Skupine kritnih skladov ŽC glede na tveganost izdajatelja na dan 31.12.2021

v EUR			
Bonitetna struktura obvezniškega portfelja na 31.12.2021	po odplačni vrednosti	po poštenu vrednosti	Skupaj
Naložbeni razred	146.894.930	42.168.845	189.063.776
Izven naložbenega razreda	0	24.011.770	24.011.770
Skupaj obveznice	146.894.930	66.180.615	213.075.546

Tabela 89: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sredstev družbe in kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na bonitetno strukturo na dan 31.12.2022

v EUR				
Bonitetna struktura obvezniškega portfelja na 31.12.2022	po odplačni vrednosti	po pošteni vrednosti skozi IPI	po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	Skupaj
AAA	0	597.430	150.753	748.183
AA	0	0	2.022.104	2.022.104
A	0	299.743	2.580.178	2.879.922
BBB	0	1.942.907	4.280.257	6.223.164
BB	0	663.918	0	663.918
B ali manj	0	0	0	0
Brez ratinga	0	3.550.002	1.421.273	4.971.275
Skupaj obveznice	0	7.054.001	10.454.565	17.508.566

Tabela 90: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sredstev družbe in kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na bonitetno strukturo na dan 31.12.2021

v EUR				
Bonitetna struktura obvezniškega portfelja na 31.12.2021	po odplačni vrednosti	po pošteni vrednosti skozi IPI	po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	Skupaj
AAA	102.407	0	157.311	259.718
AA	8.625.101	0	1.682.766	10.307.867
A	11.258.669	0	2.279.571	13.538.240
BBB	1.853.041	1.227.978	4.053.072	7.134.091
BB	0	404.754	0	404.754
Brez ratinga	0	2.953.243	1.923.287	4.876.530
Skupaj obveznice	21.839.217	4.585.975	10.096.007	36.521.200

Tabela 91: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sredstev Skupine kritnih skladov ŽC glede na bonitetno strukturo na dan 31.12.2022

			v EUR
Bonitetna struktura obvezniškega portfelja na 31.12.2022	po odplačni vrednosti	po pošteni vrednosti	Skupaj
AAA	6.047.967	7.776.751	13.824.718
AA	41.621.026	3.931.667	45.552.693
A	63.354.465	18.826.655	82.181.119
BBB	46.009.472	40.537.166	86.546.639
BB	0	5.123.286	5.123.286
Brez ratinga	0	20.519.214	20.519.214
Skupaj obveznice	157.032.930	96.714.739	253.747.669

Tabela 92: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sredstev Skupine kritnih skladov ŽC glede na bonitetno strukturo na dan 31.12.2021

			v EUR
Bonitetna struktura obvezniškega portfelja na 31.12.2021	po odplačni vrednosti	po pošteni vrednosti	Skupaj
AAA	6.051.146	2.939.320	8.990.467
AA	33.172.926	2.885.250	36.058.177
A	53.867.311	13.914.604	67.781.915
BBB	53.803.547	22.429.671	76.233.217
BB	0	4.247.408	4.247.408
Brez ratinga	0	19.764.362	19.764.362
Skupaj obveznice	146.894.930	66.180.615	213.075.546

14.4. Tržno tveganje

Tržno tveganje finančnih naložb družbe in sklada izplačevanja pokojninskih rent je tveganje, da bo vrednost sredstev nihala zaradi nihanja vrednosti naložb na organiziranih trgih vrednostnih papirjev. Tržna tveganja predstavljajo potencialno izgubo, ki v povezavi z izpostavljenostjo naložb lahko nastane zaradi neugodnih sprememb posameznih tržnih parametrov (devizni tečaji, obrestne mere, cene vrednostnih papirjev). Upravljanje tržnih tveganj v družbi je proces, ki ga tvori spremljanje in merjenje posameznih tveganj, njegov cilj pa je upravljanje morebitnih negativnih finančnih posledic, ki bi izhajale iz sprememb na finančnih trgih. Družba je vzpostavila smernice na področju spremljanja tržnih tveganj. Metodologije za merjenja tržnih tveganj so usklajene s predpisanimi zahtevami regulatorjev. Omejitve in razpršitve so predpisane z zakonom in pokojninskim načrtom.

Družba tržno tveganje meri z VaR-om, pri čemer je obdobje opazovanja 365 dni in interval zaupanja 95%.

Tabela 93: Letni VaR naložb iz kapitala družbe

	min	max	povprečje	31.12.
leto 2020	1,15%	3,01%	2,62%	3,01%
leto 2021	1,62%	3,11%	1,96%	1,73%
leto 2022	1,54%	3,97%	2,90%	3,97%

Tabela 94: Letni VaR naložb kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent

	min	max	povprečje	31.12.
leto 2020	0,01%	0,02%	0,02%	0,01%
leto 2021	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%
leto 2022	0,02%	0,03%	0,03%	0,03%

Tabela 95: Letni VaR naložb Skupine kritnih skladov ŽC

	min	max	povprečje	31.12.
leto 2020	1,39%	4,12%	3,49%	4,12%
leto 2021	2,38%	4,15%	2,85%	2,77%
leto 2022	2,83%	4,81%	4,07%	4,81%

14.5. Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje vpliva spremembe tržne obrestne mere na poslovanje družbe. Obrestno tveganje izhaja iz obrestno občutljivih sredstev, ki imajo različne zapadlosti in drugačno dinamiko spreminjanja variabilnih obrestnih mer kot obrestno občutljive obveznosti do virov sredstev.

Znesek tržnih obveznic iz kapitala družbe, ki se vrednotijo razpoložljivo za prodajo znaša konec leta 2022 17,5 mio EUR. Trajanje tržnih obveznic znaša v povprečju 2,69 let. V naslednji tabeli je prikazano potencialno obrestno tveganje ob povišanju obrestne mere za 0,50 odstotne točke.

Tabela 96: Pozicijsko tveganje iz kapitala družbe – obvezniškega tržnega portfelja ob spremembi (povišanju) obrestnih mer

PDA d.d.	31.12.2022	31.12.2021
Vred. tržnega portfelja obv. in obv. skladov (v EUR)	17.508.566	14.681.982
Povprečni čas vezave - trajanje (leta)	2,69	3,93
Sprememba obr. mere (% točke)	0,50	0,50
Padec vred. portfelja (v EUR)	-235.173	-288.517

Tabela 97: Pozicijsko tveganje Skupine kritnih skladov ŽC – obvezniškega tržnega portfelja ob spremembi (povišanju) obrestnih mer

Skupina KS ŽC	31.12.2022	31.12.2021
Vred. tržnega portfelja obv. in obv. skladov (v EUR)	96.714.739	66.180.615
Povprečni čas vezave - trajanje (leta)	2,41	3,31
Sprememba obr. mere (% točke)	0,50	0,50
Padeč vred. portfelja (v EUR)	-1.166.456	-1.096.767

14.6. Likvidnostno tveganje

Likvidnostno situacijo družbe in kritnega sklada izplačevanja rent predstavljajo aktivnosti za zagotavljanje ustreznih denarnih tokov in razpoložljivost likvidnih sredstev v obliki likvidnih vrednostnih papirjev, s katerimi je v vsakem trenutku mogoče tekoče izpolnjevati poslovne in finančne obveznosti do dobaviteljev in zavarovancev.

Likvidnostno tveganje kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent izhaja iz neusklajenih prilivov za zavarovalne premije ter odlivov za izplačila rent. Prilivi za premije so po mesecih znotraj koledarskega leta neenakomerno porazdeljeni, odlivi za izplačilo rent pa se mesečno spreminjajo zaradi novih zavarovancev in doseženega donosa.

Upravljaavec obvladuje likvidnostno tveganje in mesečno spremlja razporejanje sredstev, z natančnim načrtovanjem denarnih tokov, razpršenostjo ter ustreznim trajanjem in ročnostjo naložb. Za morebitne kratkoročne in nepričakovane likvidnostne šoke ima kritni sklad na razpolago visoko likvidna sredstva, ki jih lahko v vsakem trenutku unovči brez izgube. Informacijska podpora omogoča ažurnost, točnost in popolnost podatkov.

Tabeli v nadaljevanju prikazujeta za leto 2022 in leto 2021 zapadlost naložb in obveznosti iz naslova izplačil škod oz. pokojninskih rent in redne obveznosti iz poslovanja. Ker je glavna pokojninskih rent izplačana v prvih treh letih, je tudi obveznosti do zavarovancev največ v obdobju od leta 2024 do 2027.

Tabela 98: Struktura naložb in obveznosti družbe in kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na zapadlost na dan 31.12.2022

v EUR					
31.12.2022	brez zapadlosti	<1 leto	od 2024 do 2027	nad 2027	Skupaj
Finančni instrumenti					
Vrednotenje po odplačni vrednosti	0	0	4.015.635	20.606.175	24.621.810
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	708.582	1.850.325	6.404.448	3.287.713	12.251.068
Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	839.939	1.431.806	4.436.497	1.164.850	7.873.092
Depoziti pri bankah	3.720.000	0	0	0	3.720.000
Dana posojila in terjatve	1.002.548	1.219.858	332.512	0	2.554.918
Denarna sredstva	0	0	0	0	0
Skupaj naložbe	6.271.069	4.501.988	15.189.092	25.058.738	51.020.887
Obveznosti	488.855	3.390.995	11.473.036	10.648.481	26.001.367
Skupaj obveznosti	488.855	3.390.995	11.473.036	10.648.481	26.001.367
Neto izpostavljenost	5.782.214	1.110.993	3.716.056	14.410.257	25.019.520

Tabela 99: Struktura naložb in obveznosti družbe in kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na zapadlost na dan 31.12.2021

v EUR					
31.12.2021	brez zapadlosti	<1 leto	od 2023 do 2026	nad 2026	Skupaj
Finančni instrumenti					
Vrednotenje po odplačni vrednosti	0	7.961	3.913.130	17.051.530	20.972.621
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	855.947	1.636.635	3.946.294	4.176.400	10.615.276
Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	1.601.557	80.433	2.733.845	1.342.875	5.758.710
Depoziti pri bankah	3.248.609	2.000.389	0	0	5.248.998
Dana posojila in terjatve	1.002.384	1.012.493	0	400.438	2.415.315
Denarna sredstva	0	0	0	0	0
Skupaj naložbe	6.708.497	4.737.911	10.593.269	22.971.243	45.010.920
Obveznosti	462.860	3.009.645	9.843.748	9.882.103	23.198.356
Skupaj obveznosti	462.860	3.009.645	9.843.748	9.882.103	23.198.356
Neto izpostavljenost	6.245.637	1.728.265	749.521	13.089.140	21.812.564

Tabela 100: Struktura naložb in obveznosti Skupine kritnih skladov ŽC glede na zapadlost na dan 31.12.2022

v EUR					
31.12.2022	brez zapadlosti	<1 leto	od 2024 do 2027	nad 2027	Skupaj
Premoženje na računih članov					
Vrednotenje po odplačni vrednosti	0	12.700.178	89.629.627	55.642.750	157.972.554
Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	67.019.745	20.564.483	59.217.520	21.618.825	168.420.573
Depoziti pri bankah	11.935.164	0	0	0	11.935.164
Naložbene nepremičnine	28.613.830	0	0	0	28.613.830
Terjatve	7.320.000	0	0	0	7.320.000
Denarna sredstva	6.766.368	0	0	0	6.766.368
Skupaj naložbe	121.655.106	33.264.661	148.847.147	77.261.575	381.028.489
Obveznosti	2.055.922	13.838.655	50.824.649	314.309.262	381.028.489
Skupaj obveznosti	2.055.922	13.838.655	50.824.649	314.309.262	381.028.489
Neto izpostavljenost	119.599.184	19.426.006	98.022.498	-237.047.687	0

Tabela 101: Struktura naložb in obveznosti Skupine kritnih skladov ŽC glede na zapadlost na dan 31.12.2021

v EUR					
31.12.2021	brez zapadlosti	<1 leto	od 2022 do 2025	nad 2025	Skupaj
Premoženje na računih članov					
Vrednotenje po odplačni vrednosti	0	7.932.037	80.388.058	58.574.835	146.894.930
Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	69.915.965	10.350.455	29.694.968	22.748.762	132.710.149
Depoziti pri bankah	20.561.150	0	0	0	20.561.150
Naložbene nepremičnine	34.814.055	0	0	0	34.814.055
Terjatve	4.182.107	0	0	0	4.182.107
Denarna sredstva	23.999.493	0	0	0	23.999.493
Skupaj naložbe	153.472.770	18.282.491	110.083.026	81.323.597	363.161.885
Obveznosti	1.600.149	13.648.676	57.655.577	290.257.481	363.161.885
Skupaj obveznosti	1.600.149	13.648.676	57.655.577	290.257.481	363.161.885
Neto izpostavljenost	151.872.621	4.633.815	52.427.449	-208.933.884	0

14.7. Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje spremembe vrednosti naložb, ki niso vezane na domačo valuto zaradi nihanja deviznih tečajev. Finančni položaj in denarni tokovi družbe so izpostavljeni vplivu nestanovitnosti deviznih tečajev. Valutno tveganje družbe in kritnih skladov se spremlja in upravlja na dnevni ravni.

Izpostavljenosti valutnemu tveganju na bilančni datum ni, saj so vse naložbe v EUR.

Tabela 102: Sredstva naložb iz kapitala družbe in kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na valuto naložbe

	v EUR	
Vrsta naložbe	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe družbe in sklada rent v EUR	50.051.770	46.085.711
Naložbe družbe in sklada rent v ostalih valutah	0	0
Skupaj	50.051.770	46.085.711

Tabela 103: Sredstva naložb Skupine kritnih skladov ŽC glede na valuto naložbe

	v EUR	
Valutna struktura	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe v EUR	344.550.903	333.615.525
Naložbe v ostalih valutah	27.879.945	29.546.359
Skupaj	372.430.847	363.161.885

Tabela 104: Sredstva naložb Skupine kritnih skladov ŽC glede na valuto naložbe

	v EUR	
Valutna struktura	31.12.2022	31.12.2021
EUR	344.550.903	333.615.525
USD	23.944.289	25.998.144
GBP	1.408.759	1.182.084
CHF	2.078.867	2.104.210
DKK	448.030	261.921
Skupaj	372.430.847	363.161.885

14.8. Tveganje zagotavljanja minimalnega donosa

Zajamčeni donos je donos, ki ga mora sklad mesečno dosegati in ga izračunava Ministrstvo za finance. Za leto 2022 znaša 50% zajamčena donosnost za pokojninska načrta kolektivnega (PNA-01ŽC in PNA-01) in individualnega zavarovanja (PNA-02ŽC in PNA-02) 0,04%.

Pokojninska družba A, d.d. zaradi sestave naložb KSZD ne pričakuje visokih nihanj čiste vrednosti sredstev KSZD in ocenjuje kritni sklad kot netvegan sklad za člane, saj član v vsakem primeru dobi privarčevana sredstva z minimalnim zajamčenim donosom. Tveganje zagotavljanja minimalnega donosa je obvladovano, saj ima družba 6,16% rezervacij nad zajamčenimi sredstvi in v skladu z ZZavar v vsakem trenutku presega zahtevano kapitalsko ustreznost.

14.9. Tveganje kapitalске ustreznosti

Tveganje kapitalске ustreznosti v skladu s pravili o obvladovanju tveganj pomeni, da mora družba zagotavljati, da vedno razpolaga z ustreznim kapitalom glede na obseg in vrsto zavarovalnih poslov, ki jih opravlja ter glede na tveganja, ki jim je izpostavljena pri opravljanju teh poslov (kapitalska ustreznost).

Družba izračunava kapitalsko ustreznost trimesečno v skladu z zahtevami zakonodajalca. Podatke o kapitalski ustreznosti poroča upravi in Agenciji za zavarovalni nadzor.

Z namenom dolgoročnega obvladovanja kapitalske ustreznosti družba letno izdeluje tudi projekcije kapitalske ustreznosti ob upoštevanju aktualnih in planiranih podatkov. Podatki o kapitalski ustreznosti in potrebe po zagotavljanju dodatnega kapitala se vsako leto predstavijo nadzornemu svetu.

Presežek kapitalske ustreznosti družbe na dan 31.12.2022 znaša 7.515.592 EUR. V presežek ni vključen dobiček tekočega leta.

Tabela 105: Kapitalska ustreznost na dan 31.12.2022 in 31.12.2021

	v EUR	
TEMELJNI KAPITAL (106. Člen ZZavar)	31.12.2022	31.12.2021
Vplačani osnovni kapital, razen na podlagi kumulativnih prednostnih delnic vplačanega osnovnega kapitala oziroma ustanovni kapital	3.734.226	3.734.226
Kapitalske rezerve, razen kapitalskih rezerv povezanih s kumulativnimi prednostnimi delnicami	191.059	191.059
Rezerve iz dobička, razen rezerv za lastne deleže in lastne poslovne deleže	16.427.082	14.927.082
Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let	2.812.878	2.862.799
Presežek iz prevrednotenja v zvezi s sredstvi, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	-652.161	707.227
Lastne delnice in lastni poslovni deleži	-155.362	-1.134.955
Neopredmetena dolgoročna sredstva	-68.332	-89.700
Razpoložljivi kapital zavarovalnice	22.289.390	21.197.738
Zajamčeni kapital	3.700.000	3.700.000
Zahtevani minimalni kapital	14.773.798	14.503.673
Presežek razpoložljivega kapitala zavarovalnice	7.515.592	6.694.065

14.10. Operativna in sistemska tveganja

Operativna in sistemska tveganja so minimalna, saj ima družba zelo dobro razvit kontrolni sistem na nivoju poslovnih procesov, vse transakcije se odvijajo po principu najmanj štirih oči. Poslovanje, ki je organizirano po ISO standardu, nadzoruje interni revizor, pomembno vlogo pri obvladovanju teh tveganj pa ima tudi skrbnik in zunanji revizor.

14.11. Tveganje prenosa odkupne vrednosti

Tveganje prenosa odkupne vrednosti sredstev posameznega člana na sklad za izplačevanje pokojninskih rent je minimalno, saj družba tekoče spremlja in zagotavlja likvidnost.

14.12. Podnebna tveganja v finančnem poročanju

Učinki zadev povezanih s podnebjem v skladu z MSRP 17 niso bistveni za poslovanje pokojninske družbe. Tudi pri uporabljenih predpostavkah, ki se uporabljajo za merjenje zavarovalnih pogodbenih obveznosti v skladu z MSRP 17 podnebna tveganja nimajo vpliva. Pokojninska družba pri poslovanju ni izpostavljena tveganjem in odvisnosti povezani s podnebjem.

14.13. Tveganja vpliva inflacije v računovodskih izkazih

Glede na trenutne tržne okoliščine še vedno ocenjujemo, da so inflacijska pričakovanja v zavarovalno-tehničnih rezervacijah realna, zato tudi metod in parametrov vrednotenja ni potrebno prilagajati inflacijskim razmeram.

14.14. Tveganja učinkov ruske invazije na Ukrajino

Na Kritnem skladu življenjskega cikla zajamčenega donosa smo imeli obveznico Gazproma, in sicer GAZPRU 3 1/8 11/17/23 (ISIN XS1521039054), ki je na dan 31.12.2022 predstavljala 0,35% sklada. Ob izplačilu kupona je Gazprom denar nakazal na skrbniški račun, kjer je ta denar tudi ostal zaradi sankcij ruski državi – ob sprostitvi sankcij bomo prejeli ta denar. Učinki ruske invazije na Ukrajino niso imeli neposrednega pomembnega vpliva na poslovanje in računovodske izkaze pokojninske družbe in kritnih skladov za leto 2022.

Uprava družbe je na dan 09.02.2023 potrdila računovodske izkaze in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom za javno objavo.

XV. Mnenje zunanjega revizorja



Building a better
working world

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Delničarjem gospodarske družbe Pokojninska družba A d.d.

POROČILO O REVIZIJI RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze gospodarske družbe Pokojninska družba A d.d. («družba»), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2022 ter izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja družbe Pokojninska družba A na dan 31. decembra 2022 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR) in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zahtevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa («Uredba (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta»). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so podrobneje opisane v tem poročilu v delu Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov. V skladu z Mednarodnim kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključno z Mednarodnimi standardi neodvisnosti), ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

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

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so po naši strokovni presoji najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja. Te zadeve smo upoštevali pri reviziji računovodskih izkazov kot celote ter pri oblikovanju našega mnenja o teh računovodskih izkazih in o teh ključnih revizijskih zadevah ne izražamo ločenega mnenja. Za zadevo, ki jo navajamo v nadaljevanju, v tem smislu opisujemo njeno obravnavo v okviru revizije.

Izpolnili smo vse svoje obveznosti, ki so opisane v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*, vključno s tistimi, ki so povezane s to zadevo. Zato je revizija vključevala izvedbo postopkov, ki smo jih določili na podlagi naše ocene tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih. Rezultati naših revizijskih postopkov, vključno s postopki, ki smo jih opravili v zvezi z zadevo, ki jo navajamo v nadaljevanju, služijo kot podlaga za naše revizijsko mnenje o priloženih računovodskih izkazih.

Vrednotenje sredstev po poštenu vrednosti razvrščenih v nivo 3 hierarhije poštene vrednosti

Na dan 31. decembra 2022 predstavljajo sredstva po poštenu vrednosti razvrščenih v nivo 3 (sredstva iz finančnih pogodb in vrednostni papirji) 8,6% vseh sredstev družbe, pri čemer 6,8% se nanaša na naložbene nepremičnine družbe. S sredstvi po poštenu vrednosti, ki so razvrščena v nivo 3 hierarhije poštene vrednosti, je povezana višja stopnja negotovosti glede njihove ocene vrednosti, saj zanje ne obstaja opazovani trg. Med ta sredstva sodijo

V okviru naše revizije smo ocenili zasnovo notranjih kontrol v postopku vrednotenja, vključno z določitvijo in odobritvijo poslovodskih predpostavk in metodologij, uporabljenih pri izračunih z uporabo modelov ter poslovodskim pregledom ocene vrednosti posredovanih s strani zunanjih veččakov.



nepremičnine ter lastniški in dolžniški vrednostni papirji.

Določanje poštene vrednosti je lahko zelo subjektivno področje zlasti kadar je poštena vrednost določena z uporabo modela. Metode vrednotenja nepremičnin zahtevajo opredelitev številnih predpostavk kot so pričakovani denarni tokovi iz nepremičnin (najemnine), korekcijski faktorji za investicijsko vzdrževanje, netvegana stopnja donosa in premija za tveganje, povezano z nepremičninami. Vrednotenje dolžniških in lastniških vrednostnih papirjev nivo 3 opravi družba na podlagi modelov, kar vključuje opredelitev različnih predpostavk z vidika cenovnih dejavnikov in neopazovane vložke.

Na podlagi zgoraj navedenega smo sklepali, da je vrednotenje sredstev po pošteni vrednosti nivo 3 pomembno za našo revizijo in zato smo to področje določili za ključno revizijsko zadevo.

V povezavi z vrednotenjem naložbenih nepremičnin smo pridobili ocene vrednosti pridobljene z uporabo internega modela. Preizkusili smo poslovske predpostavke in druge vhodne podatke za oceno vrednosti ter preverili točnost izračuna stopnje kapitalizacije na podlagi izbrane metode. Ocenili smo pomembne vložke v izračunih, vključno z vplivom epidemije koronavirusa Covid-19 in vplivom vojne v Ukrajini in z njo povezanimi sankcijami za Rusijo in Belorusijo ter preizkusili matematično točnost izračuna z uporabo modela in rezultate primerjali s knjigovodsko vrednostjo.

Pri oceni presoj in predpostavk, uporabljenih pri oceni vrednosti kot so med drugim stopnja kapitalizacije, povprečna tržna najemnina in ocena usklajenosti uporabljenih metodologij vrednotenja, so sodelovali veččaki družbe EY.

V povezavi z lastniškimi in dolžniškimi vrednostnimi papirji smo ocenili uporabljene modele in predpostavke posloводства ob zaključku poslovnega leta.

Ustreznost razkritij v pojasnilih 7.3.1 Pojasnila v zvezi z merjenjem poštene vrednosti in 7.4 Sredstva iz finančnih pogodb k računovodskim izkazom smo ocenili v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

Druge informacije

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

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

V zvezi z revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost, da te druge informacije preberemo in presodimo, ali so pomembno neskladne z računovodskimi izkazi ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali kako drugače zglejajo pomembno napačne. Poleg tega je naša odgovornost da ocenimo, ali so bile druge informacije v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu z veljavnim zakonom ali predpisi in predvsem, ali so te druge informacije usklajene z zakonom ali predpisi glede formalnih zahtev in postopkov za pripravo drugih informacij z vidika pomembnosti in, ali bi neskladnost s temi zahtevami lahko vplivala na presoje, zasnovane na teh drugih informacijah.

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

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

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



Odgovornost posloводства in pristojnih za upravljanje 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 in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

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

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov. Nadzorni svet je odgovoren za potrditev letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

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

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

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

Pristojne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in o pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Obenem smo pristojni za upravljanje predložili našo izjavo, da smo izpolnili vse etične zahteve v zvezi z neodvisnostjo ter jih obvestili o vseh razmerjih in drugih zadevah, za katere bi se lahko upravičeno menilo, da vplivajo na našo neodvisnost in jih seznanili s tem povezanimi nadzornimi ukrepi za odpravo teh nevarnosti.

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili pristojne za upravljanje, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja, določili kot ključne revizijske zadeve.



Building a better
working world

POROČILO O DRUGIH ZAKONSKIH IN REGULATORNIH ZAHTEVAH

DRUGE ZAHTEVE V ZVEZI Z VSEBINO REVIZORJEVEGA POROČILA V SKLADU Z UREDBO (EU) ŠT. 537/2014 EVROPSKEGA PARLAMENTA IN SVETA

Imenovanje in potrditev revizorja

Za zakonitega revizorja revidirane družbe smo bili imenovani na skupščini družbe Pokojninska družba A d.d. dne 27. junij 2020, predsednik nadzornega sveta pa je pogodbo o revidiranju podpisal dne 7. september 2020. Pogodba je bila sklenjena za obdobje 3 let. Celotno neprekinjeno obdobje našega sodelovanja z družbo, vključno s predhodnimi podaljšanji (podaljšanje prvotnega obdobja za katerega smo bili imenovani za revizorja družbe) in ponovnimi imenovanji za zakonitega revizorja družbe, znaša 3 leta.

V imenu revizijske družbe Ernst & Young d.o.o. sta za opravljeno revizijo odgovorna pooblaščenca revizorja Janez Uranič in Nena Cvetkovska.

Skladnost z dodatnim poročilom revizijski komisiji


Naše mnenje o računovodskih izkazih v tem poročilu je skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji družbe, ki smo ga izdali na isti dan kot revizijsko poročilo.


Nerevizijske storitve

Za revidirano družbo nismo opravili nobenih prepovedanih nerevizijskih storitev iz prvega odstavka petega člena Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in sveta, in smo pri opravljanju revizije zagotovili našo neodvisnost od revidirane družbe.

Poleg storitev obvezne revizije in tistih, ki so razkrite v letnem poročilu in računovodskih izkazih, nismo za družbo opravili nobenih drugih storitev.

Ljubljana, 23. marec 2023


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


Nena Cvetkovska
Pooblaščenca revizorka

ERNST & YOUNG
Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1

XVI. Mnenje pooblaščenega aktuarja

MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE K LETNEMU POROČILU

Pokojninska družba A d.d.
Tivolska cesta 48
1000 Ljubljana

Aktuarsko sem preveril primernost evidenc pokojninske družbe za namene vrednotenja obveznosti, ustreznost oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij, ustreznost zavarovalnih premij za nove tipe pogodb pokojninskih zavarovanj, ki jih je pokojninska družba začela sklepati med letom, ter izpolnjevanje kapitalске ustreznosti družbe Pokojninska družba A, d.d., Ljubljana, na dan 31.12.2022.

Aktuarsko preverjanje sem opravil v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu, Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, ustreznimi podzakonskimi akti in v skladu s temeljnimi aktuarskimi načeli. Prepričan sem, da je moje aktuarsko preverjanje primerna podlaga za izdajo mnenja nosilca aktuarske funkcije.

Na osnovi opravljenega aktuarskega preverjanja izražam naslednje mnenje:

1. Pokojninska družba za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij uporablja ustrezne metode, modele ter predpostavke.
2. Podatki potrebni za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij so ustrezni, zadostni in kakovostni.
3. Matematične, škodne in druge zavarovalno-tehnične rezervacije so bile ocenjene v skladu z določili sklepa o zavarovalno-tehničnih rezervacijah in sklepa o naložbah.
4. Oblikovane matematične, škodne in druge zavarovalno-tehnične rezervacije, kot jih je oblikovala pokojninska družba, predstavljajo primerne rezervacije za obveznosti pokojninske družbe, ki izhajajo iz pogodb pokojninskih zavarovanj.
5. Premije in prihodki za nove tipe pogodb pokojninskih zavarovanj, ki jih je pokojninska družba začela sklepati med letom, glede na razumna aktuarska pričakovanja in ob upoštevanju drugih finančnih virov pokojninske družbe, ki so na voljo v ta namen, zadoščajo, da bo družba lahko izpolnila svoje obveznosti iz teh pogodb.
6. Pokojninska družba na dan 31.12.2022 izpolnjuje zahteve kapitalске ustreznosti.

Maribor, 16.03.2023


Liljan Belšak, FSAA

XVII. Poročilo nadzornega sveta

POROČILO NADZORNEGA SVETA O NAČINU IN OBSEGU PREVERJANJA VODENJA DRUŽBE V POSLOVNEM LETU 2022

Nadzorni svet Pokojninske družbe A, d.d. (v nadaljevanju Nadzorni svet) je, skladno s pooblastili in pristojnostmi, določenimi z zakonskimi predpisi, statutom družbe in poslovníkom o delu nadzornega sveta, v letu 2022 obdobjno spremljal in nadzoroval poslovanje in vodenje družbe. Redno se je seznanjal z različnimi poročili o delovanju družbe, tozadevno sprejemal ustrezne sklepe in spremljal njihovo uresničevanje.

Nadzorni svet je v letu 2022 deloval v naslednji sestavi:

- predstavniki delničarjev:
 - Marko Dražumerič (predsednik nadzornega sveta),
 - Matija Bitenc,
 - Mojca Globočnik,
 - Aleš Markežič,
 - Andraž Rangus,
 - Matej Rigelnik,
 - Sandi Svetek,
 - Danilo Toplek,

- predstavniki zavarovancev:
 - Tatjana Čerin (namestnica predsednika nadzornega sveta),
 - Dean Čerin,
 - Mojca Novak,
 - Lucija Živa Sajevec (odstopila 6.5.2022).

Nadzorni svet spremlja poslovanje družbe tudi preko Komisije za naložbe, Revizijske komisije, Komisije za imenovanja in prejeme ter Odbora Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d.d. (v nadaljevanju Odbor Skupine KS ŽC), ki vrši nadzor nad poslovanjem Skupine kritnih skladov in nadzor nad delom Pokojninske družbe A, d.d. (v nadaljevanju PDA, d.d. ali družba), kot upravljavca skladov.

Sestava in pristojnosti posameznih komisij so podrobneje predstavljene v Izjavi o upravljanju družbe.

DELOVANJE NADZORNEGA SVETA

Ključne naloge nadzornega sveta temeljijo na spremljanju ciljev družbe in poslovanja kritnih skladov.

Nadzorni svet se je v letu 2022 sestal na petih sejah. Na sejah je obravnaval vse potrebne vsebine poslovanja in delovanja družbe in kritnih skladov. Spremljal, obravnaval in odločal je o naslednjih najpomembnejših zadevah:

- letno poročilo za poslovno leto 2021,
- letno poročilo notranje revizije za poslovno leto 2021,
- poročilo nadzornega sveta za poslovno leto 2021,
- revizijsko poročilo,
- predlog skupščini o uporabi bilančnega dobička,
- Izjava o upravljanju družbe za leto 2021,
- uspešnost delovanja uprave in določitev nagrade za leto 2021,

- soglasje k prejemkom notranje revizorke,
- seznanitev z ugotovitvami Agencije za zavarovalni nadzor,
- spremljanje kapitalske ustreznosti družbe,
- spremljanje izvajanja naložbene politike družbe in kritnih skladov,
- spremljanje izvrševanja strategije družbe,
- spremljanje tekočega poslovanja družbe in kritnih skladov,
- spremljanje dela službe notranje revizije, komisije za imenovanja in prejemke, revizijske komisije, komisije za naložbe, Odbora Skupine KS ŽC,
- seznanil se je z mnenjem Odbora Skupine KS ŽC k revidiranemu letnemu poročilu Skupine kritnih skladov življenjskega cikla PDA, d.d., ki obsega tudi poročilo kritnega sklada z jamčenega donosa za leto, ki se je zaključilo 31.12.2021,
- spremljanje področja tveganj, skladnosti poslovanja,
- spremljanje področij izločenih poslov aktuarske funkcije in informatike,
- spremljanje zadovoljstva strank s kakovostjo storitev PDA, d.d. v letu 2021,
- informacija o sklicu skupščine, sprejem sklepov za skupščino in sprejem Opcijskega načrta ter Aneksa št. 1 k Opcijskemu načrtu,
- soglasje, da lahko člana uprave oz. z njima povezani družbi pridobita delnice družbe, in da uprava iz sklada lastnih delnic lahko kupi do 5 % vseh izdanih delnic PDAR, po zadnji tržni ceni, to je 170,00 eur za delnico, do 31.12.2022,
- informacija o sklicu skupščine na pobudo nekaterih delničarjev in sprejem sklepa, da v interesu dolgoročne stabilnosti upravljanja družbe in kritnih skladov nižanje kapitala v izjemno zahtevnih pogojih poslovanja ni primerno, tozadevno predlaganih sklepov za skupščino nadzorni svet ni podprl,
- sprejem Polletnega poročila notranje revizije za leto 2022,
- seznanil se je s Poročilom o pridobivanju in odsvajanju lastnih delnic,
- soglasje k Načrtu poslovanja družbe za leto 2023
- seznanil se je s Projekcijo poslovanja od leta 2023 do leta 2027, ki vključuje tudi dividendno politiko,
- soglasje k Načrtu notranje revizije za leto 2023.

Nadzorni svet je na svojih sejah sprejemal predloge sklepov s strani uprave družbe oz. komisij nadzornega sveta, nekatere pa je dodal tudi sam. V skladu s svojimi pristojnostmi je sprejemal oz. podajal soglasja k internim aktom družbe.

Nadzorni svet je podal pozitivno oceno k izpolnjevanju pogojev sposobnosti, primernosti in usposobljenosti članov vseh organov vodenja in nadzora PDA, d.d. tako s stališča posameznikov kot s stališča organov kot celote. Izvedel je samooceno delovanja za leto 2022 na podlagi katere je sprejel akcijski načrt izboljšav.

PDA, d.d. izvaja politiko raznolikosti v organih vodenja in nadzora. Ta prispeva k učinkovitosti delovanja teh organov kot celote, raznolikosti mnenj in dobremu razumevanju trenutnih dogajanj, dolgoročnih tveganj in priložnosti, povezanih s poslovanjem družbe.

Družba izvaja Politiko prejemkov, ki je skladna s predpisi. Pri izplačilih prejemkov v letu 2022 je upoštevala tveganja, ki jim je oz. jim bi lahko bila izpostavljena pri svojem poslovanju. Upoštevala je finančno stanje in dolgoročne interese družbe, članov, delničarjev in drugih zainteresiranih subjektov.

Sodelovanje med nadzornim svetom, komisijami in upravo je bilo dobro.

POROČILO O DELU KOMISIJ NADZORNEGA SVETA

Komisija za naložbe se je v letu 2022 sestala štirikrat. Med drugim je podala pozitivno mnenje k realizirani naložbeni politiki v letu 2021. Spremljala je uspešnost upravljanja v primerjavi z referenčnim indeksom in tekočim poslovanjem kritnih skladov po posameznih kvartalnih obdobjih ter se seznanila z oceno do konca leta 2022. Vezano na okoliščine poslovanja povezane z inflacijo, rastjo obrestnih mer in pričakovano višjo zajamčeno donosnostjo v prihodnjem letu je podala priporočilo, naj Uprava Nadzornemu svetu predstavi nekaj stresnih scenarijev. Podala je pozitivno mnenje k predlagani naložbeni politiki za leto 2023.

Revizijska komisija se je sestala štirikrat. Spremljala je poslovanje družbe, s poudarkom na morebitnih spremembah usmeritev, načinu delovanja, pomembnih novih poslovnih odločitvah, poslovnih dogodkih, neobičajnih transakcijah, nastanku ali zaznavi pomembnih tveganj. Spremljala in obravnavala je delovanje službe notranje revizije, ki se je nanašalo na strateški načrt dela notranje revizije, letni načrt dela notranje revizije vključno s prejemki notranje revizije, uresničevanje priporočil, kvartalna, polletno in letno poročilo notranje revizije, spremembo Listine o delovanju notranje revizije. Obravnavala je področje upravljanja tveganj in skladnosti poslovanja. Seznanila se je s ključnimi ugotovitvami pooblaščenega revizorja iz opravljene revizije računovodskih izkazov za leto 2021. Seznanila se je z Letnim poročilom službe notranje revizije za leto 2021, s Poročilom službe notranje revizije o ustreznosti sistema preprečevanja prevar za leto 2021 in s poročilom o obvladovanju tveganj po stanju na dan 31. 12. 2021. Seznanila se je z računovodskimi izkazi in na Letno poročilo družbe za leto 2021, skupaj z mnenjem pooblaščenega aktuarja in s poročilom neodvisnega revizorja, revizijske družbe Ernst & Young d.o.o. podala pozitivno mnenje ter jih predlagala Nadzornemu svetu v sprejem. Na podlagi zaključka revizije računovodskih izkazov za leto 2021 je izvedla oceno kakovosti dela zunanjih revizorjev. Revizijska komisija je pregledala svoje naloge in pristojnosti, ocenila je lastno učinkovitost in pripravila letno Poročilo o delu Revizijske komisije v letu 2021 za Nadzorni svet družbe. Nadzornemu svetu je predlagala, da za neodvisno članico Revizijske komisije imenuje Simonu Korošec Lavrič, sestala je je z vodjo notranje revizije brez prisotnosti Uprave in podala soglasje k Načrtu dela službe notranje revizije za leto 2023, vključno s prejemki notranje revizije za leto 2023.

Odbor Skupine kritnih skladov življenjskega cikla se je sestel enkrat v letu 2022. Seznanil se je s pripombami Agencije za zavarovalni nadzor k predlogom novih pokojninskih načrtov z oznako PNA-01ŽC Plus in PNA-02ŽC Plus. Strinjal se je s predlaganimi spremembami Pokojninskih načrtov PNA-01ŽC in PNA-02ŽC, Pravil upravljanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d.d. in Izjav o naložbeni politiki kritnega sklada z visoko delniško izpostavljenostjo, kritnega sklada s srednjo delniško izpostavljenostjo in kritnega sklada zajamčenega donosa. Tako na seji marca 2022, kot na seji marca 2023, na katerih je obravnaval letno poročilo za preteklo poslovno leto je podal je pozitivno mnenje k Letnemu poročilu Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d.d., ki obsega tudi poročilo kritnega sklada zajamčenega donosa za leto, ki se je zaključilo 31. 12. 2021 oz. 31.12.2022. K poročilu o uspešnosti poslovanja Skupine KS ŽC, glede na doseženo donosnost in glede na donosnost v primerjavi z drugimi izvajalci in k poročilu upravljavca o tveganjih Skupine KS ŽC je podal pozitivno mnenje. Obravnaval je način in pravilnost obveščanja delodajalcev in članov pokojninskega sklada in se strinjal, da je bilo obveščanje izvedeno v skladu s pravili in z zakonom ZPIZ-2. Obravnaval je Poročilo o pritožbah v zvezi z delovanjem pokojninskega sklada za leto 2021 oz. 2022.

Komisija za imenovanja in prejeme je na svoji redni seji za leto 2022 izvedla oceno izvajanja politike raznolikosti v organih vodenja in nadzora družbe. Seznanila se je s Poročilom o

neodvisnosti, potencialnih nasprotjih interesov in zadostni strokovni usposobljenosti za opravljanje funkcije organov vodenja in nadzora v letu 2022. Izdelala je obdobjno oceno o izpolnjevanju pogojev sposobnosti in primernosti za opravljanje funkcij posameznih članov organov vodenja in nadzora Pokojninske družbe A, d.d., kot tudi usposobljenosti in primernosti s stališča delovanja organov vodenja in nadzora kot celote. Ocenila je, da je družba pri izplačilih prejemkov v letu 2022 postopala skladno s Politiko prejemkov, ki je skladna s predpisi. Seznanila se je z doseženimi ključnimi cilji poslovanja družbe v letu 2022 ter glede na zastavljena Merila za variabilni del plače uprave sprejela predlog sklepa za Nadzorni svet glede izplačila variabilnega dela plače upravi.

NOTRANJA REVIZIJA

Nadzorni svet je v letu 2022 v skladu z zakonskimi pooblastili spremljal delo notranje revizije družbe. Meni, da je služba notranje revizije v PDA, d.d. neodvisna, da so priporočila objektivna in da jih uprava upošteva. Nadzorni svet na poročila notranje revizije nima pripomb in jih potrjuje.

REVIDIRANO LETNO POROČILO ZA LETO 2022

Nadzorni svet je na svoji 29. seji, ki je potekala 30.3.2023, pregledal revidirane računovodske rezultate družbe za leto 2022, s poslovnim poročilom uprave. Revizor je Revizijski komisiji poročal o reviziji računovodskih izkazov in jo seznanil, da so izkazi sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja ter da je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi ter podal mnenje brez pridržkov na računovodske izkaze družbe, ki so vključeni v letno poročilo družbe.

Nadzorni svet je pregledal poročilo revizorja ter nanj nima pripomb in ga potrjuje.

Na osnovi nadzornih aktivnosti ter preveritve letnega poročila uprave je nadzorni svet ugotovil, da je letno poročilo za leto 2022, sestavljeno:

- jasno in pregledno;
- izkazuje resničen in pošten prikaz premoženja, obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe;
- izkazuje pošten prikaz razvoja poslovanja in poslovnega položaja družbe.

Nadzorni svet ni imel pripomb na s strani uprave predloženo revidirano Letno poročilo Pokojninske družbe A, d.d. za poslovno leto, ki se je zaključilo 31.12.2022, ki vsebuje tudi mnenje pooblaščenega aktuarja in poročilo neodvisnega revizorja, revizijske družbe Ernst & Young d.o.o., in ga je soglasno sprejel.

PREDLOG ZA UPORABO BILANČNEGA DOBIČKA

Nadzorni svet je preveril predlog uprave za uporabo bilančnega dobička po stanju na dan 31.12.2022, o katerem bo dokončno odločila skupščina delničarjev Pokojninske družbe A, d.d., in soglašala s predlogom uprave, da se skupščini delničarjev družbe predlaga sprejetje naslednjega sklepa o uporabi bilančnega dobička:

»Bilančni dobiček, ki na dan 31.12.2022 znaša 4.630.303 eur, se uporabi na naslednji način:

Znesek v višini 611.240 eur se uporabi za izplačilo dividend delničarjem, znesek v višini 1.500.000 eur razporedi v druge rezerve iz dobička, znesek v višini 2.519.063 eur pa ostane nerazporejen (preneseni dobiček).«

Nadzorni svet predlaga skupščini delničarjev Pokojninske družbe A, d.d., da upravi in nadzornemu svetu za poslovanje v letu 2022 podeli razrešnico.

Nadzorni svet je izdelal poročilo v skladu z določbami 282. člena Zakona o gospodarskih družbah.
Poročilo je namenjeno skupščini delničarjev.

Predsednik nadzornega sveta
Marko Dražumerič



Priloge

Skladno Sklepu o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic-SKL 2009 so v dodatku prikazani računovodski izkazi izdelani po predpisanih shemah iz Priloge 2 navedenega sklepa in niso v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja. V shemah ne prikazujemo bilančnih postavk, ki v prikazanem obdobju niso imele stanja.

17.1. Bilanca stanja

	v EUR		
	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
SREDSTVA (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J+K+L+M)	423.280.265	410.037.457	103,23
A. Neopredmetena sredstva	125.672	89.700	140,10
B. Opredmetena osnovna sredstva	77.624	159.589	48,64
G. b. Finančne naložbe:	50.051.770	46.085.710	108,61
1. vrednotene po odplačni vrednosti	26.517.847	21.839.217	121,42
2. vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	12.500.321	14.347.948	87,12
3. vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	11.033.602	9.898.545	111,47
J. Sredstva iz finančnih pogodb	372.430.847	363.161.885	102,55
K. Terjatve	431.806	344.795	125,24
4. Druge terjatve	431.806	344.795	125,24
M. Denar in denarni ustrezniki	162.546	195.778	83,03
N. Zunajbilančne postavke	0	0	0,00
KAPITAL IN OBVEZNOSTI (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J+K)	423.280.265	410.037.457	103,23
A. Kapital	24.175.147	23.561.842	102,60
1. Osnovni kapital	3.734.226	3.734.226	100,00
2. Kapitalske rezerve	191.059	191.059	100,00
3. Rezerve iz dobička	16.271.720	13.792.127	117,98
4. Presežek iz prevrednotenja	-652.161	707.227	-92,21
6. Zadržani čisti poslovni izid	2.812.878	2.862.799	98,26
7. Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.817.425	2.274.403	79,91
C. Zavarovalno-tehnične rezervacije	25.504.472	22.120.221	115,30
2. Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	25.498.093	22.118.183	115,28
3. Škodne rezervacije	6.379	2.038	313,09
E. Druge rezervacije	59.416	79.410	74,82
H. Obveznosti iz finančnih pogodb	372.430.847	363.161.885	102,55
K. Ostale obveznosti	1.110.383	1.114.100	99,67
L. Zunajbilančne postavke	0	0	0,00

17.2. Izkaz poslovnega izida

	v EUR		
	2022	2021	Indeks
I. Čisti prihodki od zavarovalnih premij (1+2+3+4+5+6)	6.189.826	5.551.048	111,51
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	6.189.826	5.551.048	111,51
II. Prihodki naložb (1+2+3+4)	1.053.536	1.518.112	69,40
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah (1.1+1.2+1.3)	74.828	64.174	116,60
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih	74.828	64.174	116,60
2. Prihodki drugih naložb (2.1+2.2+2.3)	963.874	1.197.004	80,52
2.2. Prihodki od obresti	934.885	716.411	130,50
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	28.989	480.592	6,03
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	0	72.594	0,00
2.3.2. Drugi finančni prihodki	28.989	407.998	7,11
4. Dobički pri odtujitvah naložb	14.834	256.933	5,77
IV. Drugi čisti prihodki od zavarovanja	3.531.743	3.222.233	109,61
V. Čisti odhodki za škode (1+2+3+4+5)	2.863.101	2.470.171	115,91
1. Obračunani kosmati zneski škod	2.863.101	2.470.171	115,91
VI. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-3.384.251	-3.168.906	106,80
1. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska	-3.384.251	-3.168.906	106,80
1.1. Sprememba kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij za	-3.384.251	-3.168.906	106,80
VIII. Čisti obratovalni stroški (1+2+3+4)	1.867.573	1.674.340	111,54
3. Drugi obratovalni stroški (3.1+3.2+3.3+3.4)	1.867.573	1.674.340	111,54
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	104.857	88.221	118,86
3.2. Stroški dela	1.085.785	956.929	113,47
3.4. Ostali obratovalni stroški	676.931	629.191	107,59
IX. Odhodki naložb (1+2+3+4)	529.164	464.964	113,81
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	88.700	69.413	127,79
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	438.264	380.397	115,21
4. Izgube pri odtujitvah naložb	2.200	15.155	14,52
XI. Drugi čisti zavarovalni odhodki (1+2)	300.268	249.023	120,58
2. Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	300.268	249.023	120,58
XII. Razporejen donos naložb, prenesen v izračun čistega izida	524.376	1.053.147	49,79
XIII. Izid iz življenjskih zavarovanj (I+II+III+IV-V+VI-VII-VIII-IX-X-XI-	1.306.372	1.210.841	107,89

	v EUR		
	2022	2021	Indeks
II. Izid iz življenjskih zavarovanj (B.XIII)	1.306.372	1.210.841	107,89
IV. Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz življenjs	524.376	1.053.147	49,79
VII. Drugi prihodki iz zavarovanj (1+2)	3.975	11.250	35,33
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	3.975	11.250	35,33
VIII. Drugi odhodki iz zavarovanj (1+2)	17.298	834	2.073,11
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	17.298	834	2.073,11
XI. Poslovni izid poslovnega leta pred obdavčitvijo (I+II+III+IV-V-	1.817.425	2.274.403	79,91
2. Poslovni izid obračunskega obdobja iz življenjskih zavarovan	1.817.425	2.274.403	79,91
XIV. Čisti poslovni izid poslovnega leta (XI-XII+XIII)	1.817.425	2.274.403	79,91

	v EUR		
	2022	2021	Indeks
I. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	1.817.425	2.274.403	79,91
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a + b)	-1.359.388	-267.770	507,67
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko preračunane	-1.359.388	-267.770	507,67
1. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-1.359.388	-267.770	507,67
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I + II)	458.037	2.006.634	22,83

17.3. Prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent

	v EUR		
	2022	2021	Indeks
SREDSTVA (A+B+C+D)	26.023.359	22.587.812	115,21
A. Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe (I.+II.+III.+IV.)	25.937.847	22.488.940	115,34
III. Druge finančne naložbe (1+2+3+4+5+6+7)	25.937.847	22.488.940	115,34
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	25.217.847	21.839.217	115,47
6. Depoziti pri bankah	720.000	649.722	110,82
B. Terjatve (I.+II.+III.)	3.016	22.614	13,34
III. Druge terjatve	3.016	22.614	13,34
C. Razna sredstva (I.+II.)	82.496	76.258	108,18
I. Denarna sredstva	82.496	76.258	108,18
OBVEZNOSTI (A+B+C+D+E+F)	26.023.358	22.587.812	115,21
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije (I.+II.+III.+IV.)	25.504.472	22.120.221	115,30
II. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska	25.498.093	22.118.183	115,28
III. Kosmate škodne rezervacije	6.379	2.038	313,09
E. Druge obveznosti (I.+II.+III.)	518.886	467.591	110,97
III. Druge obveznosti	518.886	467.591	110,97
F. Pasivne časovne razmejitev	0	0	0,00

17.4. Izkaz izida kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent

	v EUR		
	2022	2021	Indeks
I. Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojninskega zavarovanja (1+2+3+4)	6.189.826	5.551.048	111,51
1. te pravne osebe	6.065.864	5.500.441	110,28
2. druge zavarovalnice	2.003	5.189	38,59
3. druge pokojninske družbe	109.546	45.417	241,20
II. Prihodki od naložb (1+2+3+4)	379.033	332.815	113,89
2. Prihodki drugih naložb (2.1+2.2 +2.3)	375.294	330.745	113,47
2.2. Prihodki od obresti	368.042	324.613	113,38
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	7.253	6.132	118,28
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	246	2.070	11,87
III. Odhodki za škode (1+2)	2.863.101	2.470.171	115,91
1. Obračunani zneski škod	2.863.101	2.470.171	115,91
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-) (1+2)	-3.384.251	-3.168.906	106,80
1. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska	-3.384.251	-3.168.906	106,80
V. Stroški vračunani po policah (1+2+3)	279.271	249.023	112,15
1. Začetni stroški	123.797	110.316	112,22
2. Inkaso, upravni, režijski stroški	27.344	30.117	90,79
3. Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	128.131	108.590	118,00
VI. Odhodki naložb (1+2+3+4)	14.528	15.035	96,63
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi	14.528	15.035	96,63
VII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI)	27.708	-19.272	-143,77
VII.a. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V.a.-VI)	306.979	229.752	133,61

Skladno Sklepu o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov so v dodatku prikazani računovodski izkazi izdelani po predpisanih shemah iz Priloge 1 navedenega sklepa in niso v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

17.5. Bilanca stanja KSZD na 31.12.2022

	v EUR		
	2022	2021	Indeks
I. SREDSTVA	313.164.580	317.638.385	98,59
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	28.613.830	34.814.055	82,19
1. Naložbene nepremičnine	28.613.830	34.814.055	82,19
2. Druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0,00
B. Finančne naložbe	273.340.772	256.248.111	106,67
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	167.658.093	166.711.559	100,57
- posojila in depoziti	10.625.164	19.816.628	53,62
- dolžniški vrednostni papirji	157.032.929	146.894.931	106,90
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega:	0	0	0,00
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	0,00
- lastniški vrednostni papirji	0	0	0,00
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	105.682.679	89.536.552	118,03
- dolžniški vrednostni papirji	73.751.075	50.171.416	147,00
- lastniški vrednostni papirji	31.931.604	39.365.137	81,12
C. Terjatve	4.644.674	2.749.968	168,90
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	16.371	0	0,00
2. Druge terjatve	4.628.303	2.749.968	168,30
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	6.565.304	23.826.251	27,55
E. Druga sredstva	0	0	0,00
F. Zunajbilančna sredstva	0	0	0,00
II. OBVEZNOSTI	313.164.580	317.638.385	98,59
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	311.288.877	316.166.870	98,46
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0	0,00
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	0	0	0,00
- presežek iz prevrednotenja	0	0	0,00
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	311.288.877	316.166.870	98,46
- presežek iz prevrednotenja	0	0	0,00
B. Finančne obveznosti	0	0	0,00
C. Poslovne obveznosti	1.875.703	1.471.515	127,47
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	0,00
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	239.146	226.755	105,46
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega	1.236.675	969.487	127,56
4. Druge poslovne obveznosti	399.882	275.274	145,27
D. Druge obveznosti	0	0	0,00
F. Zunajbilančne obveznosti	0	0	0,00

17.6. Izkaz poslovnega izida KSZD za leto 2022

	v EUR		
	2022	2021	Indeks
I. Finančni prihodki	6.062.738	12.978.135	46,72
1. Prihodki od dividend in deležev	916.109	720.330	127,18
2. Prihodki od obresti	4.306.262	3.833.279	112,34
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	191.060	10.605	1.801,58
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	7.880.978	0,00
5. Drugi finančni prihodki	649.307	532.944	0,00
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	2.965.006	2.448.239	121,11
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	1.964.793	1.762.599	111,47
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	1.000.213	0	0,00
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	685.640	0,00
III. Finančni odhodki	9.853.956	105.712	9.321,50
1. Odhodki za obresti	71.811	0	0,00
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	0	105.712	0,00
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	9.782.145	0	0,00
4. Drugi finančni odhodki	0	0	0,00
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	4.187.383	520.111	805,09
1. Odhodki v zvezi z upravljanjem in oddajanjem naložbenih nepremičnin	0	0	0,00
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	0,00
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	4.187.383	520.111	805,09
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. - III. - IV.)	-5.013.595	14.800.551	-33,87
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega	0	0	0,00
VII. Drugi prihodki	0	0	0,00
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	2.295.311	2.067.152	111,04
1. Provizija za upravljanje	1.716.141	1.679.332	102,19
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	66.287	61.067	108,55
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	0,00
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	0	0	0,00
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	23.657	5.053	468,17
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	489.226	321.700	152,08
IX. Drugi odhodki	0	0	0,00
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+ VI. +VII. - VIII. - IX.)	-7.308.906	12.733.399	-57,40

17.7. Bilanca stanja KSSDI na dan 31.12.2022

	v EUR		
	2022	2021	Indeks
I. SREDSTVA	23.778.486	17.328.239	137,22
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0,00
1. Naložbene nepremičnine	0	0	0,00
2. Druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0,00
B. Finančne naložbe	22.460.280	16.670.647	134,73
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	400.000	284.823	140,44
- posojila in depoziti	400.000	284.823	140,44
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	0,00
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega:	0	0	0,00
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	0,00
- lastniški vrednostni papirji	0	0	0,00
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	22.060.280	16.385.824	134,63
- dolžniški vrednostni papirji	13.785.221	9.259.936	148,87
- lastniški vrednostni papirji	8.275.059	7.125.888	116,13
C. Terjatve	1.211.569	587.126	206,36
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	0,00
2. Druge terjatve	1.211.569	587.126	206,36
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	106.637	70.466	151,33
E. Druga sredstva	0	0	0,00
F. Zunajbilančna sredstva	0	0	0,00
II. OBVEZNOSTI	23.778.486	17.328.239	137,22
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	23.706.785	17.274.684	137,23
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0	0,00
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	0	0	0,00
- presežek iz prevrednotenja	0	0	0,00
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	23.706.785	17.274.684	137,23
- presežek iz prevrednotenja	0	0	0,00
B. Finančne obveznosti	0	0	0,00
C. Poslovne obveznosti	71.701	53.555	133,88
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	0,00
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	38.187	29.108	131,19
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega	32.376	24.010	134,84
4. Druge poslovne obveznosti	1.138	437	260,10
D. Druge obveznosti	0	0	0,00
F. Zunajbilančne obveznosti	0	0	0,00

17.8. Izkaz poslovnega izida KSSDI za leto 2022

	v EUR		
	2022	2021	Indeks
I. Finančni prihodki	479.112	1.230.921	38,92
1. Prihodki od dividend in deležev	148.290	86.002	172,43
2. Prihodki od obresti	202.087	144.124	140,22
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	922	0	0,00
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	858.678	0,00
5. Drugi finančni prihodki	127.814	142.116	0,00
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	0,00
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0	0,00
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	0,00
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	0,00
III. Finančni odhodki	2.068.844	2.319	89.197,78
1. Odhodki za obresti	1.663	0	0,00
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	3.025	2.319	130,42
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2.064.157	0	0,00
4. Drugi finančni odhodki	0	0	0,00
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	0,00
1. Odhodki v zvezi z upravljanjem in oddajanjem naložbenih nepremičnin	0	0	0,00
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	0,00
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	0,00
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. - III. - IV.)	-1.589.732	1.228.601	-129,39
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega	0	0	0,00
VII. Drugi prihodki	0	0	0,00
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	204.721	157.786	129,75
1. Provizija za upravljanje	186.158	144.087	129,20
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	3.972	2.882	137,82
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	0,00
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	0	0	0,00
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	6.089	4.790	127,12
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	8.502	6.027	141,05
IX. Drugi odhodki	0	0	0,00
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+ VI. +VII. - VIII. - IX.)	-1.794.453	1.070.815	-167,58

17.9. Bilanca stanja KSVDI na dan 31.12.2022

	v EUR		
	2022	2021	Indeks
I. SREDSTVA	35.487.781	28.195.260	125,86
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0,00
1. Naložbene nepremičnine	0	0	0,00
2. Druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0,00
B. Finančne naložbe	33.929.597	27.247.472	124,52
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	910.000	459.699	197,96
- posojila in depoziti	910.000	459.699	197,96
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	0,00
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega:			0,00
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	0,00
- lastniški vrednostni papirji	0	0	0,00
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	33.019.597	26.787.773	123,26
- dolžniški vrednostni papirji	6.206.515	3.362.833	184,56
- lastniški vrednostni papirji	26.813.082	23.424.940	114,46
C. Terjatve	1.463.757	842.240	173,79
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	0,00
2. Druge terjatve	1.463.757	842.240	173,79
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	94.427	105.549	89,46
E. Druga sredstva	0	0	0,00
F. Zunajbilančna sredstva	0	0	0,00
II. OBVEZNOSTI	35.487.781	28.195.260	125,86
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	35.379.263	28.120.181	125,81
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0	0,00
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	0	0	0,00
- presežek iz prevrednotenja	0	0	0,00
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	35.379.263	28.120.181	125,81
- presežek iz prevrednotenja	0	0	0,00
B. Finančne obveznosti	0	0	0,00
C. Poslovne obveznosti	108.518	75.079	144,54
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	0,00
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	58.478	44.869	130,33
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega	48.916	28.657	170,70
4. Druge poslovne obveznosti	1.124	1.554	72,32
D. Druge obveznosti	0	0	0,00
F. Zunajbilančne obveznosti	0	0	0,00

17.10. Izkaz poslovnega izida KSVDI za leto 2022

	v EUR		
	2022	2021	Indeks
I. Finančni prihodki	1.082.647	4.741.874	22,83
1. Prihodki od dividend in deležev	508.174	329.436	154,26
2. Prihodki od obresti	119.558	70.722	169,05
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	606	4.974	12,18
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	3.750.789	0,00
5. Drugi finančni prihodki	454.309	585.953	0,00
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	0,00
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0	0,00
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	0,00
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	0,00
III. Finančni odhodki	3.003.058	9.551	31.440,76
1. Odhodki za obresti	3.970	0	0,00
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	8.768	9.551	91,80
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2.990.319	0	0,00
4. Drugi finančni odhodki	0	0	0,00
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	0,00
1. Odhodki v zvezi z upravljanjem in oddajanjem naložbenih nepremičnin	0	0	0,00
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	0,00
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	0,00
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. - III. - IV.)	-1.920.411	4.732.323	-40,58
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega	0	0	0,00
VII. Drugi prihodki	0	0	0,00
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	323.398	243.856	132,62
1. Provizija za upravljanje	299.256	222.296	134,62
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	6.382	4.446	143,56
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	0,00
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	0	0	0,00
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	7.970	9.647	82,62
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	9.790	7.468	131,10
IX. Drugi odhodki	0	0	0,00
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+ VI. +VII. - VIII. - IX.)	-2.243.809	4.488.467	-49,99