



Prva pokojninska družba, d. d.

REVIDIRANO LETNO POROČILO 2022

Prva pokojninska družba, d.d.
Fajfarjeva ulica 33
1000 Ljubljana
Slovenija

T: +386 1 234 58 00
F: +386 1 436 12 15
E: info@prva.si
I: www.prva.si

KAZALO
A) Poslovno poročilo

1	NAGOVOR UPRAVE	6
2	POMEMBNEJŠI PODATKI O DRUŽBI	7
2.1	USTANOVITEV IN DEJAVNOST	7
2.2	DELNIŠKI KAPITAL IN DELNIČARJI	7
2.3	ORGANI DRUŽBE	8
3	POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA	9
4	IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE	12
4.1	IZJAVA O UPORABI KODEKSA	12
4.2	GLAVNE ZNAČILNOSTI NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJA TVEGANJ	12
4.3	KLJUČNE FUNKCIJE	13
4.4	PODATKI IZ 3., 4., 6., 8. IN 9. TOČKE ŠESTEGA ODSTAVKA 70. ČLENA ZGD-1	14
4.5	SKUPŠČINA DRUŽBE IN NJENE PRISTOJNOSTI TER OPIS PRAVIC DELNIČARJEV IN NAČIN NJIHOVEGA UVELJAVLANJA	15
4.6	SESTAVA IN DELOVANJE NADZORNEGA SVETA, REVIZIJSKE IN KADROVSKE KOMISIJE	15
4.7	POLITIKA RAZNOLIKOSTI	16
5	GOSPODARSKO OKOLJE	16
5.1	MAKROEKONOMSKO OKOLJE	16
5.2	DENARNI TRGI IN OBRETNOSTNE MERE	17
5.3	DELNIŠKI TRGI	17
5.4	SUROVINSKI TRGI	17
6	SPLOŠNE INFORMACIJE O POSLOVANJU DRUŽBE	18
7	FINANČNO POSLOVANJE DRUŽBE	20
7.1	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	20
7.2	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA DRUŽBE IN POMEMBNEJŠI KAZALNIKI	22
7.3	POSLOVANJE POKOJNINSKIH KRITNIH SKLADOV	23
7.3.1	Struktura naložb	23
7.3.2	Zapadlost naložb	24
7.3.3	Zajamčen donos in donos nad zajamčenim	24
7.3.4	Izpostavljenost naložb	25
8	OBVLADOVANJE IN OMEJITEV TVEGANJ	26
8.1	TEMELJNA NAČELA IN CILJI	26
8.2	KAPITAL IN KAPITALSKE ZAHTEVE	27
8.3	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	27
8.4	KRITNO PREMOŽENJE IN PREMOŽENJE KRITNIH SKLADOV	27
8.5	UKREPI ZA OBVLADOVANJE FINANČNIH IN OPERATIVNIH TVEGANJ	28
8.5.1	Obrestno tveganje	28
8.5.2	Tveganje spremembe cen delnic (tveganje spremembe poštene vrednosti)	28
8.5.3	Likvidnostno tveganje	28
8.5.4	Valutno tveganje	29
8.5.5	Kreditno tveganje	29
8.5.6	Tveganje podnebnih sprememb	30
8.5.7	Operativno tveganje	30
8.5.8	Druge tveganja in komentar na inflacijske pritiske v letu 2022	31
9	ORGANIZACIJA IN KADRI	31
10	INFORMATIKA	33
11	PRIČAKOVANI RAZVOJ	33

12	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA	33
13	KAZALNIKI.....	34
14	REVIZORJEVO POROČILO	38
15	IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA.....	44
16	RAČUNOVODSKI IZKAZI.....	45
16.1	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	45
16.2	IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	46
16.3	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	47
16.4	IZKAZ DENARNEGA TOKA.....	48
16.5	IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA	49
17	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	50
17.1	POVZETEK POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV	50
17.1.1	Izjava o skladnosti	50
17.1.2	Osnove za pripravo	50
17.1.3	Osnovne usmeritve.....	50
17.1.4	Pomembne računovodske presoje in ocene.....	50
17.1.5	Računovodske usmeritve	51
17.2	SPREMEMBE STANDARDOV IN POJASNIL.....	63
17.3	DODATNA RAZKRITJA K POSTAVKAM IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA IN IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA	68
17.4	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA.....	68
17.5	POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	68
17.5.1	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	68
17.5.2	Prihodki in odhodki naložb.....	69
17.5.3	Prihodki od poslovanja	70
17.5.4	Drugi prihodki	70
17.5.5	Čisti odhodki za škode	70
17.5.6	Sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij	71
17.5.7	Obratovalni stroški.....	71
17.5.8	Drugi zavarovalni odhodki in drugi odhodki	73
17.5.9	Davek od dohodka	73
17.6	POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	74
17.6.1	Neopredmetena sredstva	74
17.6.2	Opredmetena osnovna sredstva.....	75
17.6.3	Naložbene nepremičnine	76
17.6.4	Finančne naložbe Družbe.....	77
17.6.5	Sredstva iz finančnih pogodb.....	82
17.6.6	Terjatve.....	86
17.6.7	Druga sredstva	86
17.6.8	Denar in denarni ustrezniki	86
17.6.9	Kapital	86
17.6.10	Obveznosti iz zavarovalnih pogodb (zavarovalno tehnične rezervacije)	89
17.6.11	Druge rezervacije	89
17.6.12	Obveznosti iz poslovanja in ostale obveznosti	90
17.6.13	Druge finančne obveznosti	90
17.6.14	Obveznosti iz finančnih pogodb	91
17.7	OSTALA RAZKRITJA K IZKAZOM	93
17.7.1	Prejemki članic organov vodenja in nadzora	93
17.7.2	Transakcije s povezanimi osebami.....	93
17.8	UPRAVLJANJE S TVEGANJI.....	94
17.8.1	Sistem upravljanja tveganj v minulem letu.....	94
17.8.2	Upravljanje z zavarovalnimi tveganji	95

17.8.3	Test ustreznosti obveznosti.....	95
17.8.4	Upravljanje s finančnimi tveganji.....	97
18	POTRDITEV ČLANOV NADZORNEGA SVETA	103
19	MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE K LETNEMU POROČILU ZA LETO 2022	104
20	KAZALO TABEL	105
21	KAZALO GRAFOV	107
22	PRILOGA 1 – RAČUNOVODSKI IZKAZI PO SKLEPU AZN.....	108

A) POSLOVNO POROČILO

1 NAGOVOR UPRAVE

Redno poslovanje Prve pokojninske družbe d.d. je v letu 2022 nadaljevalo trend pozitivne rasti. Beležili smo rast zbrane premije tako na področju pokojninskega zavarovanja kot rentnega zavarovanja.

Po drugi strani pa so leto 2022 zaznamovali veliki premiki na finančnih trgih, saj so kot posledica visokega skoka inflacije bistveno narasle obrestne mere, kar je rezultiralo v izrazitih padcih cen dolžniških vrednostih papirjev ter večine ostalih finančnih naložb. Slednje je rezultiralo v negativnih donosih pokojninskih skladov; Donosnost Kritnega sklada Prva in Prva + Dinamični je v lanskem letu znašala -6,77%, Kritnega sklada Prva in Prva + Uravnoreženi -7,58%, Kritnega sklada Prva+ Zajamčeni -7,46% in Kritnega sklada Prva zajamčeni -6,41%. Čeprav zadnje leto za vlagatelje ni bilo najbolj ugodno, pa je 15-letni donos Zajamčenega sklada 28,95% in Zajamčenega Plus kar 32,97%. Tudi Uravnoreženi in Dinamični sklad ju uspešno lovita. V 5-letnem obdobju so naši upravljavci dosegli 14,83% donosnost za Uravnoreženi sklad in 25,40% donosnost za Dinamični sklad. Kljub visokim korekcijam v letu 2022 pa ostajamo optimistični za boljše rezultate v prihodnosti, saj so rasti zahtevanih donosov na finančnih trgih tudi prinesli možnosti dolgoročnega investiranja po višjih pričakovanih donosih.

Negativni donosi pokojninskih skladov so prinesli tudi padec sredstev v upravljanju Prve pokojninske družbe d.d. ter posledično manjšem prihodku od upravljanja skladov. Ravno tako so negativni premiki na finančnih trgih slabo vplivali na rezultat iz naložb Prve pokojninske družbe kar je rezultiralo v nižjem dobičku od planiranega. Kljub zahtevnemu okolju pa je Prva pokojninska družba v letu 2022 poslovala z dobičkom v višini 3,2 mio EUR ter še dodatno izboljšala svojo kapitalsko ustreznost, ki je konec leta znašala 166%.

V letu 2022 je Prva pokojninska družba tudi izvedla vse priprave na implementacijo računovodskega standarda IFRS17, ki pa ne bo imel vpliva na finančno poročanje pokojninskih skladov in rentnih zavarovanj in zato tudi ne bo prinesel bistvenih sprememb v poročilih pokojninske družbe.

V naslednjem obdobju bomo v Prvi pokojninski družbi največ pozornosti posvetili nadaljevanju digitalizacije poslovanja, skrbi za naše sodelavce ter izpopolnjevanju naših produktov in postopkov poslovanja, kar nam bodo omogočali nadaljevanje rasti v naslednjem strateškem obdobju in nadaljevanje aktivnosti za čim boljše uporabniško izkušnjo naših strank. Našo zavezanost k trajnostnem delovanju, tako na področju okolja družbe in upravljanja, bomo še naprej udeleževali z uresničevanjem našega poslanstva - ustvarjati bolj varno prihodnost za lepši jutri.

Gregor Rovanišek
Predsednik uprave



Borko Vrečko
Član uprave



2 POMEMBNEJŠI PODATKI O DRUŽBI

2.1 USTANOVITEV IN DEJAVNOST

Osnovni podatki o družbi:

- Naziv: Prva pokojninska družba, d.d.
- Sedež: Fajfarjeva ulica 33, 1000 Ljubljana
- ID za DDV: SI33250804
- Osnovni kapital: 6.550.000 EUR

Prva pokojninska družba, d.d. (v nadaljevanju tudi Družba oz. Prva) je bila ustanovljena dne 1. 10. 2021 kot posledica oddelitve z ustanovitvijo od prenosne družbe PRVA osebna zavarovalnica, d.d., matična številka 2295431000, po delitvenem načrtu z dne 23.06.2021, v katerem je bil kot datum obračuna delitve, to je dan, od katerega dalje se šteje, da so dejanja prenosne družbe opravljena za račun posamezne nove družbe (dan obračuna delitve), določen 1.1.2021.

Dejavnosti družbe so naslednja zavarovanja:

- Dejavnost dodatnega pokojninskega zavarovanja,
- Dejavnost ponujanja in izplačevanja pokojninskih rent,
- Dejavnost ponujanja dodatne družinske in invalidske pokojnine.

Družba upravlja naslednje kritne sklade:

- SKUPINA KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA, matična številka: 8961468003; in je sestavljena iz naslednjih kritnih skladov:
 - KRITNI SKLAD PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI, matična številka: 8961468006;
 - KRITNI SKLAD PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI, matična številka: 8961468007;
 - KRITNI SKLAD PRVA ZAJAMČENI, matična številka: 8961468001;
- SKUPINA KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+, matična številka: 8961468004; in je sestavljena iz naslednjih kritnih skladov:
 - KRITNI SKLAD PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI, matična številka: 8961468006;
 - KRITNI SKLAD PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI, matična številka: 8961468007;
 - KRITNI SKLAD PRVA+ ZAJAMČENI, matična številka: 8961468002.
- KRITNI SKLAD RENTA PDPZ, matična številka: 8961468005.

Za revizorja Prve pokojninske družbe, d.d. je bila v letu 2022 imenovana družba Grant Thornton Audit d.o.o.

Nadzor nad poslovanjem Družbe izvaja Agencija za zavarovalni nadzor po Zakonu o zavarovalništvu (ZZavar-1) in po Zakonu o pokojninskem in invalidskem poslovanju (ZPIZ-2).

Prva pokojninska družba je delniška družba, ustanovljena za nedoločen čas, ki nima podružnic v Sloveniji niti v tujini.

2.2 DELNIŠKI KAPITAL IN DELNIČARJI

Osnovni kapital Družbe znaša 6.550.000 EUR in je razdeljen na 13.100 navadnih delnic. Celotni vplačani kapital družbe znaša 6.550.000 EUR.

Prva pokojninska družba, d.d. je v 100% lasti Skupine Prva d.d.. Večji lastniki Skupine Prva so naslednji: Dej d.o.o., Ljubljana (77,93 %), Kymah Limited (14,83 %). Ostali manjši delničarji Skupine Prva so imetniki 7,24 % glasovalnih pravic. Večinski lastnik podjetja Dej d.o.o. je podjetje PRVA Finance d.o.o., ki ima v lasti 62,5% delež v podjetju Dej d.o.o.. Večinska lastnica družbe PRVA Finance d.o.o. je dr. Alenka Žnidaršič Kranjc.

2.3 ORGANI DRUŽBE

Organi Družbe so skupščina, nadzorni svet (ki ga sestavljajo trije člani, od katerih en član zastopa interese članov pokojninskih skladov) ter revizijska komisija in kadrovska komisija nadzornega sveta. Dodatno je za nadzor pokojninskih skladov in poslovanje Prve kot upravljalca določen pokojninski odbor.

Skupščino Prve pokojninske družbe, d.d. sestavlja ena pravna oseba in sicer Skupina Prva, zavarovalniški holding d.d. (v nadaljevanju Skupina Prva), ki ima v lasti 100% Prve pokojninske družbe, d.d.

Skupina Prva d.d. pripravlja konsolidirano letno poročilo za najožji krog družb v skupini, družba PRVA Finance d.o.o. pa za najširši krog družb v skupini. Omenjeni konsolidirani poročili se nahajata na sedežu obeh družb.

Družba ima vzpostavljen dvotirni sistem upravljanja. Družbo vodita, zastopata in predstavljata dva člana uprave, vodenje poslov pa nadzoruje nadzorni svet. Družbo v pravnem prometu zastopata in predstavljata vsaj dva člana uprave skupaj ali en član uprave in prokurist skupaj. V letu 2022 sta upravo družbe sestavljala:

- Janez Kranjc, predsednik uprave
- Borko Vrečko, član uprave

Nadzorni svet je na svoji 7. redni seji, ki je potekala dne 8.12.2022 z mesta predsednika uprave Družbe razrešil Janeza Kranjca in za novega predsednika uprave Družbe imenoval Gregorja Rovanska, pri čemer je bil začetek učinkovanja sklepa o razrešitev in imenovanju novega predsednika uprave odložen do izdaje dovoljenja Agencije za zavarovalni nadzor Gregorju Rovansku za opravljanje funkcije predsednika uprave v Družbi. Skladno z navedenim je Gregor Rovanshek funkcijo predsednika uprave nastopil dne 9.3.2023, s prejemom odločbe Agencije za zavarovalni nadzor o dovoljenju za opravljanje funkcije predsednika uprave v Družbi.

V letu 2022 je v Družbi funkcijo prokurista opravljal Miha Likar, in sicer do dne 24.12.2022, ko je prokuristu na podlagi odstopne izjave prokurista in sklepu uprave prenehalo pooblastilo za opravljanje funkcije prokurista.

Nadzorni svet je v letu 2022 deloval v sestavi:

- Nataša Hajdinjak, predsednica
- Alenka Žnidaršič Kranjc, namestnica predsednice
- Tinkara Godec, članica - predstavnica članov pokojninskih skladov.

3 POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet je izvajal zakonsko določen nadzor nad poslovanjem Družbe. Svoje naloge je opravil skladno z določili Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, Zakona o gospodarskih družbah, Statuta družbe in Poslovnika o delovanju nadzornega sveta.

SESTAVA NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet je v letu 2022 deloval v sestavi Nataša Hajdinjak (predsednica), Alenka Žnidaršič Kranjc (namestnica predsednice), Tinkara Godec (članica - predstavnica članov pokojninskih skladov). Predsednica in namestnica predsednice nadzornega sveta sta predstavnici kapitala v nadzornem svetu Družbe. V Družbi se svet delavcev ni oblikoval, zato v nadzorni svet Družbe predstavniki delavcev še niso bili imenovani.

DELOVANJE NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet v letu 2022 zasedal na petih rednih sejah ter dveh korespondenčnih sejah.

Nadzorni svet se je v letu 2022, poleg izvajanja pristojnosti skladno s predpisi, Statutom Družbe in Poslovnikom o delu nadzornega sveta, posvetil zlasti naslednjim področjem poslovanja:

- obravnavi in odobritvi letnega poročila Družbe za leto 2021 in Letnih poročil skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA in PRVA+ za leto 2021 z mnenjem zunanjega revizorja in z mnenjem pokojninskih odborov ter preverbi poročila o odnosih do povezanih Družb za leto 2021 z mnenjem zunanjega revizorja,
- potrditvi predlaganega dnevnega reda skupščine,
- obravnavi periodičnih poročil uprave o poslovanju Družbe, vključno s seznanitvijo s pomembnejšo korespondenco z uradnimi institucijami,
- obravnavi Pisma nadzornemu svetu z mnenjem zunanjega revizorja po opravljeni reviziji računovodskih izkazov za poslovno leto 2021,
- izvajanju nadzora nad delom revizijske komisije in njenimi ugotovitvami na podlagi periodičnih poročil o opravljenem delu revizijske komisije in letnega poročila revizijske komisije,
- obravnavi periodičnih poročil notranje revizije in letnega poročila notranje revizije za leto 2021 ter načrta dela za leto 2023 in strategiji notranje revizije do leta 2026 in preveritvi uspešnosti in učinkovitosti dela notranje revizije, ter odobritvi prejemkov in finančnih virov notranje revizije,
- obravnavi letnega poročila funkcije spremljanja skladnosti za leto 2021 ter načrta dela funkcije spremljanja skladnosti za leto 2023,
- obravnavi letnega poročila nosilca aktuarske funkcije za leto 2021,
- obravnavi poročila o ustreznosti oblikovanih rezervacij na dan 31.12.2021,
- obravnavi lastne ocene tveganj (ORA) in periodičnih poročil o upravljanju tveganj in periodični seznanitvi s količnikom kapitalske ustreznosti,
- odobravanju ključnih dokumentov za vzpostavitev in delovanje ključnih funkcij v skladu z ZPIZ-2 in Zakonom o zavarovalništvu in spremljanju njihovega dela, ter izdaji soglasja k imenovanju novega nosilca funkcije upravljanj s tveganji,
- rednemu preverjanju in odobravanju strategij in pravil glede upravljanja tveganj in sistema notranjih kontrol, vključno s funkcijo spremljanja skladnosti, notranje revizije, aktuarske funkcije, ter drugih internih aktov sistema upravljanja Družbe,
- obravnavi in odobritvi aneksov k sklenjenim pogodbam in pogodbe z zunanjim revizorjem,
- obravnavi revizorjevega poročila o dodatnem revizijskem pregledu Družbe za leto 2021,
- obravnavi ključnih ugotovitev predhodne revizije in spremljanju neodvisnosti zunanjega revizorja,

- obravnava in odobritvi poslovnega in finančnega plana Družbe za leto 2023 - 2025 in naložbeni strategiji Družbe za obdobje 2023 - 2025,
- izdaji soglasja k pravnim poslom skladno s statutom Družbe,
- odpoklicu in imenovanju predsednika uprave ter podaji predloga skupščini za ponovno imenovanje članice nadzornega sveta - predstavnice članov pokojninskih skladov,
- preverbi in izdaji soglasja k izplačilu variabilnega dela plače članom uprave ter spremembi pogodb o zaposlitvi s članoma uprave,
- in drugim področjem v skladu s predpisanimi pristojnostmi.

Nadzorni svet je bil pravočasno in celovito seznanjen o vseh pomembnih zadevah, ki se nanašajo na poslovanje Družbe ter strategijo in politiko Družbe ter njenega učinkovitega delovanja.

REVIZIJSKA KOMISIJA

Nadzorni svet ima oblikovano revizijsko komisijo, ki je v letu 2022 delovala v sestavi: Alenka Žnidaršič Kranjc (predsednica), Tinkara Godec (namestnica predsednice) in Brigita Franc (neodvisna strokovnjakinja).

Člani revizijske komisije so se v letu 2022 sestali na petih rednih sejah, na katerih so skladno s pristojnostmi obravnavali zlasti naslednje gradivo in področja poslovanja Družbe:

- letno poročilo družbe in poročili skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA in PRVA+ z mnenjem zunanjega revizorja in z mnenjem pokojninskih odborov ter poročilo o odnosih do povezanih oseb za leto 2021, z mnenjem zunanjega revizorja,
- periodična računovodska poročila uprave in poročila o upravljanju tveganj, vključno s količniki kapitalne ustreznosti,
- poročilo o ustreznosti oblikovanih rezervacij na dan 31.12.2021,
- letno poročilo funkcije spremljanja skladnosti za leto 2021 ter načrt dela funkcije spremljanja skladnosti za leto 2023,
- organizacijsko neodvisnost notranje revizije in realizacijo strateških ciljev notranje revizije v predhodnem letu,
- letno poročilo notranje revizije za leto 2021 in letni načrt dela notranje revizije za leto 2023, ter strategijo dela notranje revizije za obdobje 2022-2026 (posodobitev 2023-2027), vključno z oceno tveganj in prejemki notranje revizije,
- ugotovitve notranje revizije pri poslu dajanja zagotovil na področju »Uspešnost in učinkovitost delovanja notranjih kontrol na področju upravljanja z naložbami v obdobju 01.01. do 31.08.2022«,
- revizorjevo poročilo o dodatnem revizijskem pregledu Družbe za leto 2021,
- anekse k pogodbam z zunanjim revizorjem in pogodbo z zunanjim revizorjem,
- poročilo o opravljeni predhodni reviziji v družbi in spremljanju neodvisnosti zunanjega revizorja,
- drugim področjem v skladu s predpisanimi pristojnostmi.

Revizijska komisija je o opravljenem delu in ugotovitvah poročala v rednih periodičnih delovnih poročilih in v letnem poročilu o delu revizijske komisije, ki so bila predložena nadzornemu svetu v seznanitev in potrditev. Predsednica revizijske komisije je na sejah nadzornega sveta redno poročala o opravljanem delu in ugotovitvah revizijske komisije.

Nadzorni svet je v letu 2022, skladno z zakonskimi pooblastili, spremljal in nadzoroval delo revizijske komisije Družbe. Nadzorni svet ocenjuje, da je revizijska komisija zagotavljala strokovno podporo nadzornemu svetu pri izvajanju nadzora nad vodenjem družbe s poudarkom na obvladovanju tveganj, spremljanju učinkovitosti in uspešnosti delovanja notranjih kontrol in notranje revizije ter neoporečnosti finančnih informacij.

KADROVSKA KOMISIJA

Nadzorni svet je na svoji 6. korespondenčni seji z dne 28.10.2022 ustanovil kadrovske komisijo, ki jo poleg dveh članic nadzornega sveta, Nataše Hajdinjak in dr. Alenke Žnidaršič Kranjc, sestavljata še vodja kadrovske službe in pooblaščenka za skladnosti poslovanja. Naloge in pristojnosti kadrovske komisije obsegajo zlasti izvedbo ocene usposobljenosti in primernosti predlaganih kandidatov za člane nadzornega sveta in uprave Družbe pred imenovanjem ter izdelava skupne ocene o zagotavljanju raznolikosti potrebnih kvalifikacij, znanj in izkušenj članov organov vodenja in nadzora za učinkovito in profesionalno upravljanje pokojninske družbe. Kadrovska komisija se je v letu 2022 sestala na eni seji, na kateri je opravila postopek vrednotenja kandidatov za novega predsednika uprave in izvedla postopek za oceno primernosti in usposobljenosti uprave kot kolektivnega organa v predvideni bodoči sestavi ter svoje predloge predala nadzornemu svetu.

NOTRANJA REVIZIJA

Nadzorni svet je v letu 2022 skladno z zakonskimi pooblastili spremljal in nadzoroval delo notranje revizije pokojninske družbe. Tako je podal pozitivno mnenje k letnemu poročilu notranje revizije za leto 2021, soglasje k poročilu o delu notranje revizije za II. poletje 2021 in I. poletje 2022, soglasje k letnemu načrtu notranje revizije za leto 2023, k Strategiji dela notranje revizije za obdobje 2022 - 2026 (posodobitev 2023-2027) in k prejemkom notranjega revizorja.

Nataša Hajdinjak

Predsednica nadzornega sveta



4 IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE

Družba na podlagi petega odstavka 70. člena Zakona o gospodarskih družbah (v nadaljevanju: ZGD-1) podaja izjavo o upravljanju Družbe za obdobje od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022. Družba ima v skladu s 333.a. členom Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (v nadaljevanju: ZPIZ-2) vzpostavljen in uresničuje trden in zanesljiv sistem upravljanja, ki je sorazmeren naravi, obsegu in zahtevnosti poslov Družbe.

4.1 IZJAVA O UPORABI KODEKSA

Družba je članica skupine Skupina Prva d.d., ki je dne 15. 9. 2015 sprejela Politiko korporativnega upravljanja skupine Skupina Prva d.d., ki je za Družbo zavezujoča in ji Družba tudi v celoti sledi. Politika korporativnega upravljanja določa poglobitve usmeritve korporativnega upravljanja odvisnih družb, ob upoštevanju dolgoročnih ciljev skupine Skupina Prva in zakonodaje, ki velja za posamezno državo odvisne družbe. Usmeritve upravljanja so v skladu z vizijo, poslanstvom, vrednotami in strategijami, ki jih opredeljujejo poslovni načrti in drugi dokumenti skupine Skupina Prva in njenih odvisnih družb. Politika korporativnega upravljanja skupine Skupina Prva je dostopna na sedežu Družbe.

Drugih kodeksov o upravljanju se Družba prostovoljno ni odločila uporabljati.

4.2 GLAVNE ZNAČILNOSTI NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJA TVEGANJ

Poleg določb ZGD-1 je Družba zavezana upoštevati tudi določbe ZPIZ-2, ki nalaga vzpostavitev in uresničitev trdnega in zanesljivega sistema upravljanja ter s tem vzpostavitev in vzdrževanje ustreznega sistema notranjih kontrol in upravljanja tveganj.

Sistem notranjih kontrol in upravljanja tveganj je Družba vzpostavila na način, ki omogoča optimalno upravljanje Družbe ter zagotavlja poslovanje v skladu z zakonodajo in obsega:

- pregledno organizacijsko strukturo z natančno opredeljenimi, preglednimi in doslednimi notranjimi razmerji glede odgovornosti;
- strategijo, pisna pravila, procese in postopke upravljanja tveganj, ki določajo način ugotavljanja, ocenjevanja, obvladovanja in spremljanja tveganj, ki jim je ali bi jim lahko bila Družba izpostavljena pri svojem poslovanju;
- učinkovito in v organizacijsko strukturo ter procese odločanja Družbe integrirane ključne funkcije upravljanja;
- obravnavo okoljskih in socialnih dejavnikov ter dejavnikov upravljanja, povezanih z naložbenimi sredstvi pri naložbenih odločitvah;
- ukrepe za zagotovitev rednega in stalnega poslovanja, ki so skladni z njenimi sistemi, viri in postopki, med katere sodi tudi izdelava kriznega načrta;
- sistem notranjih računovodskih kontrol, ki vključujejo določene računovodske postopke in imajo neposreden vpliv na točnost, zanesljivost in popolnost računovodskih evidenc ter računovodskih izkazov. Notranje kontrole v okviru računovodskega poročanja vsebujejo politike in postopke, ki zagotavljajo, da so računovodski izkazi Družbe pošteno predstavljeni v skladu z uporabljenim okvirjem in računovodskimi standardi ter da so računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja.

Na podlagi 293. člena ZPIZ-2 v Družbi deluje tudi pokojninski odbor skupin kritnih skladov, katerega pristojnosti določa navedeni zakon in podrobneje urejata interna akta družbe. Odbor je strokovni organ, ki spremlja poslovanje skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA in skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA+ ter nadzoruje delo družbe oz. upravljavca.

4.3 KLJUČNE FUNKCIJE

V okviru sistema upravljanja ima Družba v skladu s 333.a členom ZPIZ-2 učinkovite in v organizacijsko strukturo ter procese odločanja Družbe integrirane ključne funkcije upravljanja. Z namenom učinkovitega upravljanja tveganj Družba uporablja model treh obrambnih linij. Pri tem prva obrabna linija vključuje vse organizacijske enote Družbe (poslovne in upravljaljske funkcije), druga obrabna linija združuje ključne funkcije upravljanja s tveganji, skladnostjo poslovanja in aktuarsko funkcijo, tretjo obrambno linijo pa predstavlja ključna funkcija notranje revizije.

Aktuarska funkcija

Aktuarska funkcija se izvaja znotraj oddelka aktuarstvo in razvoj produktov. Nalogo nosilca aktuarske funkcije opravlja aktuar, ki ima potrebna znanja ter izkušnje in ki ga je uprava s soglasjem nadzornega sveta pooblastila za izvajanje nalog nosilca aktuarske funkcije. Nosilec aktuarske funkcije je neposredno podrejen upravi Družbe in je neodvisen od drugih organizacijskih delov Družbe.

Aktuarska funkcija zagotavlja, da je izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij ustrezen in skladen s predpisi, da zavarovalne premije in drugi razpoložljivi viri Družbe zadoščajo za pokrivanje vseh obveznosti iz zavarovalnih in finančnih pogodb in da ima Družba ustrezno pozavarovalno zaščito. S pomočjo aktuarske funkcije se zagotavlja dolgoročna finančna vzdržnost poslovanja Družbe in omejuje tveganja, ki izvirajo iz naslova zavarovanj.

Naloge aktuarske funkcije so definirane v 333.č členu ZPIZ-2. Poleg zakonsko predpisanih področij so področja dela aktuarske funkcije tudi:

- sodelovanje pri razvoju in priprava zavarovalno-tehnične dokumentacije ob uvedbi zavarovalnih produktov;
- analiziranje zunanjih statističnih in drugih aktuarskih podatkov, sestave portfelja in poslovanja;
- spremljanje, poznavanje in implementacija zakonodaje s svojega področja dela;
- razvoj aktuarskih modelov in projekcij;
- izračunavanje zavarovalno-tehničnih postavk računovodske bilance;
- sodelovanje pri razvoju in implementaciji IT sistemov za podporo zavarovanjem;
- usklajevanje pozavarovalnih pogodb in sodelovanje pri načrtovanju pozavarovalne zaščite;
- izvajanje svetovalnih storitev s svojega področja dela;
- izvajanje drugih nalog, ki izhajajo iz zahtev AZN ter zahtev drugih nadzornih institucij.

Pri svojem delu ima aktuarska funkcija dostop do vseh podatkov, ki so potrebni za izvrševanje nalog aktuarske funkcije.

Funkcija obvladovanja tveganj

Funkcija obvladovanja tveganj je organizirana kot samostojna organizacijska enota v obliki oddelka upravljanja tveganj in je funkcionalno in organizacijsko ločena od drugih organizacijskih delov Družbe. Oddelek opravlja funkcijo koordinacije upravljanja tveganj v Družbi ter skrbi za učinkovit sistem identifikacije in merjenja tveganj, ki vključuje vse oddelke Družbe, ter nato poroča o zaključkih in poda predloge upravi v zvezi z obvladovanjem teh tveganj. Oddelek deluje neodvisno od drugih oddelkov in služb v Družbi in vse ugotovitve ter informacije poroča upravi ter nadzornemu svetu.

Poročanje ustreznih informacij o tveganjih v notranje in zunanje okolje poteka preko Oddelka za upravljanje tveganj. Poročanje omogoča ne samo, da se uprava oziroma nadzorni svet seznanijo z aktualnim profilom tveganja Družbe, v primeru morebitnih izgub ali povišanih izpostavljenosti ustrezno ukrepa, pač pa tudi, da posamezne organizacijske enote in posameznike v Družbi ustrezno informira, saj tako lahko posledično boljše razumejo posamezna tveganja in jih aktivnejše spremljajo ter po potrebi tudi učinkovitejše izvajajo zadane ukrepe.

Poleg tega Oddelek upravljanja tveganj preverja ustreznost in učinkovitost sistema obvladovanja tveganj ob vsaki pomembni spremembi profila tveganj oziroma vsaj enkrat letno. Za skladnost poslovanja s sistemom upravljanja tveganj so odgovorni vsi oddelki in osebe, neodvisno pa to preverja

tudi služba notranje revizije. Družba ima za vsa področja tveganja pripravljeno enotno strategijo prevzemanja in upravljanja z njimi ter v zvezi z izvajanjem te strategije politike, ki podrobneje določajo upravljanje s tveganji po posameznih področjih.

Skladnost poslovanja

Družba ima v okviru sistema notranjih kontrol vzpostavljeno funkcijo spremljanja skladnosti, ki deluje neodvisno in ima naslednje odgovornosti:

- spremljanje in redno ocenjevanje primernosti in učinkovitosti rednih postopkov in ukrepov, sprejetih za odpravljanje morebitnih pomanjkljivosti na področju skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami;
- svetovanje in pomoč pri uskladitvi poslovanja Družbe z obveznostmi, ki jih določajo predpisi, in z drugimi zavezami;
- ocenjevanje možnih vplivov sprememb v pravnem okolju na poslovanje Družbe z vidika skladnosti poslovanja Družbe s predpisi in drugimi zavezami;
- opredeljevanje in ocenjevanje tveganja glede skladnosti poslovanja Družbe s predpisi in drugimi zavezami;
- seznanjanje uprave in nadzornega sveta Družbe o skladnosti poslovanja Družbe s predpisi in drugimi zavezami in o oceni tveganja glede skladnosti poslovanja Družbe.

Notranja revizija

Notranje revidiranje je neodvisna in nepristranska dejavnost dajanja zagotovil in izvajanja svetovalnih storitev, namenjena povečevanju koristi in izboljševanju delovanja pokojninske družbe. Notranja revizija dodaja vrednost pokojninski družbi (in njenim deležnikom) tako, da daje nepristransko in ustrezno zagotovilo ter prispeva k uspešnosti in učinkovitosti upravljanja pokojninske družbe, upravljanja tveganj in kontrolnih postopkov. Notranje revidiranje v pokojninski družbi je, na oceni tveganj zasnovan stalen in celovit nadzor nad poslovanjem pokojninske družbe z namenom preverjanja in ocenjevanja, ali so procesi upravljanja tveganj, kontrolnih postopkov in upravljanja pokojninske družbe ustrezni ter delujejo na način, ki zagotavlja doseganje naslednjih pomembnih ciljev pokojninske družbe:

- uspešno in učinkovito poslovanje pokojninske družbe, vključno z doseganjem ciljev poslovne in finančne uspešnosti, ter varovanje sredstev pred izgubo;
- zanesljivo, pravočasno in pregledno notranje in zunanje računovodsko in ne računovodsko poročanje;
- skladnost z zakoni in drugimi predpisi ter notranjimi pravili.

Funkcija notranje revizije je organizirana na način, da je neposredno podrejena upravi ter funkcionalno in organizacijsko ločena od drugih delov pokojninske družbe. O izidih svojega dela poroča upravi, revizijski komisiji in nadzornemu svetu pokojninske družbe.

4.4 PODATKI IZ 3., 4., 6., 8. IN 9. TOČKE ŠESTEGA ODSTAVKA 70. ČLENA ZGD-1

100 % izdanih delnic Družbe je v lasti skupine Skupina Prva, zavarovalniški holding, d.d.

Vse izdane delnice so enakega razreda in imajo enake glasovalne pravice. Ne obstajajo nobene omejitve glasovalnih pravic na določen delež ali določeno število glasov, prav tako ne obstajajo delnice, ki bi imetniku zagotavljale posebne kontrolne pravice. Delničar, ki je pridobil kvalificirani delež v nasprotju z zakonom, ki ureja zavarovalništvo (na smiselno uporabo katerega napotuje ZPIZ-2), v deležu, glede katerega krši navedene določbe zakona, nima glasovalne pravice. Za izvajanje glasovalnih pravic roki niso določeni, kakor tudi ne obstajajo nikakršni dogovori, pri katerih bi bile s sodelovanjem Družbe finančne pravice, ki izhajajo iz vrednostnih papirjev, ločene od lastništva vrednostnih papirjev.

Pravila družbe o imenovanju ter zamenjavi članov organov vodenja ali nadzora so določena v statutu družbe. Statut Družbe se lahko spremeni s sklepom skupščine, za katerega je potrebna večina najmanj

treh četrtin pri sklepanju zastopanega kapitala. Za spremembo statuta, ki zahteva zgolj uskladitev njegovega besedila z veljavno sprejetimi odločitvami na skupščini, se pooblašča nadzorni svet.

Člani posloводства Družbe nimajo pooblastil za izdajo ali nakup lastnih delnic Družbe.

4.5 SKUPŠČINA DRUŽBE IN NJENE PRISTOJNOSTI TER OPIS PRAVIC DELNIČARJEV IN NAČIN NJIHOVEGA UVELJAVLJANJA

Ključne pristojnosti skupščine so opredeljene tako v ZGD-1, kakor tudi v statutu Družbe.

Skupščina sklepa o:

- delitvi bilančnega dobička,
- imenovanju in odpoklicu članov nadzornega sveta,
- spremembah statuta,
- ukrepih za povečanje in zmanjšanje osnovnega kapitala,
- prenehanju Družbe,
- statusnih spremembah,
- imenovanju in razrešitvi revizorja,
- soglasju za opravljanje določenih vrst poslov, če nadzorni svet zavrne soglasje,
- ostalih zadevah skladno z zakonom,
- plačilih članom nadzornega sveta.

Skupščino sklicuje uprava najmanj enkrat letno ter v primerih, določenih z zakonom ali statutom in takrat, kadar je to v korist Družbe. Skupščina se skliče vsaj 30 dni pred zasedanjem. Skupščina veljavno odloča, če so navzoči delničarji z glasovalno pravico, ki predstavlja vsaj 15 % osnovnega kapitala družbe. Za sprejem skupščinskih sklepov je potrebna večina oddanih glasov delničarjev. Delnica prinaša vsakokratnemu imetniku pravico do udeležbe pri upravljanju družbe, pravico do sorazmerne dividende iz dobička in pravico do ustreznega dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju Družbe. Delničarji uresničujejo glasovalno pravico na skupščini osebno ali preko pooblaščenca, vendar pod pogojem, da svojo udeležbo na skupščini prijavijo najpozneje konec četrtega dne pred skupščino. Glasovalna pravica delničarja ustreza nominalnemu znesku delnic.

V letu 2022 je bila s strani uprave sklicana ena skupščine Družbe, ki je potekala dne 17.6.2022. Skupščina Družbe je obravnavala poročilo Družbe za poslovno leto 2021, poročilo nadzornega sveta o rezultatu preveritve revidiranega letnega poročila družbe za leto 2021, se seznanila s prejemki članov organa nadzora in vodenja Družbe, sprejela sklep o uporabi bilančnega dobička, podelila razrešnico upravi in članom nadzornega sveta, sprejela poročilo notranje revizije o notranjem revidiranju v letu 2021 in ponovno imenovala članico nadzornega sveta, ki zastopa interese članov pokojninskih skladov.

4.6 SESTAVA IN DELOVANJE NADZORNEGA SVETA, REVIZIJSKE IN KADROVSKE KOMISIJE

Upravljanje in vodenje Družbe deluje po dvotirnem sistemu.

Nadzorni svet Družbe je sestavljen iz treh članov. Člane nadzornega sveta imenuje in odpokliče skupščina Družbe. Člani nadzornega sveta nato imenujejo upravo Družbe.

Nadzorni svet je v letu 2022 deloval v sestavi Nataša Hajdinjak (predsednica), Alenka Žnidaršič Kranjc (namestnica predsednice), Tinkara Godec (članica, kot predstavnica članov pokojninskih skladov). Predsednica in namestnica predsednice nadzornega sveta sta bili v nadzorni svet imenovani kot predstavnici kapitala. V Družbi se svet delavcev ni oblikoval, zato v nadzorni svet Družbe predstavniki delavcev še niso bili imenovani.

Poslovanje nadzornega sveta temelji na zakonskih določilih, statutu, internih aktih ter na uveljavljeni in splošno sprejeti dobri poslovni praksi. Poslovanje nadzornega sveta je pojasnjeno v točki 3 Poročilo o delu nadzornega sveta Prve pokojninske družbe, d.d.

V letu 2022 je delovala tudi revizijska komisija, katere naloge in pristojnosti določata ZGD-1, Poslovnik o delu revizijske komisije Družbe, Poslovnik o delu nadzornega sveta in sklepi nadzornega sveta. Poslovanje revizijske komisije v letu 2022 je natančneje obrazloženo v točki 3. tega poročila.

Revizijska komisija je v letu 2022 delovala v sestavi: Alenka Žnidaršič Kranjc (predsednica), Tinkara Godec (namestnica predsednice) in Brigita Franc (neodvisna strokovnjakinja).

Od dne 28.10.2022 je v okviru nadzornega sveta delovala tudi kadrovska komisija, katere naloge in pristojnosti določa predvsem Politika o ocenjevanju sposobnosti in primernosti oseb, ki vodijo Družbo. Kadrovska komisija poleg dveh članic nadzornega sveta, Nataše Hajdinjak in dr. Alenke Žnidaršič Kranjc, sestavljata še vodja kadrovske službe in pooblaščenka za skladnosti poslovanja. Naloge in pristojnosti kadrovske komisije so natančneje obrazložene v točki 3. tega poročila.

4.7 POLITIKA RAZNOLIKOSTI

Politika raznolikosti v zvezi z zastopanostjo v organih vodenja ali nadzora Družbe glede vidikov, kot so na primer spol, starost ali izobrazba, formalno ni sprejeta. Družba ne načrtuje sprejema politike raznolikosti v letu 2023, bo pa to storila v prihodnje, če bo zahtevano s strani zakonodajalca.

Ne glede na navedeno se pri sestavi organov vodenja in nadzora Družbe, skladno z določili 56. in 66. člena ZZavar-1, upošteva, da sta organa sestavljena na način, da je v čim večji meri zagotovljena komplementarnost kvalifikacij, znanja in izkušenj članov ter heterogenost sestave organov. Za zagotavljanje raznolikosti sestave organov vodenja in nadzora ima Družba vzpostavljene interne postopke, s katerimi preverja raznolikost sestave organov vodenja in nadzora, in sicer na podlagi preverjanja usposobljenosti in primernosti posameznih članov organov ter z izdelavo kolektivne ocene raznolikosti sestave organov, kar se izvaja zlasti ob vsakokratni spremembi sestave upravnega odbora ali izvršnih direktorjev Družbe. Skladno z navedenim se ocenjuje, da je bila v letu 2022 zagotovljena raznolikost sestave organov vodenja in nadzora Družbe.

5 GOSPODARSKO OKOLJE

5.1 MAKROEKONOMSKO OKOLJE

Leto 2022 je bilo za svetovno gospodarstvo turbulentno. Vrsta globalnih dogodkov je sprožila in poslabšala že tako nestabilno gospodarsko okolje, ki si je komaj dodobra opomoglo od krize povezane s pandemijo Covid-19. Nestanovitnost svetovne gospodarske rasti v preteklem letu lahko pripišemo številnim negativnim šokom, med katerimi so glavno vlogo igrali makroekonomski in geopolitični dejavniki. Ruska invazija na Ukrajino v začetku leta je povzročila zvišanje cen hrane in energentov, kar je posledično privedlo, da so številne države zabeležile najvišje stopnje inflacije v novejši zgodovini. Visoka inflacija v kombinaciji z zmanjšanjem gospodarske rasti je omejila realni dohodek gospodinjstev ter oklestila zasebno potrošnjo. Na upočasnitev gospodarske rasti niso bila imuna niti največja svetovna gospodarstva. Negativno rast BDP je v prvi polovici leta 2022 zabeležila ZDA, največji upad pa Kitajska, ki je v drugem kvartalu zabeležila visok padec, glede na prvi kvartal. Evropska odvisnost od Ruskega plina je bila ena ključnih dejavnikov upočasnitve gospodarstva, EU na kvartalni ravni v letošnjem letu ni zabeležila rasti višje od 1%.

5.2 DENARNI TRGI IN OBRESTNE MERE

Od leta 2021 dalje je inflacija rasla hitreje in vztrajneje od pričakovanj, ter tako v razvitih gospodarstvih v letu 2022 dosegla najvišje stopnje v zadnjih desetletjih. Centralne banke so se, z namenom zaježitve inflacije, odzvale z dvigi obrestnih mer. Ameriška FED je v marcu začela z 0,25 odstotnim dvigom obrestnih mer in v šestih nadaljnjih dvigih do konca leta 2022, zvišala obrestne mere še za 4 odsotne točke, kar je predstavljalo najhitrejši tempo dvigovanja obrestnih mer v zadnjem obdobju. Spodnji prag ključne obrestne mere je tako konec preteklega leta znašal 4,25 %, zgornji prag pa 4,50%. Z dvigi obrestnih mer sta sledili tudi Angleška centralna banka - BoE in Evropska centralna banka - ECB. Slednja je prvič po 11 letih dvignila vse 3 ključne obrestne mere in s tem končala 8 let dolgo obdobje negativnih obrestnih mer. ECB je obrestne mere v letu 2022 v štirih dvigih skupaj povečala za 2,5 odstotne točke in napovedala, da bo morala obrestne mere dvigniti na raven, ki bo okrnila gospodarsko rast. Od restriktivne denarne politike bo začela odstopati šele takrat, ko bodo ravni ključnih obrestnih mer dovolj visoke, da bo inflacija znova prešla na ciljno raven dveh odstotkov. Hkrati je ob koncu leta 2022, na decembrskem zasedanju poleg zvišanja ključnih obrestnih mer, napovedala, da bo od marca 2023 dalje začela z zmernim tempom krčiti svoj obvezniški portfelj v povprečju v višini 15-ih milijard evrov mesečno. S čimer bo ECB še dodatno zaostriła denarno politiko. V praksi to pomeni, da ECB tako ne bo več investirala glavnice obveznic, ki bodo zapadle in, ki so jih odkupili v okviru programa za odkup obveznic (APP-Asset Purchase Programme).

5.3 DELNIŠKI TRGI

Trgi so bili v letu 2022 v znamenju medvedjega trga. Geopolitične napetosti, vključno z vojno v Ukrajini, energetska kriza, motnje v dobavnih verigah in visoka inflacija, ter z njo povezani dvigi obrestnih mer centralnih bank so močno vplivali na svetovne delnice in obveznice. Te so na kapitalskih trgih beležile največje izgube od globalne finančne krize dalje. Indeks delnic razvitih trgov in trgov v razvoju MSCI All-World je v letu 2022 izgubil petino svoje vrednosti, kar je največji padec od leta 2008, pri čemer so delnice od Wall Streeta do Šanghaja in Frankfurta zabeležile znatne padce. Negativne donosnosti so zabeležili vsi trije glavni ameriški delniški indeksi, med katerimi se je v letu 2022 najslabše odrezal tehnološki indeks Nasdaq, ki je gledano v dolarjih, izgubil več kot 30%. Večini največjih podjetij v omenjenem tehnološkem indeksu, ki so še posebej dovzetne za naraščajoče obrestne mere, se ni uspelo izogniti padcu tečajev delnic, štirim od osmih najboljših podjetij so tečaji delnic v enem letu padli za 50 % ali več. Indeks 500 največjih ameriških podjetij S&P 500 je po tem, ko je v letu 2021 močno pridobil na vrednosti, v letu 2022 zabeležil 18,3 % padec vrednosti. Znotraj omenjenega indeksa, so se iz vidika donosnosti najboljše odrezala podjetja iz energetskega sektorja, najslabše pa podjetja iz sektorja komunikacijskih storitev, podjetja iz sektorja trajnih potrošnih dobrin in IT sektorja.

V letu 2022, ko so centralne banke z zategovanjem denarnih politik bile boj proti povišani inflaciji, je tako prišlo do velikih premikov na obvezniških trgih. Skupaj z zviševanjem obrestnih mer so poskočile zahtevane donosnosti obveznic, cene obveznic pa padle (cena obveznic in zahtevana donosnost se gibljeta v obratni smeri) kar je vplivalo na to, da je bilo leto 2022 eno izmed najslabših v zgodovini obvezniškega naložbenega razreda. Tako kot delniški trgi, so tudi obvezniški trgi, kljub temu, da je za njih značilno, da gre za konservativnejši naložbeni razred, v letu 2022 izgubili več kot 10%.

5.4 SUROVINSKI TRGI

Na trgu surovin je bilo tekom leta 2022 zaradi geopolitičnih napetosti in naraščajočih strahov pred recesijo precej volatilno. Ruska invazija je imela velik vpliv na cene ključnih surovin od nafte in plina do jekla in žita. Evropska odvisnost od Ruskega plina se je izkazala za šibko točko, ki je privedla do velikega primanjkljaja ponudbe, po sprožitvi sankcij proti Rusiji. Do avgusta so evropske cene zemeljskega plina dosegle zgodovinsko najvišjo vrednost, z normalizacijo ponudbe so se le te nato postopoma vrnila na raven pred invazijo. K temu je dodatno pripomoglo toplo vreme v času, ko so

količine v skladiščih relativno visoke. Poleg zemeljskega plina je zgodovinske vrednosti dosegla tudi cena premoga, z vrhuncem v tretji četrtini. Konflikt je poleg povečanja cen energentov, z blokado Ukrajinskih pristanišč in omejitvijo izvoza ene največjih izvoznic, povzročil tudi povišanje cen žita. Depreciacija valut je v mnogih državah povzročila višje cene blaga v domači valuti v primerjavi s ceno v dolarjih. Cena surove nafte je od februarja do novembra 2022 v ameriških dolarjih padla za skoraj 5 odstotkov, vendar se je v povprečju zvišala za 7 odstotkov v domačih valutah razvitih gospodarstev in za 5 odstotkov v državah v razvoju, ki uvažajo nafto. Evropska unija in države članice skupine G7 so decembra uvedle cenovno kapico na rusko nafto pri ceni 60 ameriških dolarjev na sodček, ki pa ni vodila v izrazito povišanje cene nafte. Kot rezultat dogajanj na surovinskih trgih, so inflacijski pritiski, ki jih povzročajo cene surovin, v mnogih države bolj vztrajni, kot je bilo pričakovati po nedavnih padcih svetovnih cen surovin.

6 SPLOŠNE INFORMACIJE O POSLOVANJU DRUŽBE

Družba izvaja naslednje dejavnosti:

1. dejavnost dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki jo izvaja po naslednjih pokojninskih načrtih:
 - Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja PRVA (v nadaljevanju: PN PRVA), ki ga je 13. 5. 2014 odobrilo Ministrstvo za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti;
 - Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja PRVA+ (v nadaljevanju: PN PRVA+), ki ga je 13. 5. 2014 odobrilo Ministrstvo za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti,
 - Pokojninski načrt individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja PRVA+ (v nadaljevanju: PN PRVA+ individualno), ki ga je 13. 5. 2014 odobrilo Ministrstvo za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti,
2. dejavnost ponujanja in izplačevanja pokojninskih rent, ki jo izvaja po naslednjem pokojninskem načrtu za izplačevanje pokojninskih rent:
 - Pokojninski načrt za izplačevanje pokojninskih rent PRVA RENTA, ki ga je odobrilo Ministrstvo za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti.

Pokojninska družba ima dovoljenje za opravljanje poslov trženja in upravljanja pokojninskih skladov, trženja in upravljanja rentnih skladov ter dodatnega invalidskega zavarovanja in dodatnega družinskega zavarovanja, ki jih ureja Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-II).

V letu 2022 smo beležili rast redne premije v višini 5% glede na preteklo leto, medtem ko smo realizirali za kar 43% nižjo vrednost sredstev, ki so jo naši zavarovancih prenesli od drugih izvajalcev v naše pokojninske sklade, kar je zagotovo eden od pokazateljev umirjenega obdobja prehajanja zavarovalcev od enega izvajalca prostovoljnega pokojninskega zavarovanja k drugemu izvajalcu.

Rast premije smo beležili tako na individualnem, kot tudi kolektivnem segmentu dodatnega pokojninskega zavarovanja ter na produktu rentnih zavarovanj. Slednje je rezultiralo v rasti sredstev, ki pa je bilo zaradi oteženih okoliščin na kapitalskih trgih in realiziranih negativnih donosih na vseh skladih mnogo manjše kot smo planirali.

Na področju prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja smo se zaradi rasti ključnih obrestnih mer s katerimi so centralne banke krotile inflacijo soočali s težavno situacijo na finančnih trgih, kar je rezultiralo v negativnih donosi v vseh naložbenih razredih. Donosnost Kritnega sklada Prva in Prva + Dinamični je v lanskem letu znašala -6,77%, Kritnega sklada Prva in Prva + Uravnoteženi -7,58%, Kritnega sklada Prva+ Zajamčeni -7,46% in Kritnega sklada Prva zajamčeni -6,41%.

Tabela 1: Število zavarovancev

v EUR	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
Število zavarovancev	95.290	92.401	103
- pokojninska renta	4.053	3.358	121
- prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje	90.993	88.784	102
- dodatna družinska in invalidska pokojnina	244	259	94

Vstop v zavarovanje

V dodatno pokojninsko zavarovanje po zgoraj navedenih pokojninskih načrtih se lahko vključijo osebe, ki so zavarovanci ali uživalci pravic iz obveznega pokojninskega in invalidskega zavarovanja.

Družba sklenitve dodatnega pokojninskega zavarovanja ne pogojuje z izplačevanjem pokojninske rente. Sredstva zavarovanca, vplačana v dodatno pokojninsko zavarovanje in za katera ni bila koriščena davčna olajšava, se vodijo ločeno.

Zavarovanec se v dodatno pokojninsko zavarovanje po pokojninskem načrtu PN PRVA in PN PRVA+ vključi kolektivno, in sicer tako, da delodajalec, pri katerem je zaposlen, pristopi k temu pokojninskemu načrtu in se zaveže plačevati celotno oziroma del premije za zavarovanca. Zavarovanec je vključen v ta pokojninski načrt z dnem prvega vplačila premije po tem pokojninskem načrtu, začetek zavarovanja pa je prvi dan meseca, za katerega je bilo izvedeno vplačilo prve premije.

Zavarovanec se vključi v individualno dodatno pokojninsko zavarovanje po načrtu PN PRVA+ individualno tako, da poda družbi pisno pristopno izjavo oziroma ponudbo, s katero pristopi k pokojninskemu načrtu, in vplača prvo premijo. Zavarovanec že v pristopni izjavi oziroma ponudbi izbere kritni sklad, v katerega želi nalagati sredstva. Če zavarovanec v pristopni izjavi oziroma ponudbi ne izbere kritnega sklada, se šteje, da je izbral kritni sklad, ki izvaja naložbeno politiko, ustrezno starostni skupini zavarovanca.

Pravice iz prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja so neprenosljive in jih zavarovanec ne more zastaviti, niti z njimi ne more kako drugače razpolagati s pravnimi posli med živimi, razen v primerih, določenih z ZPIZ-2.

Premija, stroški in donos

Višina premije je praviloma določena v odstotnem deležu bruto plače zavarovanca, lahko pa je tudi v absolutnem znesku.

Stroški so skupni vsem kritnim skladom v skupini, posebnosti glede stroškov posameznih kritnih skladov oziroma stroškov članov posameznih kritnih skladov so navedene v dodatku k veljavnim Pravilom upravljanja skupine kritnih skladov življenjskega cikla. Družba lahko za posamezne kritne sklade določi različne višine stroškov.

Vstopni stroški znašajo do 3 % vplačanega zneska. V primeru kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja se lahko družba in delodajalec v pogodbi o financiranju pokojninskega načrta dogovorita o drugačni višini vstopnih stroškov.

Izstopni stroški se obračunajo v odstotku od zneska izplačila in znašajo do 1 %.

Letna provizija za upravljanje znaša največ 1 % letno od povprečne letne čiste vrednosti sredstev tistih članov kritnega sklada, ki so vključeni v pokojninski načrt, ki se izvaja v okviru skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva. O morebitni spremembi višine provizije za upravljanje bodo člani obveščeni z obvestilom na spletni strani www.prva.si.

Zavarovanec je upravičen do donosa na vplačane premije v tekočem mesecu od prvega dne v naslednjem mesecu.

Izplačilo pokojninske rente

Izplačevanje dodatne pokojninske rente poteka v skladu s Pokojninskim načrtom za izplačevanje pokojninskih rent Prva renta, veljavnim s 1.1.2016. Pravica do dodatne starostne pokojnine je pravica do mesečne pokojninske rente, ki jo zavarovancu izplačuje izvajalec pokojninskega načrta od uveljavitve te pravice do smrti zavarovanca. Višina mesečne pokojninske rente, do katere je zavarovanec upravičen na podlagi uveljavitve pravice dodatne starostne pokojnine, se določi glede na starost zavarovanca ob uveljavitvi pravice in glede na odkupno vrednost ob uveljavitvi pravice do dodatne starostne pokojnine. Dan obračuna odkupne vrednosti je zadnji dan v mesecu, v katerem začne učinkovati izjava o uveljavitvi pravice do dodatne starostne pokojnine.

Upravičenec do pokojninske rente je član pokojninskega sklada (zavarovanec), ko izpolni pogoje v skladu z ZPIZ-2, upravičenca za primer smrti pa praviloma določi zavarovanec ob sklenitvi zavarovanja oziroma ga lahko določi s pogodbo ali katerim poznejšim pravnim poslom.

7 FINANČNO POSLOVANJE DRUŽBE

Prva pokojninska družba je bila vpisana v sodni register dne 01.10.2021 na podlagi oddelitve dejavnosti prostovoljnega pokojninskega zavarovanja, pokojninske rente in dodatne družinske in invalidske pokojnine na novoustanovljeno družbo, družbe Prva osebna zavarovalnica. Finančni izkazi v tem letnem poročilu so sestavljeni skladno z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, na način, da je upoštevan datum oddelitve družbe na dan vpisa novoustanovljene družbe v poslovni register, to je 01.10.2021.

7.1 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

V izkazu poslovnega izida je za leto 2021 prikazan izid poslovanja od vpisa delitve z ustanovitvijo v register, to je od oktobra do decembra (10-12/2021).

Družba je v letu 2022 ustvarila dobiček v višini 3.233.226 evrov, od tega iz poslovanja 3.536.700 evrov in izgubo iz naložb v višini 303.474 evrov. Razlog za odličen rezultat iz poslovanja je predvsem v rasti premije prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja. Prihodki iz zavarovalnih premij so v letu 2022 nižji zaradi uvrstitev pokojninskih rent, sklenjenih v letu 2022 med finančne pogodbe.

V nadaljevanju je prikazan izkaz poslovnega izida družbe z dodano obračunano premijo po zavarovalnih vrstah in prihodki od zavarovalnih premij ter odhodki za škode in spremembe matematičnih rezervacij po zavarovalnih vrstah.

Tabela 2: Izkaz poslovnega izida družbe

v Eur	2022	10-12/2021	Indeks
Obračunana premija	36.053.136	9.177.228	393
- pokojninska renta	8.727.282	1.506.046	579
- prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje	27.308.164	7.666.573	356
- dodatna družinska in invalidska pokojnina	17.690	4.609	384
Prihodki od zavarovalnih premij	17.690	1.510.655	1
- pokojninska renta	0	1.506.046	0
- dodatna družinska in invalidska pokojnina	17.690	4.609	384
Čisti odhodki za škode	2.915.694	780.147	374
- pokojninska renta	2.913.592	780.155	373
- dodatna družinska in invalidska pokojnina	2.102	-8	-26.441
Spremembe matematičnih rezervacij	-4.142.158	773.832	-535
- pokojninska renta	-4.142.307	773.273	-536
- dodatna družinska in invalidska pokojnina	149	559	27
Stroški poslovanja	1.895.369	513.901	369
Drugi zavarovalni prihodki	4.496.416	1.236.456	364
Drugi zavarovalni odhodki	308.501	165.332	187
Rezultat iz poslovanja	3.536.700	513.900	688
Rezultat iz naložb	-303.474	613.838	-49
Dobiček pred davki	3.233.226	1.127.738	287
Davek od dohodka	0	0	0
Čisti dobiček poslovnega leta	3.233.226	1.127.738	287

7.2 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA DRUŽBE IN POMEMBNEJŠI KAZALNIKI

Tabela 3: Izkaz finančnega položaja in ključni kazalniki

v EUR	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
SREDSTVA	408.511.893	420.433.034	97
A. Neopredmetena sredstva	77.663	67.188	116
B. Opredmetena osnovna sredstva	508.371	93.496	544
E. Naložbene nepremičnine	3.040.000	3.016.062	101
G. Finančne naložbe	34.941.872	41.538.962	84
H. Sredstva iz finančnih pogodb	366.864.179	372.568.101	98
K. Terjatve	666.327	1.037.180	64
L. Druga sredstva	20.587	33.703	61
M. Denar in denarni ustrezniki	2.392.895	2.078.342	115
N. Zunajbilančne postavke	0	0	0
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	408.057.798	420.433.034	97
A. Kapital	20.526.651	22.202.592	92
1. Osnovni kapital	6.550.000	6.550.000	100
2. Kapitalske rezerve	315.000	315.000	100
3. Rezerve iz dobička	6.835.818	6.835.818	100
4. Presežek iz prevrednotenja	-2.168.159	13.988	-15.500
6. Zadržani čisti poslovni izid	5.760.766	7.360.047	78
7. Čisti poslovni izid poslovnega leta	3.233.226	1.127.738	287
C. Zavarovalno-tehnične rezervacije	20.130.274	24.199.746	83
E. Druge rezervacije	268.434	42.328	634
H. Obveznosti iz finančnih pogodb	366.864.179	372.568.101	98
I. Druge finančne obveznosti	454.095	0	
J. Obveznosti iz poslovanja	3.340	208.540	2
K. Ostale obveznosti	264.920	1.211.728	22
Kapital			
ROE iz poslovanja	16,55%	2,41%	
ROE iz naložb	-1,42%	2,87%	
ROE skupaj	15,13%	5,28%	
Ostali kazalniki			
Premoženje v upravljanju	386.994.454	396.767.847	98
Prihodki od provizij	4.037.009	1.055.525	0
Donosnost skladov (tehtano povprečje)	-7,58%	5,57%	0

7.3 POSLOVANJE POKOJNINSKIH KRITNIH SKLADOV

Primarni naložbeni cilji pokojninskih kritnih skladov Prve pokojninske družbe se razlikujejo glede na naložbeno strategijo življenjskega cikla. Cilja garantiranih kritnih skladov Zajamčenega in + Zajamčenega sta tako predvsem ustvarjanje zadostnih denarnih tokov za izplačila vseh obveznosti iz naslova vplačanih sredstev zavarovancev in preseganje zakonsko določene minimalne zajamčene donosnosti, kar je družba na omenjenih skladih v preteklem poslovnem letu tudi dosegla. Doseganje visoke donosnosti sredstev ob prevzemanju visokega tveganja ob razpršitvi med različne vrste naložb pa je naložbeni cilj kritnega sklada Dinamični. Naložbeni cilj kritnega sklada Uravnoteženi pa je ob razpršitvi med različne vrste naložb dosegati v daljšem časovnem obdobju zmerno donosnost sredstev ob prevzemanju zmerne stopnje tveganja.

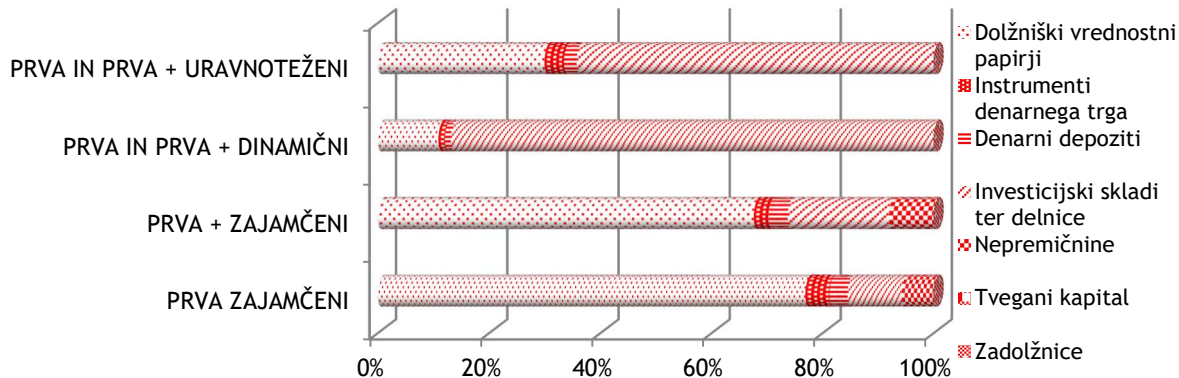
Ciljna sestava premoženja je rezultat podrobnega procesa strateške porazdelitve premoženja, kjer so bila upoštevana vsa izhodišča in omejitve pri investiranju sredstev. Ciljna struktura premoženja je rezultat iskanja optimalne sestave premoženja v luči doseganja ustrezne donosnosti.

7.3.1 Struktura naložb

Struktura naložbenih kategorij premoženja mora ustrezati naslednjim ključnim kriterijem:

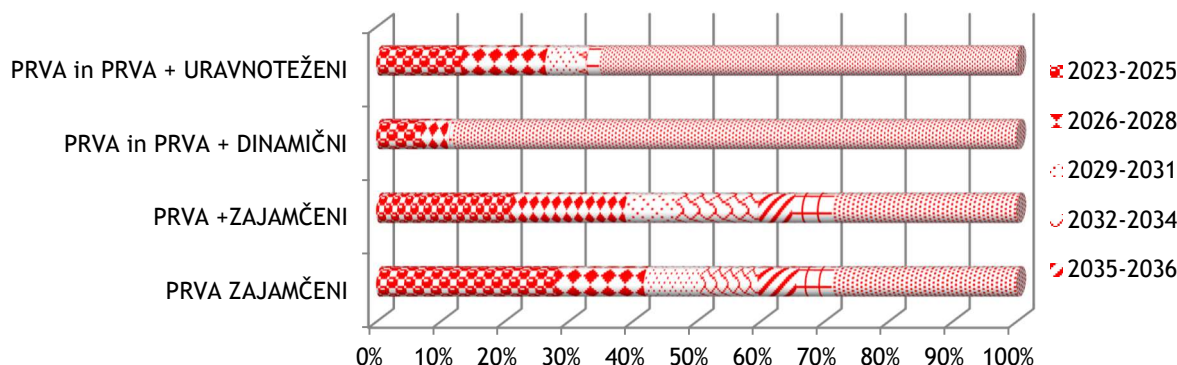
- zakonsko predpisane vrste in omejitve dovoljenih naložb
- zakonske omejitve posameznih naložb
- preseganje minimalnega zajamčenega donosa (garantirana kritna sklada Zajamčeni in + Zajamčeni)
- ustrezno obvladovanje s tveganji.

Graf 1: Struktura naložb pokojninskih kritnih skladov Prve pokojninske družbe na dan 31.12.2022



7.3.2 Zapadlost naložb

Graf 2: Zapadlost naložb kritnih skladov Prve pokojninske družbe na dan 31.12.2022



V naslednjih treh letih zapade približno 23 % naložb, v kolikor opazujemo sklad Prva +Zajamčeni. Na kritnem skladu Prva Zajamčeni jih v naslednjih treh letih zapade nekaj več kot 30 %. Naložbe brez dospelosti predstavljajo od 27 % (Zajamčeni+) do 85 % (Dinamični) naložb skladov.

S spremljanjem dinamike prilivov in odlivov sredstev iz kritnih skladov in uravnavanjem potrebnih dodatnih likvidnih sredstev, družba obvladuje likvidnostno tveganje na ravni posameznega sklada. Poleg vlaganja v finančne trge, ki omogočajo likvidnost, ustrezno razpršitev ter pričakovano donosnost je pomembno analizirati tudi naložbe po zapadlosti.

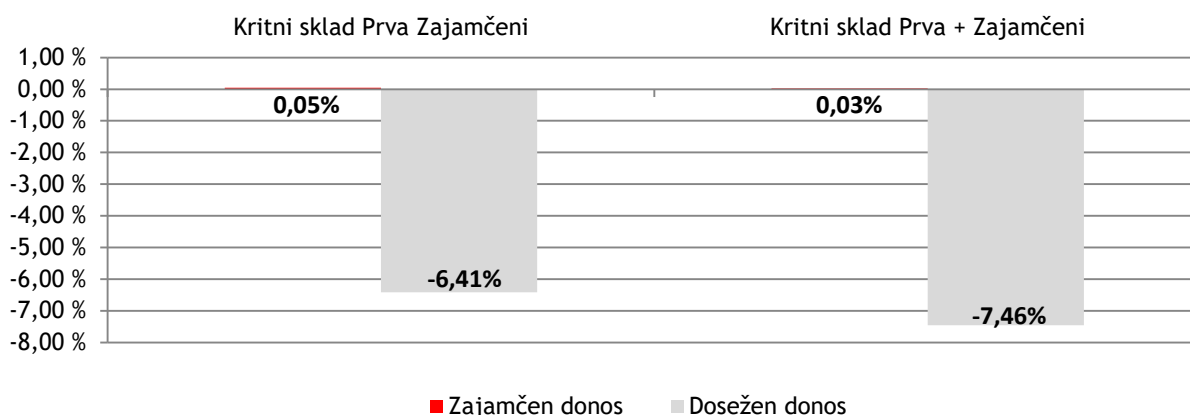
Družba ocenjuje, da bo tudi v prihodnje pričakovano raven izplačil sredstev brez težav pokrila iz zapadlih naložb, tekoče vplačane premije in likvidnih finančnih naložb.

7.3.3 Zajamčen donos in donos nad zajamčenim

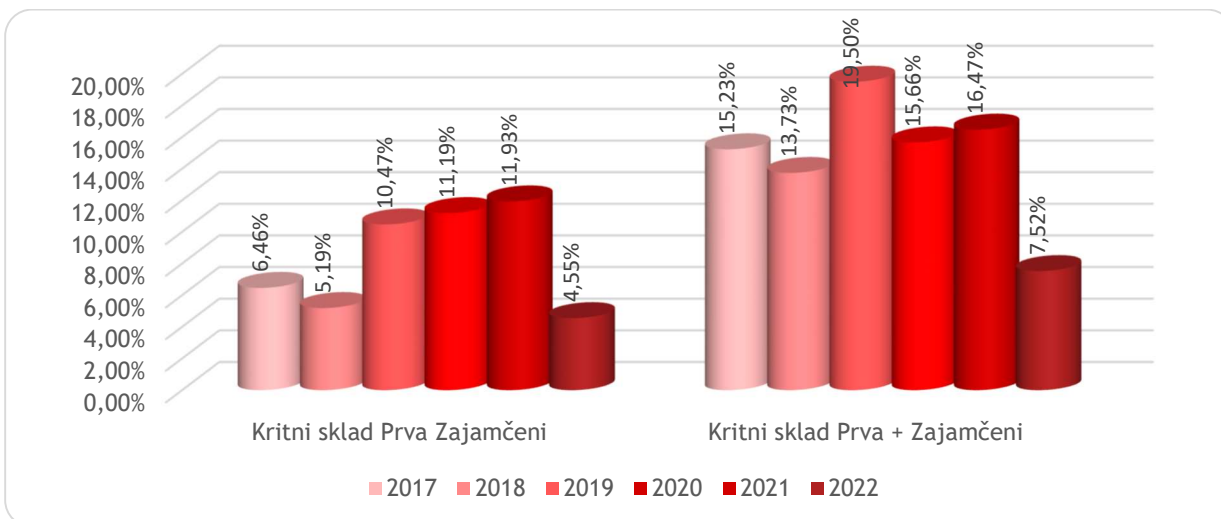
Zajamčen donos je donos, ki ga morajo skladi mesečno dosegati in je izračunan kot odstotek zajamčene donosnosti kot jo izračunava Ministrstvo za finance. Zajamčena vrednost se preko leta na vseh skladih praviloma postopoma povečuje, saj se povečujejo tudi vrednosti skladov, s tem pa mora biti zagotovljen vedno večji zajamčen del. Po drugi strani se kumulativna vsota zajamčenega donosa zmanjša v primeru prekinitve zavarovanja.

Skupna neto aktiva skladov Prve pokojninske družbe, d.d. na dan 31.12.2022 je znašala 358.099.465 EUR, skupna vrednost portfeljev kritnih skladov pa 358.514.767 EUR. Razliko med neto aktivo in skupno vrednostjo sredstev predstavljajo obveznosti kritnih skladov iz naslova provizij in obveznosti do zavarovancev (pojasnilo 17.6.15). V kolikor k skupnim sredstvom pokojninskih zavarovanj na 31.12.2022 prištejemo še sredstva, ki so v skladu pokojninske rente, skupna vrednost znaša nad 366.864.179 mio EUR.

Graf 3: Dosežena donosnost v letu 2022 v primerjavi z minimalno zajamčeno donosnostjo



Graf 4: Odstotek nadzajamčene vrednosti skladov v primerjavi z neto aktivom skladov



7.3.4 Izpostavljenost naložb

Zakon o Zavarovalništvu (ZZavar-1) ter Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3) poleg internih omejitev med drugim določata tudi omejitve naložb v vrednostne papirje ter drugih naložb glede na posamezne izdajatelje.

V spodnji tabeli je prikazana izpostavljenost naložb skladov glede na posamezne izdajatelje. Vključenih je 10 največjih izdajateljev glede na posamezni kritni sklad. Iz tabele je razvidno, da so naložbe v vrednostne papirje ter drugih naložb glede na posamezne izdajatelje skladne z omejitvami zakonodaje.

Tabela 4: Izpostavljenost naložb kritnih skladov Prve pokojninske družbe na dan 31.12.2022

Kritni sklad Prva Zajamčeni		Kritni sklad Prva + Zajamčeni	
Izdajatelj	Izpostavljen ost %	Izdajatelj	Izpostavljen ost %
Republika Slovenija	6,47%	REPUBLIKA SLOVENIJA	7,28%
PRVA SKLADI D.O.O.	4,38%	DEŽELNA BANKA SLOVENIJE D. D.	2,95%
SKUPINA PRVA, ZAVAROVALNIŠKI HOLDING, D.D.	3,77%	Poljska	2,94%
Poljska	3,31%	Romunija	2,78%
Romunija	2,74%	Španija	2,75%
Slovaška	2,68%	PRVA SKLADI D.O.O.	2,65%
Španija	2,59%	Portugalska	2,61%
IMO-RENT INVEST D.O.O	2,56%	Bolgarija	2,48%
Madžarska	2,47%	Nemčija	2,21%
Bolgarija	2,27%	INVECO REAL ESTATE-EUROPEAN FUND FCP-SIF	1,74%
Ostalo	66,76%	Ostalo	69,60%
Kritni sklad Prva in Prva + Dinamični		Kritni sklad Prva in Prva + Uravnoreženi	
Izdajatelj	Izpostavljen ost %	Izdajatelj	Izpostavljen ost %
Xtrackers Stoxx Europe 600 UCITS ETF	5,22%	PRVA SKLADI D.O.O.	4,61%
PRVA SKLADI D.O.O.	4,36%	Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	2,88%
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF	4,17%	iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	2,69%
Vanguard S&P 500 ETF	3,92%	Xtrackers Stoxx Europe 600 UCITS ETF	2,55%
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	3,22%	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	2,35%
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	3,16%	SPDR S&P 500 ETF	2,26%
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	3,14%	iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	1,87%
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan ESG Screened UCITS ETF	3,01%	Vanguard FTSE EM	1,86%
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	2,63%	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	1,73%
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	2,60%	Xtrackers MSCI Pacific ex Japan ESG Screened UCITS ETF	1,70%
Ostalo	64,56%	Ostalo	75,51%

8 OBVLADOVANJE IN OMEJITEV TVEGANJ

8.1 TEMELJNA NAČELA IN CILJI

Uprava Družbe namenja posebno pozornost ukrepom za obvladovanje tveganj. Družba posluje tako, da:

- Vedno razpolaga z ustreznim razpoložljivim kapitalom, ki vsaj presega zahtevani minimalni kapital po ZPIZ-2 (kapitalska ustreznost).

- Tveganja, ki jim je izpostavljena pri posameznih oziroma vseh vrstah zavarovalnih poslov, ki jih opravlja, nikoli ne presežejo omejitev določenih z zakonom o zavarovalništvu in na njegovi podlagi izdanih predpisov.
- Je v vsakem trenutku sposobna pravočasno izpolnjevati zapadle obveznosti (likvidnost) ter da je trajno sposobna izpolniti vse svoje obveznosti (solventnost).
- V skladu z zakonskimi predpisi in v predpisanih rokih, Družba izračunava in ugotavlja:
 - višino razpoložljivega kapitala in zahtevan minimalni kapital,
 - kapitalsko ustreznost,
 - višino zavarovalno-tehničnih rezervacij,
 - višino kritnega premoženja in premoženja kritnih skladov,
 - vrste, razpršenost, usklajenost in lokalizacijo naložb kritnega premoženja oziroma kritnih skladov,
 - zavarovalno-statistične podatke.

8.2 KAPITAL IN KAPITALSKE ZAHTEVE

Razpoložljivi kapital in kapitalske zahteve Družba izračunava skladno z ZPIZ-2 in na podlagi izdanih zakonskih predpisov o načinu in obsegu upoštevanja posameznih postavk pri izračunu razpoložljivega kapitala ter načinu izračuna zahtevanega minimalnega kapitala Družbe.

8.3 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

Oblikovanje zavarovalno-tehničnih rezervacij je predpisano z Zakonom o zavarovalništvu (ZZavar-1), njegovimi podzakonskimi akti in MSRP 4. Zavarovalno-tehnične rezervacije so namenjene kritju bodočih obveznosti iz zavarovanj in kritju morebitnih izgub zaradi tveganj, ki izhajajo iz zavarovalnih poslov.

Družba oblikuje škodne rezervacije in matematične rezervacije na podlagi ZZavar-1 ter podzakonskih aktov. Za zavarovanja, pri katerih zavarovalec prevzema naložbeno tveganje, povezano s spremembo vrednosti enot premoženja investicijskih skladov, Družba oblikuje posebne rezervacije, ki imajo status matematičnih rezervacij.

Zadostnost višine zavarovalno-tehničnih rezervacij Družba preverja s testom ustreznosti obveznosti (LAT test) vsaj enkrat letno. Nosilec aktuarske funkcije nadzorni svet in Upravo Družbe obvešča o ugotovitvah glede zanesljivosti in ustreznosti uporabljenih metod, modelov ter predpostavk, uporabljenih v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij, in o tem, ali so oblikovane zavarovalno-tehnične rezervacije primerne za pokrivanje vseh obveznosti iz prevzetih zavarovanj.

Družba ocenjuje vpliv podnebnih tveganj na vrednotenje zavarovalno-tehničnih rezervacij kot nematerialen in z zanemarljivim vplivom na tveganje dolgoživosti, stroškov ter predčasnih prekinitev.

8.4 KRITNO PREMOŽENJE IN PREMOŽENJE KRITNIH SKLADOV

Kritno premoženje lahko predstavljajo samo vrste naložb, ki so dovoljene po zakonu in na njegovi podlagi izdanimi podzakonskimi predpisi ter z izjavami o naložbenih politikah.

Sredstva kritnih skladov so lahko naložena v posamezne vrste naložb, v skladu z omejitvami in obveznostmi glede razpršitve naložb, ki jih določajo zakon in na njegovi podlagi izdani podzakonski predpisi.

Družba naložbe kritnega premoženja, zaradi katerih je izpostavljena tveganjem morebitnih izgub zaradi spremembe obrestnih mer, tečajev tujih valut oziroma drugih tržnih tveganj, ustrezno uskladi z njenimi obveznostmi na podlagi zavarovalnih in finančnih pogodb, katerih višina je odvisna od enakih sprememb.

Družba pri nalaganju naložb kritnega premoženja upošteva dospelost obveznosti iz zavarovalnih in finančnih pogodb.

8.5 UKREPI ZA OBVLADOVANJE FINANČNIH IN OPERATIVNIH TVEGANJ

Pri upravljanju s sredstvi kritnih skladov Družbe ter financiranju svojega poslovanja v sklopu upravljanja s kapitalom je Družba izpostavljena naslednjim osrednjim finančnim tveganjem:

- tveganju spremembe cen delnic in tveganju spremembe obrestnih mer,
- kreditnemu tveganju in
- likvidnostnemu tveganju
- tveganje spremembe poštene vrednosti.

Pri oblikovanju naložbenih politik se upošteva naravo in značilnosti obveznosti Družbe. Družba stremi k optimalni razpršitvi sredstev in doseganju optimalne donosnosti.

8.5.1 Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje, da bo sprememba tržnih obrestnih mer vplivala na vrednost obrestno občutljivih sredstev, obveznic in drugih dolžniških vrednostnih papirjev, katerih vrednost se spreminja glede na gibanje obrestnih mer. V primeru dviga obrestnih mer, vrednost dolžniških naložb praviloma pade. Na drugi strani v primeru padca obrestnih mer vrednost dolžniških naložb praviloma zraste. Obrestna občutljivost dolžniških vrednostnih papirjev se praviloma veča z daljšanjem zapadlosti posamezne naložbe, manjši absolutni ravni obrestnih mer v gospodarstvu ter nižjim kuponom instrumenta.

Obrestno tveganje se obvladuje predvsem preko uravnavanja strukture ročnosti naložb (dolžniški finančni instrumenti), prestrukturiranja naložb iz dolžniških finančnih instrumentov s fiksno obrestno mero v dolžniške finančne instrumente s spremenljivo obrestno mero, prilagajanja ročnosti ter povprečnega modificiranega trajanja dolžniških finančnih instrumentov glede na pričakovane spremembe ravni obrestnih mer in uporabe izvedenih finančnih instrumentov.

8.5.2 Tveganje spremembe cen delnic (tveganje spremembe poštene vrednosti)

Družba obvladuje tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev v svojem portfelju prek limitov dovoljene izpostavljenosti in z geografsko ter s sektorsko razpršenostjo naložb. Portfelj je v večini sestavljen iz dolžniških vrednostnih papirjev, posledica te diverzifikacije je še nekoliko nižje tveganje sprememb cen delnic. Dejavniki naših investicijskih odločitev zajemajo tudi likvidnost delnic.

8.5.3 Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, da Družba zaradi omejene likvidnosti naložb na trgu vrednostnih papirjev s posamezno naložbo ne more trgovati oziroma lahko z njo trguje le po občutno slabših pogojih (zlasti cenovnih), kot so bili tisti, po katerih so bile te naložbe ovrednotene. Likvidnostno tveganje je tudi tveganje ali nevarnost neuskrajene likvidnosti oziroma neuskrajnosti med dospelimi sredstvi in obveznostmi do virov sredstev v podjetju, kar lahko povzroči likvidnostne probleme, torej pomanjkanje denarnih sredstev za poravnavanje zapadlih obveznosti.

Likvidnostno tveganje se minimizira preko uravnavanja likvidnosti naložb (likvidnost se meri z velikostjo izdaje in razmikom med nakupno in prodajno ceno), upoštevanja likvidnosti kapitalskega trga, hkrati pa se spremlja tudi dinamiko prilivov in odlivov sredstev iz portfeljev in uravnava potrebna dodatna likvidna sredstva po principu usklajenosti med zapadlostjo obveznosti in sredstev, ki jih ta krijejo (angl. Asset Liability Management ali ALM).

Družba z viri in naložbami gospodari tako, da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse dospelosti obveznosti. Družba oblikuje in izvaja politiko rednega upravljanja z likvidnostjo v skladu z ZPIZ-2.

8.5.4 Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje, da lahko spremembe deviznega tečaja pozitivno ali negativno vplivajo na v domači valuti izraženo vrednost naložb, ki so denominirane v tujih valutah.

Valutnemu tveganju je Družba izpostavljena le v manjši meri, saj imamo večino sredstev naloženih v evrih.

Valutno tveganje se obvladuje predvsem preko uskladitve valutne strukture sredstev sklada z obveznostmi, z izbiro naložb v tujih valutah, katerih tečaji se v primerjavi z domačo valuto v povprečju gibljejo v nasprotnih si smereh (ustrezna valutna razpršitev) in z uporabo izvedenih finančnih instrumentov.

Družba zagotavlja obvladovanje valutnega tveganja z valutno usklajenostjo finančnih naložb z obveznostmi oz. zavarovalno-tehničnimi rezervacijami v skladu z ZPIZ-2. Znesek ostalih terjatev in obveznosti, ki je izpostavljen valutnemu tveganju, je v Družbi nepomemben.

8.5.5 Kreditno tveganje

Kreditno tveganje kot eno izmed najpomembnejših virov finančnih tveganj predstavlja tveganje, da nasprotna stranka ali izdajatelj finančnega instrumenta, ki je v lasti kritnih skladov ali družbe, ne bo poravnal svoje obveznosti v polnem znesku, bodisi ko zapade v plačilo, bodisi kadarkoli po tem datumu. To tveganje vključuje tudi tveganje znižanja vrednosti vrednostnega papirja kot posledice večje verjetnosti neplačila zapadle obveznosti, kar se največkrat odrazi preko znižanja bonitetne ocene dolžniških instrumentov takega izdajatelja.

Podvrst kreditnega tveganja je tudi poravalno tveganje, ki predstavlja tveganje izgube, ki nastane, če se postopek plačil med dvema ali več strankami v poravalnih sistemih ne odvije po pričakovanjih oziroma dogovoru. Najpogosteje se to zgodi ob izmenjavi sredstev, ko ena izmed strani, vključenih v poravnavo, ne poravnava svojih obveznosti do enega ali več upnikov, za tem, ko ti že izpolnijo svoj del obveznosti.

Kreditno tveganje se meri preko redne dnevne spremljave poslovanja izdajateljev vrednostnih papirjev oziroma nasprotnih strank, v katerih imajo skladi ali družba izpostavljenost v obliki depozitov in terjatev iz naslova izvedenih finančnih instrumentov. Znotraj poslovanja se še posebej pozorno preverjajo bonitetne ocene institucij, smer sprememb bonitetnih ocen, velikost lastniškega kapitala družb, rezultati njihovega poslovanja ipd.

Zraven tega so osnova za ugotavljanje tveganj neizpolnitve nasprotne stranke tudi pogodbeno razmerje med Družbo ter nasprotno stranko ali izdajateljem, zakonska določila, pravila delovanja Klirinško depotne družbe v zvezi s poravnavo poslov in pravila izpolnitve obveznosti na organiziranih trgih, na katerih se trguje s finančnimi instrumenti. Poravalno tveganje se obvladuje tako, da se zasleduje visoke standarde kakovosti poslovnih partnerjev, njihovih storitev in njihove plačilne discipline, ki jih spremlja med trajanjem poslovnega razmerja.

Družba zagotavlja obvladovanje kreditnega tveganja z razpršenostjo naložb glede na izdajatelje, sektorje in geografska področja.

Premoženje kritnih skladov je naloženo v državne vrednostne papirje Republike Slovenije in pretežno držav EU, dolžniške vrednostne papirje držav EU in mednarodnih finančnih institucij, lastniške in dolžniške vrednostne papirje mednarodnih ne-finančnih družb, v domače lastniške in dolžniške vrednostne papirje in v domače banke. Naložbe v domače in tuje podjetniške vrednostne papirje so sektorsko razpršene. Depoziti so naloženi le v slovenske banke. Skupna izpostavljenost do posameznega izdajatelja se sprti ugotavlja in je usklajena z določbami ZPIZ-2.

8.5.6 Tveganje podnebnih sprememb

Tveganja povezana s podnebnimi spremembami se pri rednem poslovanju Družbe odražajo predvsem kot naložbena tveganja, saj imajo podnebne spremembe potencial velikih vplivov na svetovne finančne trge. Družba tveganja podnebnih sprememb povezana z vrednostjo naložb obvladuje predvsem preko ustrezne strateške razpršitve naložb, tako v geografskem kot tudi panožnem smislu, ter tudi na ravni izpostavljenosti do posameznih subjektov. Ena izmed poglavitnih aktivnosti je sprotno spremljanje svetovnih trgov, potencialnih naložb ter tudi vseh obstoječih naložb. Slednje vključuje tudi redno pripravo posebnih analiz. V dolgoročnem smislu se tveganje podnebnih sprememb obvladuje tudi preko zadanih tehnik ocenjevanja in obvladovanja okoljskih, družbenih in upravljavskih (ESG) tveganj, kar predstavlja pomemben sestavni del procesov za izpolnjevanje naložbenih ciljev, saj je zaradi narave dolgoročnih zavarovalnih poslov in odgovornosti do okolja v katerem in del katerega je Družba, pomembno, da je to okolje tudi na dolgi rok vzdržno in v korist vsem deležnikom.

Sprejemanje investicijskih odločitev skladnih s tem pogledom je pomembno pri vsakodnevnih naložbenih procesih tudi zaradi izbire ESG odgovornih naložb oziroma izključevanja naložb, ki ne v zadostni meri izpolnjujejo notranjih ESG kriterijev Družbe. To pomeni, da je del naložbenih portfeljev investiran v projekte, ki delujejo družbeno odgovorno, torej s pozitivnim odnosom do ESG faktorjev.

Primarni mehanizem obvladovanja naložbenih ESG tveganj je presojanje in upoštevanje dolgoročnih učinkov naložb na okoljske in socialne dejavnike ter dejavnike upravljanja družb kot enega izmed pomembnih odločilnih dejavnikov ob nakupu oziroma prodaji posameznih naložb. Ti dejavniki vključujejo predvsem ekonomske (donosnost naložb, usmeritev v prava področja za odgovoren razvoj itd), družbene (vzdržna in etična rast lokalnega in svetovnega gospodarstva, zaščita in razvoj človekovih pravic in kvalitete življenja itd) in okoljske vidike (vzdržen odnos do okolja, predvsem kar se tiče aktivnega pristopa proti podnebnim efektom, zniževanje onesnaževanja, ohranjanja narave ter ravnanja z odpadki). Pri vsaki naložbi se presojuje tudi potencialni negativni posredni vplivi, kot na primer večja izpostavljenost podnebnim spremembam (fizičnim tveganjem podnebnih sprememb ali tranzicijskim tveganjem zaradi sprememb tržnih sentimentov proti nizko-ogljikni ekonomiji). Pomemben faktor obvladovanja naložbenih ESG tveganj je tudi konstantno sledenje lokalnim in svetovnim standardom in razvoju ESG faktorjev, kar vključuje tako notranje kot zunanje presoje posameznih učinkov na trajnostni razvoj.

8.5.7 Operativno tveganje

Operativno tveganje je tveganje nastanka izgube, vključno s pravnim tveganjem, zaradi naslednjih okoliščin:

- zaradi neustreznosti ali nepravilnega izvajanja notranjih procesov;
- zaradi drugih nepravilnih ravnanj ljudi, ki spadajo v notranjo poslovno sfero pravne osebe;
- zaradi neustreznosti ali nepravilnega delovanja sistemov, ki spadajo v notranjo poslovno sfero pravne osebe, ali
- zaradi zunanjih dogodkov ali dejanj.

Primeri operativnega tveganja so: zunanje kriminalne dejavnosti, strateško tveganje, naravne nesreče, sistem notranjih kontrol, vodenje procesov, teroristični napadi in vojne, infrastruktura informacijske tehnologije, programska oprema, pravno tveganje, tveganje izgube ugleda, človeške napake itd.

Operativno tveganje se obvladuje preko natančno specificiranega investicijskega procesa in notranjih ter zunanjih kontrol, ki minimizirajo verjetnost izgub iz naslova operativnega tveganja. V kolikor kljub dobro postavljenemu sistemu preventivnih ukrepov in pravil vseeno pride do nastanka škodnega dogodka iz naslova operativnega tveganja, se uporabi sistem v naprej specificiranih korektivnih ukrepov, ki tako škodo omejijo in v najkrajšem možnem času tudi odpravijo in izničijo.

8.5.8 Druga tveganja in komentar na inflacijske pritiske v letu 2022

Družba je preko rednih procesov strateškega planiranja, priprave poslovnega načrta ter lastne ocene tveganj (ORA) v letu 2022 v okviru poslovnega načrta za obdobje do leta 2025 že upoštevala višjo rast inflacije, kar pa ni imelo pomembnejših učinkov na trdnost poslovanja in projekcijo visoke kapitalske ustreznosti družbe. V okviru lastne ocene tveganj (ORA) procesa je družba preverila in upoštevala tudi potencialne nevarnosti, ki jih prinaša okolje visokih obrestnih mer ter vztrajne inflacije, pri čemer ni bilo sprejetih posebnih ukrepov zaradi tega. Družba je kot posledico naraslih tržnih obrestnih mer z letom 2023 del naložbenih portfeljev usmerila na metodo knjiženja do dospelja (AC po MSRP 9).

9 ORGANIZACIJA IN KADRI

Družba je v letu 2022 na podlagi delovnih ur zaposlovala povprečno 19,72 zaposlenih. Število zaposlenih se giblje glede na potrebe, ki se pojavijo v določenem obdobju. Na zadnji dan leta 2022 je bilo v družbi zaposlenih 19,2 oseb; nekateri so bili zaposleni za polni, nekateri pa za skrajšani delovni čas.

Na Prvi pokojninski družbi se zavedamo pomena raznolikosti pri zasedbi delovnih mest. Različnosti med posamezniki podjetju prinašajo veliko pozitivnih učinkov, zato se trudimo zaposlovati raznolike sodelavce po notranjih, zunanjih ter organizacijskih dejavnikih. Neprestano stremimo k prijaznemu delovnemu okolju, ki temelji na enakih možnostih, ne glede na raso, barvo, spol, religijo, politično prepričanje, članstvo v sindikatu, nacionalnost, spolno usmerjenost, poreklo, starost ali invalidnost. Vsakršna oblika zlorabe, nadlegovanja in ustrahovanja je prepovedana.

Z namenom promocije nediskriminacije, vključenosti in raznolikosti na delovnem mestu oz. širšem delovnem okolju smo se tudi mi pridružili družini prijaznim podjetjem, ki svojim zaposlenim nudijo niz ukrepov za lažje usklajevanje poklicnega ter družinskega življenja. Že vrsto let sodelujemo tudi pri raziskovalnem projektu Zlata nit - izboru najboljših zaposlovalcev, s pomočjo katerega vsako leto preverjamo kakovost odnosa med Družbo in zaposlenimi.

Zavedamo se, da smo s svojim delovanjem močno vpeti v družbeno okolje, saj sodelujemo z raznolikimi poslovnimi partnerji. Upravljanje raznolikosti krepi ugled podjetja ter prispeva k poslovni uspešnosti Družbe preko različnih pristopov, boljšega poznavanja trga in strank, večjega nabora kompetenc, boljših komunikacijskih sposobnosti ipd. S strankami in poslovnimi partnerji ustvarjamo partnerstvo, ki temelji na medsebojnem zaupanju. Naši odnosi so spoštljivi in v duhu dobre poslovne prakse. Medsebojno zaupanje gradimo na doslednem uresničevanju dogovorjenega. Medsebojne spore poskušamo reševati sporazumno, v duhu vzajemnega sodelovanja.

V letu 2022 smo še vedno veliko pozornosti namenili področju zdravja in varnosti pri delu ter uvedli nove pravice zaposlenih. Opredelili smo delovna mesta, kjer se bo delo v bodoče po sklenjenih pogodbah o zaposlitvi v celoti oz. deloma opravljalo tudi od doma. V sklopu preventivnih ukrepov smo na delovnih mestih, ki to omogočajo, uvedli tudi začasno preventivno možnost dela izven poslovnih prostorov delodajalca.

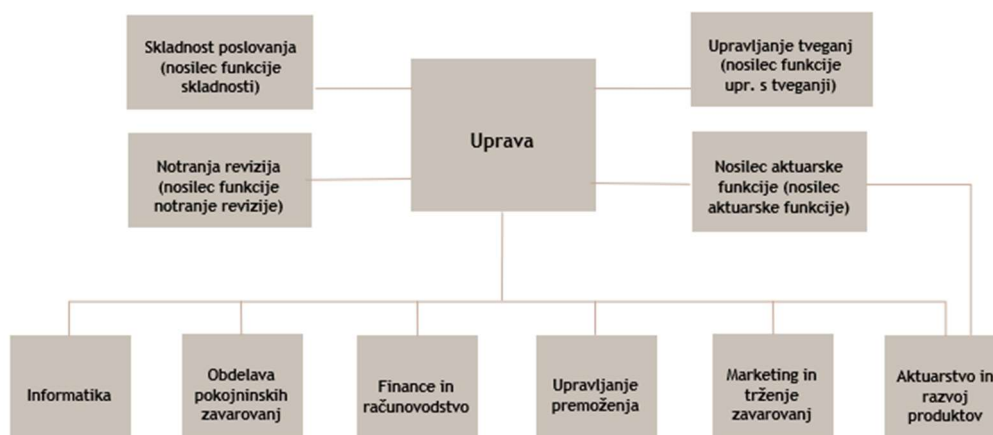
Tabela 5: Število zaposlenih glede na stopnjo izobrazbe na 31.12.2022

Organizacijska enota	št. zaposlenih	Stopnja izobrazbe	št. zaposlenih
Poslovodstvo	2	VIII.	0,2
Pravno področje	0	VII.	5,3
Notranja revizija	0,2	VI.	6,6
Kadrovsko in splošno področje	0,6	V.	5,1
Upravljanje tveganj	0,2	IV.	2
Obdelava zavarovanj in škod	2,6	Skupaj	19,2
Aktuarstvo, razvoj zavarovalnih produktov	1,4		
Informatika	0,4		
Finance in računovodstvo	2,4		
Upravljanje premoženja	1,2		
Marketing in trženje zavarovanj	8		
Skladnost poslovanja	0,2		
Skupaj	19,2		

Tabela 6: Število zaposlenih glede na stopnjo izobrazbe na 31.12.2021

Organizacijska enota	št. zaposlenih	Stopnja izobrazbe	št. zaposlenih
Poslovodstvo	3	VIII.	1,2
Pravno področje	0	VII.	5,5
Notranja revizija	0,2	VI.	6
Kadrovsko in splošno področje	0,2	V.	4,9
Upravljanje tveganj	0,8	IV.	2
Obdelava zavarovanj in škod	2,6	Skupaj	19,6
Aktuarstvo, razvoj zavarovalnih produktov	0,8		
Informatika	0,4		
Finance in računovodstvo	2,2		
Upravljanje premoženja	1		
Marketing in trženje zavarovanj	8		
Skladnost poslovanja	0,2		
Skupaj	19,6		

Graf 5: Organizacijska shema Prve pokojninske družbe d.d. (31.12.2022)



10 INFORMATIKA

Družba je v letu 2021 nastala na podlagi razdružitve od Prve Osebnne zavarovalnice. Organiziranost informatike se je v tem času spremenila in je postala odvisna od sestrške družbe. Informacijski viri se med družbama delijo in s tem sledijo optimizaciji in konsolidaciji na področju informacijskih virov, aplikacij in sistemov. Določeni del zaposlenih na družbi služi na podporo aplikativnih sistemom in uporabnikom, preostali del pa družba najema kot zunanje vire.

Informatika je v letu 2022 nadaljevala izvajanja strategije družbe, ki se osredotoča na povečanje lastne dodane vrednosti, optimizacijo poslovnih procesov za doseganje boljših poslovnih rezultatov, optimizacijo delovanja strežniške arhitekture, optimizacijo pri vzpostavitvi sistema za celovit pogled na stranko ter na izzive globalnih digitalnih trgov ter na ustrezno organizacijsko in tehnološko podporo prodajnim procesom.

Informatika je v sodelovanju s podpornimi službami nadaljevala s prenovo sistema CRM. Informatika je izvedla tudi nadgradnje in nadaljnje avtomatizacije na področju systemske informatike in tako še poglobila in izboljšala podporo informacijskih sistemom v družbi. V letu 2022 je Informatika še okrepila prizadevanja za obvladovanje kibernetičnih tveganj z uporabo naprednih algoritmov in sistemov s pomočjo umetne inteligence na vseh nivojih informacijskih sistemov v družbi.

Informacijska podpora je v tem času zagotavljala nemoteno delovanje obstoječih informacijskih virov ter razvijala temelje za nadaljnjo informacijsko podporo. Tehnična pomoč uporabnikom je bila zagotovljena v skladu s cilji in se tudi na tem področju okrepila. Informatika še naprej daje pozornost informacijskim sistemom za podporo prodaji in zunanjim poslovnim partnerjem, katere vloga se bo v prihodnje še nadgradila.

V letu 2023 bo informatika nadalje krepila vlogo povezovalnega člana med tehnologijo in poslovnimi procesi ter tako omogočala izvajanje strategije družbe.

11 PRIČAKOVANI RAZVOJ

V naslednjem obdobju bomo v Prvi pokojninski družbi največ pozornosti posvetili nadaljevanju digitalizacije in postopkov poslovanja, ki nam bodo omogočali nadaljevanje rasti v naslednjem strateškem obdobju in nadaljevanje aktivnosti za čim boljše uporabniško izkušnjo naših strank. Našo zavezanost k trajnostnemu delovanju, tako na področju okolja, družbe in upravljanja, bomo še naprej udeleževali z uresničevanjem našega poslanstva - ustvarjati bolj varno prihodnost za lepši jutri.

12 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA

Pomembnejših dogodkov po datumu izkaza finančnega položaja ni bilo.

13 KAZALNIKI

Kazalniki so izračunani na podlagi podatkov iz Priloge po Sklepu o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic, ki ni sestavni del računovodskega poročila pripravljenega v skladu z MSRP.

Tabela 7: Kazalniki

			31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Skupaj		kosmata obračunana premija v tek. letu	36.053.136	33.554.738	107,45	0,00
		kosmata obračunana premija v pret. letu	33.554.738	0		
PDPZ	Rast kosmate obračunane premije (indeks)	kosmata obračunana premija v tek. letu	27.308.164	26.038.389	104,88	0,00
		kosmata obračunana premija v pret. letu	26.038.389	0		
KS18*		kosmata obračunana premija v tek. letu	8.727.282	0	0,00	
		kosmata obračunana premija v pret. letu	0	0		
ŽZ		kosmata obračunana premija v tek. letu	17.690	7.516.349	0,24	0,00
		kosmata obračunana premija v pret. letu	7.516.349	0		
Skupaj		čista obračunana zav. premija	36.053.136	33.554.738	100,00	100,00
		kosmata obračunana zav. premija	36.053.136	33.554.738		
PDPZ	Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	čista obračunana zav. premija	27.308.164	26.038.389	100,00	100,00
		kosmata obračunana zav. premija	27.308.164	26.038.389		
KS18*		čista obračunana zav. premija	8.727.282	0	100,00	
		kosmata obračunana zav. premija	8.727.282	0		
ŽZ		čista obračunana zav. premija	17.690	7.516.349	100,00	100,00
		kosmata obračunana zav. premija	17.690	7.516.349		
Skupaj		kosm. obrač. odškodnina v tek. letu	17.329.595	14.954.321	115,88	0,00
		kosm. obrač. odškodnina v pret. letu	14.954.321	0		
PDPZ	Gibanje (indeks) kosmatih obračunanih odškodnin	kosm. obrač. odškodnina v tek. letu	13.794.581	12.031.251	114,66	0,00
		kosm. obrač. odškodnina v pret. letu	12.031.251	0		
KS18*		kosm. obrač. odškodnina v tek. letu	3.532.842	0	0/0!	0,00
		kosm. obrač. odškodnina v pret. letu	0	0		
ŽZ		kosm. obrač. odškodnina v tek. letu	2.173	2.923.071	0,07	0,00
		kosm. obrač. odškodnina v pret. letu	2.923.071	0		
Skupaj		kosmate obračunane odškodnine	17.329.595	14.954.321	48,07	44,57
		kosmate obračunane premije	36.053.136	33.554.738		
PDPZ	Škodni rezultat	kosmate obračunane odškodnine	13.794.581	12.031.251	50,51	46,21
		kosmate obračunane premije	27.308.164	26.038.389		
KS18*		kosmate obračunane odškodnine	3.532.842	0	40,48	46,21
		kosmate obračunane premije	8.727.282	0		
ŽZ		kosmate obračunane odškodnine	2.173	2.923.071	12,28	38,89
		kosmate obračunane premije	17.690	7.516.349		

			31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Skupaj		<u>stroški poslovanja</u>	3.155.594	1.437.310		
		<u>kosmate obračunane zav. premije</u>	36.053.136	33.554.738	8,75	4,28
PDPZ	Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	<u>stroški poslovanja</u>	1.470.067	1.308.752		
		<u>kosmate obračunane zav. premije</u>	27.308.164	26.038.389	5,38	5,03
KS18*		<u>stroški poslovanja</u>	1.470.067	0		
		<u>kosmate obračunane zav. premije</u>	8.727.282	0	16,84	5,03
ŽZ		<u>stroški poslovanja</u>	215.460	128.559		
		<u>kosmate obračunane zav. premije</u>	17.690	7.516.349	1.218,01	1,71
Skupaj		<u>stroški pridobivanja zavarovanj</u>	579.561	355.783		
		<u>kosmate obračunane zav. premije</u>	36.053.136	33.554.738	1,61	1,06
PDPZ	Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	<u>stroški pridobivanja zavarovanj</u>	284.215	327.940		
		<u>kosmate obračunane zav. premije</u>	27.308.164	26.038.389	1,04	1,26
KS18*		<u>stroški pridobivanja zavarovanj</u>	284.215	0		
		<u>kosmate obračunane zav. premije</u>	8.727.282	0	3,26	1,26
ŽZ		<u>stroški pridobivanja zavarovanj</u>	11.132	27.843		
		<u>kosmate obračunane zav. premije</u>	17.690	7.516.349	62,93	0,37
Skupaj		<u>čiste zavarovalne odškodnine+sprememba škodnih rezervacij</u>	17.329.595	14.954.321	48,07	44,57
		<u>čisti prihodki od zavarovalnih premij</u>	36.053.136	33.554.738		
PDPZ	Čisti škodni kazalnik	<u>čiste zavarovalne odškodnine+sprememba škodnih rezervacij</u>	13.794.581	12.031.251	50,51	46,21
		<u>čisti prihodki od zavarovalnih premij</u>	27.308.164	26.038.389		
KS18*		<u>čiste zavarovalne odškodnine+sprememba škodnih rezervacij</u>	3.532.842	0	40,48	46,21
		<u>čisti prihodki od zavarovalnih premij</u>	8.727.282	0		
ŽZ		<u>čiste zavarovalne odškodnine+sprememba škodnih rezervacij</u>	2.173	2.923.071	12,28	38,89
		<u>čisti prihodki od zavarovalnih premij</u>	17.690	7.516.349		
ŽZ	Stroškovni kazalnik	<u>obratovalni stroški</u>	215.460	128.559		
		<u>čisti prihodki od zavarovalnih premij</u>	17.690	7.516.349	1.218,01	1,71
ŽZ	Kazalnik koristnosti	<u>Izplačane zavarovalnine življenjskih zavarovanj + sprememba zav.-tehničnih rezervacij</u>	5.053.967	7.580.351	28.570,27	100,85
		<u>Obračunane čiste premije življenjskih zavarovanj</u>	17.690	7.516.349		
Skupaj		<u>donos naložb</u>	-24.657.396	22.482.930	-6,61	6,06
		<u>povpr. stanje naložb</u>	373.063.293	370.980.566		
PDPZ	Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb (iz stanja na začetku in koncu leta)	<u>donos naložb</u>	-23.911.214	20.959.104	-6,96	6,05
		<u>povpr. stanje naložb</u>	343.774.244	346.708.639		
KS18*		<u>donos naložb</u>	-155.252	0	-2,08	6,05
		<u>povpr. stanje naložb</u>	7.455.048	0		
ŽZ		<u>donos naložb</u>	-590.930	1.523.827	-2,71	6,28
		<u>povpr. stanje naložb</u>	21.834.001	24.271.927		

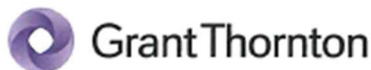
			31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Skupaj		čiste škodne rezervacije	4.906	1.838	0,01	0,01
		čisti prihodki od zav. premij	36.053.136	33.554.738		
PDPZ	Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	čiste škodne rezervacije	0	0	0,00	0,00
		čisti prihodki od zav. premij	27.308.164	26.038.389		
KS18*		čiste škodne rezervacije	0	0	0,00	0,00
		čisti prihodki od zav. premij	8.727.282	0		
ŽZ		čiste škodne rezervacije	4.906	1.838	27,73	0,02
		čisti prihodki od zav. premij	17.690	7.516.349		
Skupaj	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	kosmati dobiček tekočega leta	3.233.226	1.127.738	8,97	3,36
		čista obračunana premija	36.053.136	33.554.738		
Življenjska zavarovanja		kosmati dobiček tekočega leta	3.233.226	1.127.738	8,97	3,36
		čista obračunana premija	36.053.136	33.554.738		
Skupaj	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	kosmati dobiček tekočega leta	3.233.226	1.127.738	15,13	4,93
		povprečno stanje kapitala	21.364.621	22.890.985		
Življenjska zavarovanja		kosmati dobiček tekočega leta	3.233.226	1.127.738	15,13	4,93
		povprečno stanje kapitala	21.364.621	22.890.985		
Skupaj	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	kosmati dobiček tekočega leta	3.233.226	1.211.728	0,78	0,29
		povpr. stanje aktive	414.472.464	416.141.644		
Življenjska zavarovanja		kosmati dobiček tekočega leta	3.233.226	1.127.738	0,78	0,27
		povpr. stanje aktive	414.472.464	416.141.644		
Skupaj	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico	kosmati dobiček	3.233.226	1.127.738	246,81	86,09
		število delnic	13.100	13.100		
Življenjska zavarovanja		kosmati dobiček	3.233.226	1.127.738	246,81	86,09
		število delnic	13.100	13.100		
Skupaj	Terjatve iz pozavarovanja in zavarovalno-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje	Terjatve iz pozavarovanja in zav.-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje	0	0	0,00	0,00
		Kapital zavarovalnice	20.526.651	22.202.592		
Življenjska zavarovanja	Terjatve iz pozavarovanja in zav.-tehnične rezervacije, ki odpadejo na kapitala zavarovalnice	Terjatve iz pozavarovanja in zav.-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje	0	0	0,00	0,00
		Kapital zavarovalnice	20.526.651	22.202.592		
Skupaj	Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij,	čista obračunana premija	17.690	7.516.349	0,04	16,08
		Povprečno stanje kapitala + povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij	43.529.631	46.738.356		
Življenjska zavarovanja		čista obračunana premija	17.690	7.516.349	0,04	16,08
		Povprečno stanje kapitala + povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij	43.529.631	46.738.356		

			31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Skupaj	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	Povprečno stanje čistih ZTR	22.165.010	23.847.371	125.299,67	317,27
Življenjska zavarovanja		čisti prihodki od zavarovalnih premij	17.690	7.516.349		
		Povprečno stanje čistih ZTR	22.165.010	23.847.371	125.299,67	317,27
		čisti prihodki od zavarovalnih premij	17.690	7.516.349		
Skupaj	Kapital glede na obveznosti do virov sredstev	kapital	20.526.651	22.202.592	5,03	5,28
Življenjska zavarovanja		obveznosti do virov sredstev	408.057.798	420.433.034		
		kapital	20.526.651	22.202.592	5,03	5,28
		obveznosti do virov sredstev	408.057.798	420.433.034		
Skupaj	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev	čiste ZTR	20.130.274	24.199.746	4,93	5,76
Življenjska zavarovanja		obveznosti do virov sredstev	408.057.798	420.433.034		
		čiste ZTR	20.130.274	24.199.746	4,93	5,76
		obveznosti do virov sredstev	408.057.798	420.433.034		
Skupaj	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	čiste matematične rezervacije	20.125.368	24.197.907	99,98	99,99
		čiste ZTR	20.130.274	24.199.746		
Skupaj	Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na št. redno zaposlenih	kosmata obračunana zavaroval. premija	36.053.136	33.554.738	1.877.767	1.016.810
		število redno zaposlenih	19	20		

*KS18-finančne pogodbe pokojninske rente

B) RAČUNOVODSKO POROČILO

14 REVIZORJEVO POROČILO



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

delničarjem družbe
PRVA POKOJNINSKA DRUŽBA d.d.

Grant Thornton Audit d.o.o.
Linhartova 11a
1000 Ljubljana

Reg. št.: 1/29721/00
Os. kapital: EUR 8.763,00
Št. vpisa v reg. rev. družb:
RD-A-48/97

T +386 1 434 18 00
E office@si.gt.com
W grantthornton.si
L grant-thornton-slovenia

Poročilo o reviziji računovodskih izkazov

Mnenje

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

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega položaja družbe PRVA POKOJNINSKA DRUŽBA d.d. na dan 31. decembra 2022 ter njene finančne uspešnosti za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR) in Uredbo EU št. 537/2014 (Uredba). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe, in da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Ključni revizijski zadevi

Ključni revizijski zadevi sta tisti, ki sta bili po naši strokovni presoji najbolj pomembni pri reviziji računovodskih izkazov za tekoče obdobje. Ti zadevi sta bili obravnavani v okviru revizije računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o teh računovodskih izkazih, zato o teh zadevah ne podajamo ločenega mnenja.

Merjenje matematičnih rezervacij življenjskih zavarovanj

Matematične rezervacije življenjskih zavarovanj so pomembna postavka v bilanci stanja pokojninske družbe: na dan 31. decembra 2022 znašajo skupaj 20.125.368 EUR (31. december 2021: 24.197.907 EUR) in predstavljajo 4,9 % kapitala in obveznosti družbe (31. december 2021: 5,8 %).

V revidiranem letnem poročilu pokojninske družbe so razkrite v pojasnilih »17.1.4.2 Zavarovalno tehnične rezervacije«, »17.1.5.14 Obveznosti iz zavarovalnih pogodb – zavarovalno tehnične rezervacije« in »17.6.10 Obveznosti iz zavarovalnih pogodb (zavarovalno tehnične rezervacije)«.

Ključna revizijska zadeva

Matematične rezervacije predstavljajo sedanje vrednosti ocenjenih bodočih obveznosti za nadomestila na podlagi pogodb za življenjska (rentna) zavarovanja. Računajo se po aktuarskih načelih, pri čemer so potrebne presoje posloводства, pa tudi oblikovanje kompleksnih in subjektivnih predpostavk.

Družba v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija, izvaja test ustreznosti oblikovanih obveznosti iz zavarovalnih pogodb rentnih zavarovanj (v nadaljevanju »LAT test«) na zadnji dan obračunskega obdobja. Z izvedbo LAT testa družba ugotovi, ali so njene pripoznane zavarovalne obveznosti zadostne. Če LAT test pokaže primanjkljaj, ga družba pripozna v poslovnem izidu. Pri izvedbi LAT testa družba uporabi trenutne ocene prihodnjih denarnih tokov iz obstoječih zavarovalnih pogodb ter predpostavke o smrtnosti, stroških, stopnjah odkupov in diskontnih stopnjah, iz katerih izhaja pomembna negotovost.

Na podlagi navedenega smo merjenje matematičnih rezervacij življenjskih opredelili kot ključno revizijsko zadevo.

Naš odziv

Pri izvedbi revizijskih postopkov smo vključili veščaka z aktuarskega področja in veščaka s področja informacijskih sistemov.

Naši postopki so med drugim vključevali:

Testirali smo splošne informacijske kontrole in informacijske kontrole, povezane z zbiranjem in varovanjem podatkov, uporabljenih pri merjenju matematičnih rezervacij. Testirali smo točnost in popolnost podatkov, ki so bili uporabljeni pri izračunu matematičnih rezervacij. Preverili smo primernost in skladnost uporabljene metodologije in predpostavk družbe z regulativni zahtevami in zahtevami računovodskih standardov, ter z njimi povezana razkritja v letnem poročilu. Preverili smo doslednost posloводства pri uporabi metodologije merjenja matematičnih rezervacij in izbiri predpostavk ter pravilnost izračuna.

Da bi se prepričali o zadostnosti pripoznanih matematičnih rezervacij oziroma obveznosti iz zavarovalnih pogodb, smo preverili ustreznost metodologije izvedenega LAT testa, ki ga je pripravila družba. Preverili smo oceno bodočih denarnih tokov in ustreznost izbire ekonomskih in demografskih predpostavk, uporabljenih pri izvedbi LAT testa.

Preverili smo izkustvene analize, ki jih izvaja družba za namen ovrednotenja v LAT testu uporabljenih predpostavk.

Merjenje obveznosti iz finančnih pogodb

Obveznosti iz finančnih pogodb so pomembna postavka v bilanci stanja pokojninske družbe: na dan 31. decembra 2022 znašajo skupaj 366.864.179 EUR (31. december 2021: 372.568.101 EUR) in predstavljajo 89,8 % kapitala in obveznosti družbe (31. december 2021: 88,6 %).

V revidiranem letnem poročilu so obveznosti iz finančnih pogodb razkrite v pojasnilih »17.1.5.10 Sredstva in obveznosti iz finančnih pogodb«, »17.6.13 Obveznosti iz finančnih pogodb« in »17.6.14 Čiste obveznosti do pokojninskih skladov«.

Ključna revizijska zadeva

Obveznosti iz finančnih pogodb se nanašajo na zahtevano kritje v skupinah kritnih skladov Prva+ in Prva. Družba upravlja štiri pokojninske sklade: Zajamčeni Prva+, Zajamčeni Prva, Uravnoteženi in Dinamični.

Obveznosti iz naslova prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja so sestavljene iz dveh delov, in sicer garantirane obveznosti ter obveznosti nad garantirano pri zajamčenih skladih ter obveznosti, vezane na enote investicijskih skladov oziroma na enote kritnega sklada pri Prva in Prva+ Dinamičnem in Prva in Prva+ Uravnoteženem. Za garantirane obveznosti in zajamčen donos jamči družba z lastnimi sredstvi, zato družba tovrstne pogodbe uvršča med sredstva iz finančnih pogodb.

Rezervacije za te pogodbe se določijo na podlagi vrednosti premoženja na varčevalnih računih posameznih zavarovalcev (članov pokojninskega načrta). Višina rezervacije izhaja iz obračuna čiste premije posameznika, ki je vplačana bruto premija, zmanjšana za vstopne stroške. Višina rezervacije posameznega zavarovalca predstavlja produkt števila enot premoženja posameznega sklada, ki pripada posameznemu zavarovalcu, in vrednostjo enote premoženja na obračunski dan. V

Naš odziv

Pri izvedbi revizijskih postopkov smo vključili veščaka z aktuarskega področja in veščaka s področja informacijskih sistemov.

Naši postopki so med drugim vključevali:

Testirali smo splošne informacijske kontrole in informacijske kontrole, povezane z zbiranjem in varovanjem podatkov, uporabljenih pri merjenju obveznosti iz finančnih pogodb.

Testirali smo točnost in popolnost podatkov, ki so bili uporabljeni pri izračunu obveznosti iz finančnih pogodb. Preverili smo primernost in skladnost uporabljene metodologije in predpostavk družbe z regulativni zahtevami in zahtevami računovodskih standardov, ter z njimi povezana razkritja v letnem poročilu. Preverili smo doslednost posloводства pri uporabi metodologije merjenja obveznosti iz finančnih pogodb in izbiri predpostavk ter pravilnost izračuna.

primeru pokojninskih zavarovanj, ki imajo naložbe v skladu z zajamčenim donosom, se izračunavajo tudi dodatne rezervacije za primer nedoseganja zajamčene donosnosti sredstev.

Gre za pomembno računovodsko postavko v izkazih družbe, zato smo jo opredelili kot ključno revizijsko zadevo.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo naslednja poglavja v letnem poročilu: »A) Poslovno poročilo«, »18 Potrditev članov nadzornega sveta« in »20 Priloga 1 – Računovodski izkazi po sklepu AZN«, ki so sestavni del letnega poročila družbe Prva pokojninska družba d.d., vendar ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih. Druge informacije smo pridobili pred datumom izdaje revizorjevega poročila, razen potrditve članov nadzornega sveta, ki bo na voljo po datumu revizorjevega poročila.

Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembno napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi računovodskimi izkazi;
- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi; ter
- na podlagi poznavanja in razumevanja družbe in njenega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili bistveno napačnih navedb.

Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija, in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za

računovodenje, razen če namerava poslovodstvo podjetje 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 in za potrditev revidiranega 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 je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR in Uredbo, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

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

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

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

Prav tako pristojnim za upravljanje zagotovimo izjavo, da izpolnjujemo ustrezne etične zahteve glede neodvisnosti, in z njimi komuniciramo o vseh razmerjih in drugih zadevah, za katere se lahko utemeljeno domneva, da vplivajo na našo neodvisnost, in kadar je to primerno, o zaščitnih ukrepih, ki so s tem povezani.

Izmed zadev, o katerih se pogovorimo s pristojnimi za upravljanje, določimo tiste zadeve, ki so bile pri reviziji računovodskih izkazov v sedanjem obdobju najbistvenejše in so ključne revizijske zadeve. Te zadeve opišemo v revizorjevem poročilu, razen če zakon ali predpis preprečuje javno razkritje teh zadev ali kadar se v izjemno redkih okoliščinah odločimo, da zadev ne objavimo v našem poročilu, ker utemeljeno pričakujemo, da bi bile škodljive posledice takega ravnanja večje od javne koristi takšnega sporočanja.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

Imenovanje za revizorja

Delničarji družbe PRVA POKOJNINSKA DRUŽBA d.d. so nas za revizorja računovodskih izkazov družbe PRVA POKOJNINSKA DRUŽBA d.d. za leto, ki se je končalo 31. decembra 2022, imenovali na skupščini prenosne družbe 29. junija 2021 in seji nadzornega sveta 15. oktobra 2021. Obdobje neprekinjenega izvajanja traja tri leta, in sicer od 31. decembra 2021 do 31. decembra 2023.

Skladnost z dodatnim poročilom revizijski komisiji

Potrdujemo, da je naše revizijsko mnenje skladno z dodatnim poročilom, ki je bilo predloženo revizijski komisiji družbe PRVA POKOJNINSKA DRUŽBA d.d. dne 20. marca 2023.

Izvajanje nerevizijskih storitev

Potrdujemo, da za družbo nismo izvajali nedovoljenih nerevizijskih storitev, kot so navedene v 5. členu Uredbe EU št. 537/2014. Tudi med izvedbo revizije smo ostali neodvisni.

Za družbo v obdobju, na katero se nanašajo računovodski izkazi, poleg obvezne revizije in drugih storitev, razkritih v poslovnem poročilu ali računovodskih izkazih družbe, nismo opravili nobenih drugih storitev.

Ljubljana, 22. marec 2023

Grant Thornton Audit d.o.o.



Pooblaščenka revizorka:

Katja Pogač

15 IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

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

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

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

Na osnovi 545. in 546. člena Zakona o gospodarskih družbah je poslovodstvo Družbe podalo poročilo o razmerjih z obvladujočo družbo in drugimi odvisnimi družbami v skupini, v katerem je ugotovilo, da družba Prva pokojninska družba d.d. na osnovi okoliščin, ki so poslovodstvu bile znane v trenutku, ko je bil opravljen pravni posel v navedenih poslih z obvladujočo družbo in z njo povezanimi družbami ni bila prikrajšana, oziroma v letu 2022 ni bil opravljen noben pravni posel ali storjeno oziroma opuščen dejanje, ki bi Družbi povzročilo škodo in bi bila to posledica vplivanja obvladujoče družbe.

Ljubljana, 20.03.2023

Gregor Rovanšek
Predsednik uprave



Borko Vrečko
Član uprave



16 RAČUNOVODSKI IZKAZI

16.1 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v Eur	Pojasnilo	2022	10-12/2021
A. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	17.5.1.	17.690	1.510.655
- Obračunane kosmate zavarovalne premije		17.690	1.510.655
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		0	0
C. PRIHODKI OD NALOŽB	17.5.2.	1.149.518	652.832
D. PRIHODKI OD POSLOVANJA	17.5.3.	4.492.021	1.154.279
- od tega, prihodki od provizij		4.037.009	1.055.525
E. DRUGI PRIHODKI	17.5.4.	4.395	82.177
F. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	17.5.5.	2.915.694	780.147
- Obračunani kosmati zneski škod		2.912.626	779.611
- Sprememba škodnih rezervacij		3.068	536
G. SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	17.5.6.	4.142.158	-773.832
K. OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	17.5.7.	1.895.369	513.901
- stroški pridobivanja zavarovanj		213.469	45.186
M. ODHODKI NALOŽB, od tega	17.5.2.	1.452.992	38.994
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		0	0
N. DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	17.5.8.	264.943	99.765
O. DRUGI ODHODKI	17.5.8.	43.558	65.567
P. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		3.233.226	1.127.738
R. DAVEK OD DOHODKA	17.5.9.	0	0
S. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA		3.233.226	1.127.738
Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico		247	86
Popravljeni čisti dobiček/izguba na delnico		247	86

Pojasnila v nadaljevanju so sestavni del računovodskih izkazov.

16.2 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v EUR	2022	2021
A Izračun vseobsegajočega donosa		
I Čisti dobiček / izguba poslovnega leta po obdavčitvi	3.233.226	1.127.738
II Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi	-2.182.147	-200.246
a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	8.863	2.665
3. Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	8.863	2.665
5. Druge postavke, ki se v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrstile v poslovni izid	0	0
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	-2.191.010	-202.911
1. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja v zvezi s finančnimi naložbami, merjenimi po pošteni vrednosti preko izkaza drugega vseobsegajočega donosa	-2.191.010	-202.911
1.1 Dobički/izgube pripoznani v presežku od prevrednotenja	4.982.235	0
1.2 Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	-7.173.245	0
2. Davek od drugega vseobsegajočega donosa	0	0
B Celotni vseobsegajoči donos (I+II)	1.051.079	927.492

Vsi dobički in izgube, vključeni v izkaz vseobsegajočega donosa bodo v prihodnosti prenešeni iz tega izkaza v izkaz poslovnega izida.

Pojasnila v nadaljevanju so sestavni del računovodskih izkazov.

16.3 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v EUR	Pojasnilo	31.12.2022	31.12.2021
SREDSTVA		408.511.893	420.433.035
A. Neopredmetena sredstva	17.6.1	77.663	67.188
B. Opredmetena osnovna sredstva	17.6.2	508.371	93.496
E. Naložbene nepremičnine	17.6.3	3.040.000	3.016.062
G. Finančne naložbe (a):	17.6.4	34.941.872	41.538.962
- vrednotene po odplačni vrednosti		6.112.932	8.800.009
- vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa		24.043.564	14.833.268
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		4.785.375	17.905.685
J. Sredstva iz finančnih pogodb	17.6.5	366.864.179	372.568.101
K. Terjatve	17.6.6	666.327	1.037.180
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		831	216
4. Druge terjatve		665.496	1.036.964
L. Druga sredstva	17.6.7	20.587	33.703
M. Denar in denarni ustrezniki	17.6.8	2.392.895	2.078.342
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		408.511.893	420.433.034
A. Kapital	17.6.9	20.526.651	22.202.592
1. Osnovni kapital		6.550.000	6.550.000
2. Kapitalske rezerve		315.000	315.000
3. Rezerve iz dobička		6.835.818	6.835.818
4. Presežek iz prevrednotenja		-2.168.159	13.988
6. Zadržani čisti poslovni izid		5.760.766	7.360.047
7. Čisti poslovni izid poslovnega leta		3.233.226	1.127.738
C. Zavarovalno-tehnične rezervacije	17.6.10	20.130.274	24.199.746
2. Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja		20.125.368	24.197.907
3. Škodne rezervacije		0	0
4. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		4.906	1.838
E. Druge rezervacije	17.6.11	268.434	42.328
H. Obveznosti iz finančnih pogodb	17.6.14	366.864.179	372.568.101
I. Druge finančne obveznosti	17.6.13	454.095	0
J. Obveznosti iz poslovanja	17.6.12	3.340	208.540
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		3.340	208.540
K. Ostale obveznosti	17.6.12	264.920	1.211.728

Pojasnila v nadaljevanju so sestavni del računovodskih izkazov.

16.4 IZKAZ DENARNEGA TOKA

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
Čisti poslovni izid	3.233.226	1.127.738
Popravki poslovnega izida za:		
Finančni prihodki in odhodki naložb	567.158	-536.123
Sprememba škodnih in matematičnih rezervacij	-4.142.158	773.832
Čisti obratovalni stroški (amortizacija, odloženi stroški razvijanja,..)	100.604	23.405
a) Postavke izkaza poslovnega izida po popravkih	-241.171	1.388.851
b) Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odložene terjatve in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	-768.038	-312.045
1. Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj	-615	-216
4. Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	384.584	436.096
7. Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	-205.200	-3.775
10. Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	-946.808	-744.150
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	-1.009.209	1.076.806
B. Denarni tokovi pri naložbenju		
a) Prejemki pri naložbenju	234.879.764	32.436.973
1. Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje	692.952	350.378
2. Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih	109.170	38.667
3. Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0
4. Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
5. Prejemki od odtujitve finančnih naložb	234.077.643	32.047.927
b) Izdatki pri naložbenju	-231.055.997	-29.653.665
1. Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-32.723	-30.005
2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-30.004	-4.518
3. Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-230.993.271	-29.619.142
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	3.823.767	2.783.308
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju	0	0
b) Izdatki pri financiranju	-2.500.004	-2.300.000
1. Izdatki za dane obresti	0	0
2. Izdatki za vračila kapitala	0	0
3. Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0
4. Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	0	0
5. Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-2.500.004	-2.300.000
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	-2.500.004	-2.300.000
Č. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	2.392.895	2.078.342
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	314.553	1.560.114
y) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	2.078.342	518.228

Pojasnila v nadaljevanju so sestavni del računovodskih izkazov.

16.5 IZKAZ SPREMENB LASTNIŠKEGA KAPITALA

v EUR	leto 2022	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Zadržani poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
	1. Začetno stanje v poslovnem obdobju	6.550.000	315.000	6.835.818	13.988	7.360.047	1.127.738	22.202.591
	2. Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	-2.182.147	0	3.233.226	1.051.079
	2.a Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	0	3.233.226	3.233.226
	2.b Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	-2.182.147	0	0	-2.182.147
	3. Vplačilo kapitala	0	0	0	0	0	0	0
	4. Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	-2.500.004	0	-2.500.004
	5. Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	0	0	0	0	0
	6. Drugo (prenos na obveznosti)	0	0	0	0	-227.340	0	-227.340
	6. Drugo (prenos na zadržani posl.izid)	0	0	0	0	1.128.063	-1.127.738	325
	8. Končno stanje v poslovnem obdobju	6.550.000	315.000	6.835.818	-2.168.159	5.760.766	3.233.226	20.526.651

v EUR	leto 2021	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Zadržani poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
	1. Začetno stanje v poslovnem obdobju	6.550.000	315.000	6.835.818	214.234	9.664.328	0	23.579.380
	2. Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	-200.246	0	1.127.738	927.492
	2.a Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	0	1.127.738	1.127.738
	2.b Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	-200.246	0	0	-200.246
	3. Vplačilo kapitala	0	0	0	0	0	0	0
	4. Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	-2.300.000	0	-2.300.000
	5. Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	0	0	0	0	0
	6. Drugo (prenos na zadržani posl.izid)	0	0	0	0	-4.281	0	-4.281
	8. Končno stanje v poslovnem obdobju	6.550.000	315.000	6.835.818	13.988	7.360.047	1.127.738	22.202.591

Pojasnila v nadaljevanju so sestavni del računovodskih izkazov.

17 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

17.1 POVZETEK POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV

17.1.1 Izjava o skladnosti

Za sestavo računovodskih izkazov družbe jo odgovorna uprava. Računovodski izkazi Prve pokojninske družbe d. d. za leto, ki se je končalo 31. decembra 2022, so bili potrjeni na seji Uprave dne 20.03.2023.

Priloženi posamični računovodski izkazi Družbe so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejel Svet za mednarodne računovodske standarde (IASB) ter pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP), in kot jih je sprejela Evropska unija ter Zakonom o gospodarskih družbah.

Na dan izkaza finančnega položaja, glede na proces potrjevanja standardov v EU, ni razlik v računovodskih usmeritvah Družbe ter Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejela EU.

17.1.2 Osnove za pripravo

Računovodski izkazi Družbe so pripravljani ob predpostavki delujočega podjetja in na osnovi računovodskih usmeritev prikazanih v nadaljevanju.

Družba je ob ustanovitvi prevzela računovodske usmeritve, ki so bile v uporabi pri prenosni družbi, z izjemo novo sprejetih ali spremenjenih standardov in pojasnil, ki bodo stopili v veljavo s 1.1.2023 ali kasneje in so navedeni v nadaljevanju.

17.1.3 Osnovne usmeritve

Računovodski izkazi Družbe so pripravljani na podlagi izvirnih vrednosti, razen za sredstva vrednotena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida in sredstva, vrednotena po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa. Računovodski izkazi so prikazani v evrih. Vse vrednosti so zaokrožene na en EUR, razen v primeru, ko je to posebej navedeno.

17.1.4 Pomembne računovodske presoje in ocene

Priprava računovodskih izkazov zahteva od posloводства določene ocene in predpostavke, ki vplivajo na neodpisano vrednost sredstev in obveznosti Družbe ter razkritje potencialnih obveznosti na dan izkaza finančnega položaja ter zneskov prihodkov in odhodkov Družbe v obdobju, ki se konča na dan izkaza finančnega položaja.

Bodočih dogodkov in njihovega vpliva ni možno določiti z gotovostjo. Zato je potrebno pri računovodskih ocenah uporabiti presojo, saj se računovodske ocene spreminjajo glede na nove dogodke, izkušnje, dodatne informacije ter kot posledica sprememb poslovnega okolja v katerem Družba deluje. Dejanske posledice se lahko razlikujejo od ocenjenih.

Najpomembnejše presoje se nanašajo na:

- Razvrstitev finančnih instrumentov, to je ločevanje med finančnimi instrumenti, vrednotenimi po odplačni vrednosti, vrednotenimi po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa in vrednotenimi po pošteni vrednosti skozi poslovni izid.

- Zavarovalno-tehnične rezervacije: Rezervacije so izračunane na podlagi zavarovalnih pogodb in na podlagi razvoja škodnih dogodkov v preteklosti in pričakovanega razvoja v prihodnosti, ob predpostavkah tablicah umrljivosti, stornih, diskontnih faktorjih, škodnih količnikih itd.
- Izračun poštene vrednosti finančnih sredstev in oslabitve finančnih sredstev: Poštena vrednost finančnih sredstev, katerih cene ni mogoče ugotoviti na delujočem kapitalskem trgu, je ocenjena na osnovi več predpostavk. Potencialne spremembe teh predpostavk se odražajo v višini in lahko tudi v oslabitvah teh sredstev.

17.1.4.1 Netržne naložbe

Poštena vrednost finančnih sredstev, katerih cene ni mogoče ugotoviti na delujočem kapitalskem trgu, je ocenjena na osnovi več predpostavk. Potencialne spremembe teh predpostavk se odražajo v višini in lahko tudi v oslabitvah teh sredstev.

Če za finančni instrument ni delujočega trga, Družba ugotovi pošteno vrednost z uporabo metode vrednotenja. Metode vrednotenja obsegajo uporabo zadnjega posla med obveščeni in voljnima strankama, če so na voljo, primerjavo s trenutno pošteno vrednostjo drugega instrumenta, ki ima podobne bistvene značilnosti, proučitev diskontiranih denarnih tokov in modele za določanje cen opcij. Če obstaja metoda vrednotenja, ki jo udeleženci na trgu običajno uporabljajo za določanje cene instrumenta in je dokazala zanesljivost pri oceni cen, dobljenih pri dejanskih tržnih poslih, uporabi Družba to metodo.

Pri metodi diskontiranega denarnega toka se uporabi s strani posloводства ocenjene bodoče denarne tokove in diskontne stopnje, ki odražajo obrestne mere za primerljive instrumente.

17.1.4.2 Zavarovalno tehnične rezervacije

Oblikovanje dolgoročnih zavarovalno-tehničnih rezervacij je predpisano z Zakonom o zavarovalništvu (Zzavar-1), z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) ter njihovimi podzakonskimi akti in MSRP 4.

Družba oblikuje ustrezne zavarovalno-tehnične rezervacije, namenjene kritju bodočih obveznosti iz zavarovanj in kritju morebitnih izgub zaradi tveganj, ki izhajajo iz zavarovalnih poslov.

Zadostnost višine rezervacij družba preverja s testom ustreznosti obveznosti (LAT test) vsaj enkrat letno. Nosilec aktuarske funkcije nadzorni svet in upravo obvešča o ugotovitvah zanesljivosti in ustreznosti uporabljenih metod, modelov ter predpostavk, uporabljenih v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij, in o tem, ali so oblikovane zavarovalno-tehnične rezervacije primerne za pokrivanje vseh obveznosti iz prevzetih zavarovanj.

17.1.5 Računovodske usmeritve

17.1.5.1 Preračun tujih valut

Izkazi Družbe so predstavljeni v evrih (EUR), ki so funkcijska in predstavitevna valuta, ki jo uporablja obvladujoča družba in njeni odvisni družbi v Sloveniji. Transakcije, izražene v tuji valuti, so preračunane v funkcijsko valuto po tečaju Evropske centralne banke z dnevnim tečajem menjave na dan transakcije.

Monetarna sredstva in obveznosti so na dan bilance stanja preračunana v funkcijsko valuto z uporabo dnevnega tečaja menjave na dan bilance stanja. Vse tečajne razlike so pripoznane v izkazu poslovnega izida. Nemonetarna sredstva in obveznosti v tuji valuti, ki so merjena po izvirni vrednosti, so preračunana z uporabo tečaja, veljavnega na dan transakcije. Nemonetarna sredstva in obveznosti, izražena v tuji valuti, merjena po pošteni vrednosti, so preračunana z uporabo tečaja na dan, ko je bila določena poštena vrednost.

17.1.5.2 Prihodki

Prihodki so pripoznani, če je verjetno, da bodo Družbi pritekale gospodarske koristi in jih je mogoče zanesljivo izmeriti. Prihodki se v celoti pripoznajo ob obračunu, v trenutku nastanka.

Prihodki iz zavarovalnih premij

Čisti prihodki od zavarovalnih premij so izračunani iz kosmatih zavarovalnih premij. Obračunana kosmata zavarovalna premija pri zavarovalnih pogodbah pomeni v obdobju obračunano zavarovalno premijo.

Kosmate obračunane zavarovalne premije se v računovodskih evidencah pripoznajo na dan obračuna in ne na dan plačila.

Prihodki od naložb

Med prihodki od naložb Družba izkazuje naslednje prihodke:

- **Obresti:**
Prihodki od obresti se obračunavajo in pripoznajo na osnovi efektivne obrestne mere, razen obresti pri odkupih terjatev, kise pripoznajo po pogodbeni obrestni meri.
- **Dividende:**
Dividende se pripoznajo, ko družba pridobi pravico do izplačila dividende.
- **Drugi prihodki od naložb:**
Prihodki zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev se nanašajo na rezultate kasnejšega merjenja poštene vrednosti finančnih sredstev, vrednotenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Dobički od prodaje se nanašajo na odpravo pripoznanja finančnih sredstev, razen finančnih sredstev, vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. Dobiček predstavlja razliko med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in njegovo prodajno vrednostjo.

Drugi zavarovalni prihodki

Med drugimi zavarovalnimi prihodki Družba izkazuje:

- **Vstopne provizije:**
Družba si za opravljanje svoje dejavnosti skladno s pokojninskim načrtom zaračunava vstopno provizijo, kar pomeni, da se zbrana sredstva, ki se prenašajo v posamezni kritni sklad zmanjšajo za vstopne stroške, kritni sklad pa upravlja s sredstvi, ki izvirajo iz čiste premije.
- **Upravljaljske provizije:**
Družba upravlja s štirimi pokojninskimi kritnimi skladi, ki jim zaračunava upravljaljsko provizijo, kar pomeni, da se mesečno vrednost sredstev posameznih kritnih skladov zmanjša za upravljaljske stroške.
- **Izstopna provizija:**
Družba je v skladu s pokojninskim načrtom upravičena do izstopne provizije, kar pomeni, da se odkupna vrednost zmanjša za izstopne stroške, in takšno čisto vrednost nato dobi posameznik, ki je prekinil zavarovanje.

17.1.5.3 Odhodki in stroški

Čisti odhodki za škode

Čisti odhodki za škode so kosmati zneski škod, zmanjšani za morebitni pozavarovalni del ter popravljeni za spremembo kosmatih škodnih rezervacij.

Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij

V okviru postavke so izkazani odhodki za spremembo zavarovalno-tehničnih rezervacij vključno s spremembo matematičnih rezervacij kot posledice izvedenega testa ustreznosti rezervacij (LAT).

Obratovalni stroški

V okviru postavke so izkazani stroški pridobivanja zavarovanj, amortizacija sredstev potrebnih za obratovanje, stroški dela, stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti in ostali obratovalni stroški.

Odhodki od naložb

Odhodki od naložb so odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti, izgube pri prodaji naložb, odhodki iz naslova trajnih oslabitev in drugi finančni odhodki.

Odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti naložb se nanašajo na rezultate kasnejšega merjenja poštene vrednosti finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Izgube pri prodaji se nanašajo na odpravo pripoznanja finančnih naložb, razen finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. Izguba predstavlja razliko med knjigovodsko in prodajno vrednostjo finančne naložbe.

17.1.5.4 Davki

Obveznost oziroma terjatev za davek od dohodka se pripozna v skladu z obračunanim davkom od dohodka pravnih oseb, v skladu z veljavno davčno zakonodajo.

Prva pokojninska družba za v skladu s trenutno veljavno zakonodajo obračunava davek od dohodka po stopnji 0%.

Družba v skladu s prejšnjim odstavkom ne oblikuje terjatev in obveznosti iz naslova odloženih davkov.

17.1.5.5 Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva pridobljena posamezno so pripoznana po nabavni vrednosti, povečani za neposredne stroške, medtem ko se neopredmetena sredstva pridobljena na podlagi poslovnih združitvev pripoznajo po pošteni vrednosti na dan prevzema. Med neopredmetenimi sredstvi Družba vodi računalniške programe.

Po začetem pripoznanju se uporablja model nabavne vrednosti. Uporabna vrednost posameznega neopredmetenega sredstva je omejena. Ko se obračunava amortizacija neopredmetenega sredstva, se pripozna v izkazu poslovnega izida.

Neopredmetena sredstva se enakomerno časovno amortizirajo glede na dobo koristnosti po amortizacijski stopnji 20,0% do 33,3% letno.

Neopredmetena sredstva so preverjena letno za oslabitev in to ali posamezno, ali kot del denar ustvarjajoče enote. Doba koristnosti posameznega neopredmetenega sredstva je ocenjena enkrat na leto in se prilagodi, če je to potrebno.

Nadaljnja vlaganja, ki povečujejo prihodnje gospodarske koristi, povečujejo vrednost neopredmetenih sredstev.

17.1.5.6 Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva so vrednotena po nabavni vrednosti, povečani za neposredne stroške, zmanjšani za obračunano amortizacijo in morebitno oslabitev vrednosti. Družba obračunava amortizacijo na podlagi enakomerne časovne razmejitev v skladu z ocenjeno dobo koristnosti.

Tabela 8: Opredmetena osnovna sredstva

Sredstvo	amortizacijska stopnja v %
Zgradbe	3%
Oprema	10 - 33,33%

Test slabitve knjigovodske vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev se izvede, ko dogodki in spremembe okoliščin nakazujejo na to, da knjigovodska vrednost presega nadomestljivo vrednost. Družba preverja vrednost osnovnih sredstev večjih vrednosti (v to kategorijo sodijo predvsem zgradbe) na način, da preveri predpostavke, uporabljene pri cenitvi vrednosti in preverja tržno vrednost, zmanjšano za stroške prodaje teh sredstev. V primeru, ko nastopijo dogodki, ki kažejo na to, da je knjigovodska vrednost sredstva višja od ocenjene nadomestljive vrednosti, je vrednost sredstva oslABLJENA na nadomestljivo vrednost sredstva. Nadomestljiva vrednost sredstva je čista prodajna vrednost oziroma vrednost v uporabi in sicer večja od njih. Vrednost v uporabi se določi tako, da se pričakovani bodoči denarni tokovi diskontirajo na neto sedanjo vrednost z uporabo diskontne stopnje (pred davki), ki odraža sedanjo tržno oceno časovne vrednosti denarja in morebitno tveganje povezano s posameznim sredstvom. Pri sredstvu, kjer so bodoči denarni tokovi odvisni tudi od ostalih sredstev v posamezni denar ustvarjajoči enoti, se vrednost v uporabi izračuna na podlagi bodočih denarnih tokov te denar ustvarjajoče enote. Izgube, ki nastanejo na podlagi oslABLITVE, se pripoznajo med prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki.

Odprava pripoznanja opredmetenega osnovnega sredstva se izvede v primeru, ko se sredstvo proda ali ko Družba ne pričakuje več ekonomskih koristi, ki bi lahko pritekale ob nadaljnji uporabi posameznega sredstva. Dobički in izgube zaradi odprave pripoznanja sredstva se vključijo v izkaz poslovnega izida v letu, ko se posamezno sredstvo izknjiži.

Preostala vrednost sredstev, ocenjena doba koristnosti sredstev oziroma metoda amortizacije je pregledana oziroma spremenjena, če je potrebno, letno pri pripravi letnih računovodskih izkazov.

Nadaljnja vlaganja, ki povečujejo prihodnje gospodarske koristi, povečujejo vrednost opredmetenih osnovnih sredstev.

17.1.5.7 Najemi sredstev

Družba ob sklenitvi pogodbe oceni, če gre za najemno pogodbo in v primeru najemne pogodbe pripozna pravico do uporabe sredstva in pripadajočo obveznost iz najema. Izjema so kratkoročni najemi, pri katerih je obdobje najema krajše od enega leta in najemi manjših vrednosti, pri katerih nova vrednost sredstva ne presega 10.000 EUR.

Sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe se meri po nabavni vrednosti in zajema znesek začetnega merjenja pripadajoče obveznosti iz najema. Sredstva iz najema se amortizirajo na podlagi enakomerne časovne metode v obdobju trajanja najema. Družba ponovno izmeri obveznosti iz najema in prilagodi pravico do uporabe sredstva, če se spremeni trajanje najema ali višina najemnine in v primeru, če se spremeni najemna pogodba in ta sprememba ni obračunana kot ločen najem. Znesek iz ponovnega merjenja obveznosti iz najema se pripozna kot prilagoditev vrednosti sredstva, ki predstavlja pravico do uporabe, razen v primeru, ko je knjigovodska vrednost sredstva, ki predstavlja pravico do uporabe, enaka nič in se obveznost iz najema pri merjenju še zmanjša; takrat se preostali znesek ponovnega merjenja pripozna v poslovnem izidu.

Obveznost iz najema se meri po sedanji vrednosti najemnin, ki na ta datum še niso plačane. Najemnine se diskontirajo po obrestni meri, sprejeti pri najemu, če je to obrestno mero mogoče takoj ugotoviti. Če navedene obrestne mere ni mogoče takoj ugotoviti, se pri izračunu uporabi predpostavljeno obrestno mero za izposojanje v času sklenitve najema. Ta predstavlja obrestno mero, ki bi jo moral najemnik plačati za podobno trajanje in s podobnim zavarovanjem oz. da bi zagotovil financiranje, potrebno za pridobitev sredstva s podobno vrednostjo kot vrednost uporabne pravice do sredstva v podobnem gospodarskem okolju.

17.1.5.8 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.

Ob pridobitvi se naložbena nepremičnina izmeri po nabavni vrednosti, ki vključuje stroške posla, po začetnem pripoznanju pa se naložbene nepremičnine merijo po modelu poštena vrednosti. Poštena vrednost naložbene nepremičnine se izmeri na podlagi tržne vrednosti na dan izkaza finančnega položaja, ki se jo ugotavlja s pomočjo uveljavljenih metod ocenjevanja tržnih vrednosti nepremičnin (diskontiranje prihodnjih denarnih tokov iz najemnin, primerljive tržne cene, cene zadnje transakcije). Prevrednotenje naložbenih nepremičnin Družba opravi vsaj ob zaključku poslovnega leta, v primeru večjih tržnih sprememb pa se prevrednotenje lahko opravi tudi večkrat znotraj poslovnega leta. Prevrednotenje se opravi s strani Družbe in v primeru večjega odstopanja vključi pooblaščenega cenilca vrednosti nepremični. Ne glede na odstopanje pa se vsako peto leto vključi zunanje cenilca vrednosti.

17.1.5.9 Finančne naložbe in sredstva iz finančnih pogodb

Družba razporedi lastne naložbe in naložbe sredstev v upravljanju (sredstva pokojninskih skladov in del pokojninskih rent) v naslednje kategorije:

- vrednotene po odplačni vrednosti,
- vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa,
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid.

Del sredstev iz finančnih pogodb je razporejen tudi na naložbene nepremičnine, ki so pojasnjene v poglavju 17.1.5.8.

Razporeditev je odvisna od poslovnega modela.

Finančna sredstva, vrednotena po odplačni vrednosti

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

- finančno sredstvo se poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj je posedovanje finančnih sredstev z namenom prejemanja pogodbenih denarnih tokov, in
- v skladu s pogodbenimi pogoji finančnega sredstva prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnano glavnico.

Naložbe, ki so pripoznane kot finančna sredstva, vrednotena po odplačni vrednosti, se vrednotijo z uporabo metode efektivne obrestne mere, z izjemo odkupov terjatev in posojil, kateri se vrednotijo po pogodbeni obrestni meri. Odplačna vrednost je izračunana z razmejitevijo premije ali diskonta ob pridobitvi skozi dobo do zapadlosti naložbe. Vsi dobički in izgube iz naložb, ki so vrednotene po odplačni vrednosti, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida (odtujitev, oslabitev ali učinki amortiziranja diskonta/premije). Slabitve se oblikujejo na podlagi pričakovanih kreditnih izgub, skladno z modelom MSRP 9. Te se pripoznajo v poslovnem izidu.

Finančna sredstva, vrednotena po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa

Finančno sredstvo se meri po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa v primeru, če:

- se poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj se dosega s prejemanjem pogodbenih denarnih tokov in prodajo finančnih sredstev, in
- v skladu s pogodbenimi pogoji finančnega sredstva prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice.

Dobički in izgube naložb, ki so razpoložljive za prodajo, se pripoznajo v izkazu vseobsegajočega donosa kot neto nerealizirani kapitalski dobički in izgube iz finančnih naložb za prodajo dokler naložba ni prodana ali kakorkoli drugače odtujena.

Nabave in prodaje posameznih finančnih naložb razporejenih v skupino razpoložljive za prodajo so pripoznane na dan trgovanja; to je dan, ko se je družba zavezala, da bo posamezno sredstvo nabavila ali prodala.

Slabitve se oblikujejo za dolžniške instrumente na podlagi pričakovanih kreditnih izgub, skladno z MSRP 9. Te se pripoznajo v poslovnem izidu in na presežku iz prevrednotenja.

Finančna sredstva, vrednotena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

Finančno sredstvo se meri po pošteni vrednosti skozi poslovni izid v primeru, če:

- je dolžniški instrument in se ne uvršča v eno izmed zgoraj navedenih kategorij merjenja,
- je lastniški instrument in se ne uvršča v kategorijo merjenja po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa,
- to odpravi ali bistveno zmanjša nedoslednost pri merjenju ali pripoznavanju (»računovodska neskladnost«), ki bi sicer izhajala iz merjenja sredstev oziroma pripoznavanja z njimi povezanih dobičkov in izgub na različnih podlagah,
- če je izvedeni finančni instrument.

Finančna sredstva razporejena v skupino po pošteni vrednosti skozi poslovni izid se merijo po pošteni vrednosti. Dobitki in izgube naložb razporejenih v skupino po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, se pripoznajo neposredno v izkazu poslovnega izida.

Poštena vrednost naložb, s katerimi se aktivno trguje na organiziranih trgih, je določena v višini objavljene ponudbene cene borzne kotacije ob zaključku trgovanja na dan bilance stanja. Za naložbe, kjer tržna cena ni objavljena na finančnih trgih se poštena vrednost določi na podlagi podobnega inštrumenta ali pa je poštena vrednost določena kot neto sedanja vrednost bodočih denarnih tokov, ki jih lahko Družba pričakuje iz določene finančne naložbe.

Nabave in prodaje posameznih finančnih naložb razporejenih v skupino finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida so pripoznane na dan trgovanja; to je dan, ko se je družba zavezala, da bo posamezno sredstvo nabavila ali prodala.

Poslovni modeli MSRP 9

Finančne naložbe in sredstva iz finančnih pogodb

Naložbe po MSRP 9 so razporejene v kombinaciji poslovnega modela »poslovni model zbiranja pogodbenih denarnih tokov« in »drugi poslovni model«. Pogostost nakupov in prodaje instrumenta je visoka, kar je v skladu s ključnim ciljem - višji donosi. Depoziti in podobni instrumenti denarnega trga se vrednotijo po odplačni vrednosti. Izbrana kombinacija modela omogoča tudi obveznice, vrednotene po odplačni vrednosti česar se družba tudi poslužuje.

Finančne naložbe družbe

Naložbe po MSRP 9 so razporejene v kombinaciji poslovnega modela »poslovni model zbiranja pogodbenih denarnih tokov in prodaje« in »drugi poslovni modeli«. Družba se je na podlagi analiz odločila pripoznavati dolžniške instrumente (obveznice) po dveh načinih vrednotenja - po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa in po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Merilo delitve je modificirano trajanje instrumenta na datum nakupa. Obveznice z modificiranim trajanjem nad 2 leti so prikazane v kategoriji po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, ostale so prikazane v kategoriji po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Prav tako skladno z zahtevami standarda družba lastniške vrednostne papirje prikazuje v kategoriji po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, razen naložb, definiranih kot strateške naložbe. Depoziti in podobni instrumenti denarnega trga se vrednotijo po odplačni vrednosti.

Metodologija slabitev MSRP 9

Standard vpliva na vse dolžniške naložbe, ki niso prikazane po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Na naložbah, vrednotenih po odplačni vrednosti, se efekti prikažejo kot zmanjšanje naložbe in negativnega rezultata v poslovnem izidu. Na naložbah, vrednotenih po pošteni vrednosti prek vseobsegajočega donosa, se efekti prikažejo kot zmanjšanje poslovnega rezultata v poslovnem izidu, na drugi strani pa kot povečanje presežka iz prevrednotenja (na aktivni nima vpliva).

Višina slabitev temelji na sledečih vhodnih podatkih:

- Tranzicijske matrike bonitetne hiše Moody's za potrebe verjetnosti stečaja (»Probability of default«, v nadaljevanju PD) in višino izgube ob predpostavki stečaja izdajatelja posamezne naložbe (»Loss given default«, v nadaljevanju LGD),
- Bonitetnih ocen s strani bonitetnih hiš in lastnih ocen,
- Tehtanih povprečnih nakupnih donosih (v nadaljevanju DF),
- Nivojev zavarovanosti naložb,
- Znatno povečanje kreditnega tveganja.

Družba skladno s smernicami preverja znatno povečanje kreditnega tveganja dolžnikov za vse naložbe, ki imajo rating pod »investment grade« (BBB). V ta namen družba definirala določene indikatorje, ki lahko kažejo na pomembno povečanje kreditnega tveganja dolžnika in posledično pomeni prehod iz Nivoja 1 v Nivo 2 oz. prehod iz računanja slabitev za eno leto na računanje slabitev za celotno dobo trajanja instrumenta. Ti kazalniki so sledeči:

- Sprememba ratinga za tri stopnje glede na datum nakupa,
- Povečanje zahtevanega donosa (yield to maturity) za 4 odstotne točke,
- Donos višji od 5% za države obveznice in 7% za podjetniške obveznice.

Za kriterij znatnega povečanja kreditnega tveganja se upošteva tudi neplačilo pogodbenih obveznosti. V kolikor je zamuda do 90 dni, dolžnik še vedno ostaja v Nivoju 1. Zamuda nad 90 dni avtomatsko pomeni prehod na Nivo 2 in računanje kreditnih izgub za celotno trajanje instrumenta.

V kolikor obstajajo objektivni dokazi za slabitev, družba skladno z zahtevami standarda, instrument prestavi v Nivo 3, kjer dodatna sprememba glede na Nivo 2 predstavlja evidentiranje obrestnih prihodkov na neto vrednost.

Eden izmed možnih kvalitativnih oziroma kvantitativnih kriterijev, ki si jih pokojninska družba postavi za ugotavljanje in spremljanje sprememb kreditnega tveganja od začetnega pripoznanja naložbe, je sprememba zunanje bonitetne ocene za 3 stopnje, razen če bonitetna ocena spada v »naložbeni razred«.

Izračun pričakovanih kreditnih izgub (ECL)

Slabitev se po standardu izračuna na sledeči način:

$$\frac{\% PD \times \% LGD \times \text{Izpostavljenost}}{(1+DF)^T}$$

%PD

Za PD družba lahko uporablja več baz podatkov. V primeru, da je direktni PD posameznega dolžnika dostopen brez bistvenih dodatnih stroškov, družba primarno uporabi ta PD. V primeru nedostopnosti se pa poslužuje tranzicijskih matrik ene izmed velikih bonitetnih hiš, ki temeljijo na ratingih. Posodabljanje PD-jev bo minimalno enkrat letno oz. v odvisnosti od dostopnosti podatkov in samih sprememb v %.

%LGD

Za LGD prav tako družba lahko uporabi več baz. Za izpostavljenosti, kjer je država končni lastnik, se uporablja splošen LGD v višini 45%, skladno z smernicami Banke Slovenije.

V primeru, da je direktni LGD posamezne naložbe dostopen brez bistvenih dodatnih stroškov, družba primarno uporabi ta LGD. V primeru nedostopnosti se pa poslužuje tranzicijskih matrik ene izmed velikih bonitetnih hiš, ki temeljijo na ratingih. Posodabljanje LGD-jev je minimalno enkrat letno oz. v odvisnosti od dostopnosti podatkov in samih sprememb v %.

Izpostavljenost

Izpostavljenost predstavlja vrednost naložbe, merjenje po odplačni vrednosti. V primeru, da le-ta vrednost ni na razpolago, družba vzame nabavno vrednost plus natečene obresti kot izpostavljenost za potrebe slabitev. Vrednost se prilagaja glede na poročevalsko obdobje.

DF

Diskontni faktor je izračunan kot tehtano povprečje vseh nakupov in prodaj posamezne finančne naložbe. Posodabljanje diskontnih faktorjev je po potrebi (glede na nakupe in prodaje naložb).

Prilagoditve in izjeme

1. Terjatve družbe se v večji meri nanašajo na terjatve lastnih virov družbe do kritnih skladov dodatnega pokojninskega zavarovanja za vstopne stroške, upravljavsko provizijo in ostale stroške. Družba je analizirala kreditno tveganje omenjenih terjatev in ugotovila, da glede na pretekle izkušnje ni potrebe po dodatnih slabitvah.

2. Denar in depoziti na odpoklic se skladno s smernicami AZN/ATVP za MSRP 9 ne slabi.

3. Odkup terjatev se zaradi kratkih zapadlosti in rednih izpolnitev obveznosti s strani dolžnikov ne slabi.

Načela merjenja po pošteni vrednosti

Poštena vrednost je cena, ki bi se sprejela za prodajo sredstev ali plačala za prenos obveznosti v redni transakciji med udeleženci na trgu na datum merjenja. Pri merjenju poštene vrednosti sredstev ali obveznosti se upošteva njihove značilnosti in predpostavlja, da se sredstvo ali obveznost izmenja v redni transakciji pod trenutnimi tržnimi pogoji, na glavnem trgu ali na najugodnejšem trgu za ta sredstva ali obveznosti.

Pri merjenju poštene vrednosti nefinančnih sredstev se upošteva sposobnost udeleženca na trgu, da proizvede gospodarske koristi z uporabo sredstva v skladu z njegovo največjo in najboljšo uporabo ali s prodajo sredstva drugemu udeležencu na trgu, ki bi to sredstvo uporabil v skladu z njegovo največjo in najboljšo uporabo.

Poštena vrednost finančnih instrumentov, s katerimi se trguje na organiziranih finančnih trgih, se določa na podlagi objavljenih cen na datum poročanja. Če cena ni na razpolago, se kot referenčna cena uporabi ponujena cena borznih posrednikov. Če za finančni instrument ni delujočega trga, Družba ugotovi pošteno vrednost z uporabo metode vrednotenja. Metode vrednotenja obsegajo uporabo zadnjega posla med obveščenicima in voljnima strankama, če so na voljo, primerjavo s trenutno pošteno vrednostjo drugega instrumenta, ki ima podobne bistvene značilnosti, proučitev diskontiranih denarnih tokov in modele za določanje cen opcij. Če obstaja metoda vrednotenja, ki jo udeleženci na trgu običajno uporabljajo za določanje cene instrumenta in je dokazala zanesljivost pri oceni cen, dobljenih pri dejanskih tržnih poslih, uporabi družba to metodo.

Delujoči trg je trg, na katerem se izvajajo transakcije med udeleženci na trgu dovolj pogosto in v zadostnem obsegu, da se redno pridobivajo informacije o cenah. Družba presoja aktivnost trga za lastniške instrumente, pri čemer preverja, da tečaj, ko se je z vrednostim papirjem trgovalo, ne sme biti starejši od enega meseca ter mora znašati promet v mesecu vsaj 10% celotne pozicije oz. 25.000 EUR (kot kriterij se upošteva manjšo vrednost). Za dolžniške instrumente se presoja po kriteriju BVAL »score«, opisan v nadaljevanju.

Pri metodi diskontiranega denarnega toka se uporabi s strani posloводства ocenjene bodoče denarne tokove in diskontne stopnje, ki odražajo obrestne mere za primerljive instrumente.

Finančno sredstvo se iz poslovnih knjig odpravi, ko so prenesena tveganja in koristi in kontrola nad pogodbenimi pravicami, povezanimi s finančnim instrumentom. Finančna obveznost se izknjiži, ko je poplačana, ukinjena ali zastarana.

Če poštene vrednosti ni mogoče izmeriti, se finančni instrumenti vrednotijo po nabavni vrednosti (plačani ali prejeti znesek), povečani za vse stroške, ki so nastali zaradi te transakcije, družba pa letno za vse takšne naložbe izvede test oslabitve.

Za potrebe razkrivanja načina ugotavljanja poštenih vrednosti finančnih sredstev je uporabljena sledeča hierarhija poštene vrednosti:

- Raven 1: vrednotenje na podlagi tržnih cen, pridobljenih na delujočem trgu za identična sredstva (borzne cene).
- Raven 2: vrednotenje z uporabo primerljivih tržnih podatkov (razen kotirajočih cen identičnih sredstev), pridobljenih posredno ali neposredno za identično ali podobno sredstvo.
- Raven 3: vrednotenje na podlagi modelov vrednotenja z uporabo pretežno netržnih podatkov (»unobservable market inputs«).

V primeru uporabe tečaja družba razvršča posamezno naložbo v ustrezno raven glede na t.i. BVAL »score«. Utemeljenost BVAL »score« in s tem razvrstitev cene v hierarhijo poštene vrednosti dodatno preverja in razvršča skladno z upoštevanjem kriterijev v nadaljevanju.

V raven vrednotenja 1 se razvrstijo cene:

- naložbe z BVAL »score« med 8 in 10,
- ki so oblikovane izključno na podlagi direktno opazljivih podatkov, ki se nanašajo na vrednostni papir in brez uporabe posredno opazljivih podatkov,
- pri katerih delež zavezujočih kotacij znaša najmanj 90%.

V raven vrednotenja 2 se razvrstijo cene:

- naložbe z BVAL »score« med 6 in 10,
- ki so večinoma oblikovane na direktno opazljivih podatkih oziroma odstotek posredno opazljivih podatkov ne presega 10%,
- ki so oblikovane z uporabo vhodnih podatkov s trga za posredno ali neposredno identično ali podobno sredstvo (npr. podlaga za vrednotenje je krivulja donosnosti za primerljiva finančna sredstva s podobno ročnostjo in kreditnim tveganjem).

V raven vrednotenja 3 se razvrstijo cene:

- ki ne izpolnjujejo pogojev za razvrščanje v nivo 1 ali 2.

Tabela 9: Tehnike lastnih modelov vrednotenja naložb, razvrščenih v raven 3

Vrsta finančnih naložb	Metoda vrednotenja	Pomembnejše predpostavke
Lastniški vrednostni papirji	metoda primerljivih podjetij	- tržna kazalnika: P/B in P/E primerljivih podjetij in izbranih kategorij ocenjevanega podjetja
	diskontiranje denarnih tokov	- stopnja rasti denarnega toka v neskončnost - premija za tveganje - premija za nelikvidnost
Dolžniški vrednostni papirji podjetij	diskontiranje denarnih tokov	- donosnost državne obveznice primerljive ročnosti - povprečno kreditno tveganje primerljivih podjetniških obveznic - premija za nelikvidnost
Naložbene nepremičnine	metoda kapitalizacije donosa	- stanovni dobiček
	(pooblaščen zunanji cenilci na 5 let in notranji veščaki vsako leto)	- mera kapitalizacije - premija za tveganje - premija za slabšo likvidnost

17.1.5.10 Sredstva in obveznosti iz finančnih pogodb

Ta postavka predstavlja premoženje pokojninskih skladov in del pokojninskih rent, ki zagotavljajo izpolnitev obveznosti do zavarovancev. Prva upravlja štiri pokojninske sklade v skladu z Zakonom o invalidskem in pokojninskem zavarovanju (ZPIZ-2) ter sklad pokojninskih rent.

Med premoženje pod to postavko sodijo naložbe ter denarna sredstva. Naložbe na skladih so razdeljene na:

- naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid,
- naložbe po odplačni vrednosti
- naložbene nepremičnine.

Na skladu pokojninskih rent so naložbe razdeljene tudi na naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa.

Prihodki in odhodki iz naslova naložb se neposredno pripoznajo zavarovancem v bilanci stanja med Obveznostmi iz finančnih pogodb. Vplačila premij, realizirani in nerealizirani kapitalski dobički in izgube so vključene v to postavko in niso vključene v izkaz poslovnega izida Družbe.

V primeru Družbe so vstopni ter izstopni stroški in upravljavska provizija del izkaza poslovnega izida Družbe kot drugi zavarovalni prihodki.

Obveznosti iz naslova prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja so sestavljene iz dveh delov, in sicer iz garantirane obveznosti ter obveznosti nad garantirano pri zajamčenih skladih ter obveznosti, vezane na enote investicijskih skladov oziroma na enote kritnega sklada pri Prva in Prva+ Dinamičnem in Prva in Prva+ Uravnoteženem. Oba pokojninska načrta družbe vsebujeta tako ene kot druge vrste obveznosti. Garantirani donos na zajamčenih skladih se giblje od 40% do 60% zajamčenega donosa v skladu z ZPIZ-2. Za garantirane obveznosti in zajamčen donos jamči družba z lastnimi sredstvi, zato Družba tovrstne pogodbe uvršča med sredstva iz finančnih pogodb.

Rezervacije za te pogodbe se določijo na podlagi vrednosti premoženja na varčevalnih računih posameznih zavarovalcev (članov pokojninskega načrta). Višina rezervacije izhaja iz obračuna čiste premije posameznika, ki je vplačana bruto premija, zmanjšana za vstopne stroške. Višina rezervacije posameznega zavarovalca predstavlja produkt števila enot premoženja posameznega sklada, ki pripada posameznemu zavarovalcu in vrednostmi enote premoženja na obračunski dan.

Poleg tega pa se v primeru pokojninskih zavarovanj, ki imajo naložbe v skladu z zajamčenim donosom, izračunavajo tudi dodatne rezervacije za primer nedoseganja zajamčene donosnosti sredstev.

Rezervacije iz finančnih pogodb, ki predstavljajo pokojninske rente, se izračunavajo na enak način kot zavarovalno-tehnične rezervacije pokojninskih rent, ki so pripoznane kot zavarovalne pogodbe.

17.1.5.11 Poslovne in druge terjatve

Poslovne terjatve so pripoznane v vrednosti izdanih računov zmanjšane za morebitne slabitve. Ocena potrebnih oslabitev je zasnovana na podlagi razumnega pričakovanja Družbe, da poplačilo ni več verjetno v celoti oziroma določenem znesku.

17.1.5.12 Denar in denarni ustrezniki

Denar in denarni ustrezniki vključujejo denar pri banki in v blagajni ter depozite na odpoklic.

V izkazu denarnih tokov Družba kot denar in denarne ustreznike prikazuje sredstva na računih pri banki in prosta denarna sredstva pri upravitelju naložb kritnega sklada. Pri sestavi izkaza denarnih tokov uporablja posredno metodo.

17.1.5.13 Kapital

Kapital sestavljajo navadne delnice. Navadne delnice dajejo imetniku glasovalno pravico in na podlagi sklepa skupščine pravico do dividende.

Direktni dodatni stroški izdaje novih delnic, zmanjšani za davčne učinke, bremenijo kapital. V primeru, da katerakoli družba iz skupine kupi delnice obvladujoče družbe, plačilo vključujoč neposredne transakcijske stroške, zmanjšane za davčne učinke, bremeni kapital kot postavka lastne delnice do trenutka, ko te delnice niso ponovno izdane, prodane ali umaknjene. V primeru kasnejše prodaje ali izdaje teh delnic so vsi učinki prodaje ali izdaje vključeni v kapital.

17.1.5.14 Obveznosti iz zavarovalnih pogodb - zavarovalno-tehnične rezervacije

Klasifikacija zavarovalnih pogodb

Klasifikacija zavarovalnih pogodb je narejena na podlagi:

- mednarodnega standarda računovodskega poročanja 4 (MSRP 4)
- mednarodnega aktuarskega standarda št. 3 (IASP 3)

Zavarovalna pogodba je pogodba, po kateri ena stranka (zavarovatelj) prevzame precejšnje zavarovalno tveganje od druge stranke (imetnika police) tako, da se strinja, da bo imetniku police povrnila škodo, ki bi jo imetnik police utrpel v 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 zavarovalnina.

Zavarovalne pogodbe, ki prinašajo pomembno zavarovalno tveganje, se knjigovodsko obravnavajo v skladu z MSRP 4. Če zavarovalne pogodbe ne prinašajo pomembnega zavarovalnega tveganja, kot je opredeljeno v tem standardu oz. v klasifikaciji zavarovalnih pogodb, se računovodsko obravnavajo kot finančne pogodbe po MRS 39. Družba vodi sredstva iz finančnih pogodb ločeno, ker z donosi, ki izhajajo iz njih, pokriva bodoče obveznosti iz finančnih pogodb in izgube zaradi finančnih tveganj. Družba pripoznava in vrednoti sredstva iz finančnih pogodb na enak način, kot ostale finančne naložbe.

Podrobnejša računovodska obravnava posameznih zgoraj navedenih kategorij je opisana v nadaljevanju.

Zavarovalno-tehnične rezervacije

Zavarovalno-tehnične rezervacije so oblikovane skladno z metodologijami, opisanimi v naslednjih podpoglavjih in so skladne z zakonskimi in podzakonskimi predpisi ter MSRP 4.

Družba mora z vsemi zavarovalnimi posli, ki jih opravlja, oblikovati ustrezne zavarovalno-tehnične rezervacije (v nadaljevanju: ZTR), namenjene kritju bodočih obveznosti iz zavarovanj in morebitnih izgub zaradi tveganj, ki izhajajo iz zavarovalnih poslov, ki jih opravlja. Družba mora oblikovati naslednje vrste ZTR:

- matematične rezervacije.
- škodne rezervacije,
- druge ZTR,

Izračuni ZTR se sestavljajo na stanje na zadnji dan obračunskega obdobja oziroma poslovnega leta.

Družba najmanj enkrat letno preverja ustreznost višine oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij s testom ustreznosti obveznosti (LAT test). V primeru, da rezervacije niso zadostne, se izvede oblikovanje dodatnih rezervacij.

a.1) Škodne rezervacije

Pri vseh oblikah zavarovanj, ki jih trži Družba, zavarovanci vložijo zahtevek za izplačilo zavarovalnine neposredno pri Družbi. Tako prijavljeni škodni zahtevki se rešujejo na običajen način.

Škodne rezervacije se oblikujejo v višini ocenjenih obveznosti, ki jih mora Družba izplačati na podlagi zavarovalnih pogodb, pri katerih je zavarovalni primer nastopil do konca obračunskega obdobja, ne glede na to, je že prijavljen ali ne, vključno z vsemi ocenjenimi stroški, ki jih bo Družba imela v zvezi s temi zavarovalnimi primeri.

Za vse zavarovalne vrste se višina škodnih rezervacij izračunava s pomočjo statističnih metod in aktuarske ocene. Škodne rezervacije se ne diskontirajo.

Izračun škodnih rezervacij za neprijavljene škode, ki so se že zgodile (IBNR), Družba izračuna s pomočjo trikotniških metod (chain-ladder). Znesek IBNR rezervacij predstavlja nematerialen del celotnih zavarovalno-tehničnih rezervacij Družbe.

a.2) Matematične rezervacije

Matematične rezervacije se oblikujejo v višini sedanje vrednosti ocenjenih bodočih obveznosti. Matematične rezervacije se oblikujejo za dolgoročna zavarovanja, pri katerih je premija določena glede na starost ob sklenitvi zavarovanja in se med trajanjem zavarovanja zaradi staranja zavarovanca ne spreminja, medtem ko škodna pogostnost s starostjo narašča. Za izračun matematičnih rezervacij se uporablja prospektivna neto Zillmerjeva metoda z enakimi parametri, kot so bili upoštevani v izračunu premije, razen v primeru rentnih zavarovanj, kjer je maksimalna obrestna mera za vrednotenje dolgoročnih obveznosti določena v skladu s Sklepom o zavarovalno-tehničnih rezervacijah pokojninske družbe. Negativne matematične rezervacije na dan izračuna se nulificirajo.

a.3) Test ustreznosti oblikovanih obveznosti

V skladu z zahtevo MSRP 4, da Družba opravi preizkus ustreznosti obveznosti (LAT test), Družba ob vsakem poročanju oceni, če so njene pripoznane zavarovalne obveznosti ustrezne, pri čemer uporablja najboljšo oceno obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb. Če taka ocena pokaže, da knjigovodska vrednost njegovih zavarovalnih obveznosti (zmanjšanih za povezane odložene stroške pridobitev in neopredmetena sredstva) ni ustrezna z vidika ocenjenih prihodnjih finančnih tokov, se

celoten primanjkljaj pripozna v poslovnem izidu.

Družba je opravila LAT test po stanju portfelja na 31.12.2022. Pri izvajanju LAT testa je Družba kot pripoznane obveznosti upoštevala vse obveznosti, ki izvirajo iz zavarovalnih pogodb, všteti obveznosti iz pokojninskih rent, pripoznanih kot finančne pogodbe. Pri izračunu najboljše ocene obveznosti je Družba upoštevala najboljšo oceno sedanje vrednosti vseh pričakovanih bodočih pogodbenih denarnih in povezanih finančnih tokov, med drugim bruto premijo, stroške, vključno s pričakovano inflacijo, izplačila rent ter opcije in garancije.

Predpostavke, uporabljene v izračunu LAT testa, so:

- predpostavke glede smrtnosti in obolevnosti;
- predpostavke glede stroškov;
- predpostavke glede prihodnje inflacije,
- krivulja obrestnih mer.

LAT test je pokazal, da so oblikovane obveznosti zadostne, zato Družba na dan 31.12.2022 ni oblikovala dodatnih rezervacij.

17.1.5.15 Druge rezervacije

Med druge rezervacije družba uvršča rezervacije iz naslova zaslužkov zaposlencev.

Zasluzki zaposlencev vključujejo plače in ostale dodatke v skladu s kolektivno pogodbo. Prispevki v pokojninski sklad na ravni države, socialno zavarovanje, zdravstveno zavarovanje in zavarovanje za brezposelnost Družba pripozna kot tekoče stroške obdobja. Družba pripozna tudi morebitne bodoče stroške na podlagi kolektivne pogodbe v zvezi z zaposlenimi v skladu z MRS 19. Omenjeni stroški so preračunani na podlagi aktuarske metode in so pripoznani čez celotno obdobje posameznih zaposlenih, na katere se nanaša kolektivna pogodba.

Stroške odpravnin ob upokojitvi in jubilejne nagrade se ob izplačilu pripozna kot obratovalne stroške (stroške dela) v izkazu poslovnega izida. Na enak način se pripozna tudi spremembe teh rezervacij zaradi izplačil oz. novih oblikovanj. Prevrednotenje rezervacij, ki nastanejo zaradi povečanja ali zmanjšanja sedanje vrednosti obveznosti zaradi spremembe aktuarskih postavk in izkustvenih prilagoditev, pa se pripoznajo kot aktuarski dobički ali izgube v drugem vseobsegajočem donosu, in sicer le za rezervacije za odpravnine ob upokojitvi.

17.2 SPREMEMBE STANDARDOV IN POJASNIL

Naslednji novi standardi in pojasnila ter spremembe obstoječih standardov, katerih uporaba še ni obvezna za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje in niso bili uporabljeni pri pripravi teh računovodskih izkazov. Družba namerava ta določila privzeti, ko bodo veljavna.

Novi standardi in pojasnila, ki veljajo za letna obdobja za začetkom 1. Januarja 2022 ali kasneje

MSRP 3 - Poslovne združitve

Dopolnila standarda MSRP 3 Poslovne združitve so namenjene posodobitvi sklica v standardu MSRP 3 na temeljni okvir standardov računovodskega poročanja, pri čemer pa ne spreminjajo računovodskih zahtev pri obračunavanju poslovnih združitvev.

Dopolnitve standarda niso vplivale na izkaze Družbe.

MRS 16 Opredmetena osnovna sredstva (dopolnila)

Dopolnila družbi prepovedujejo, da bi od stroškov nabave nepremičnin, strojev in opreme odštela izkupiček od prodaje proizvodov v obdobju priprave sredstva na njegovo predvideno uporabo. Družba pripozna izkupiček od prodaje in s tem povezane stroške v poslovnem izidu.

Dopolnitve standarda niso vplivale na izkaze Družbe.

MRS 37 Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva (dopolnila)

Dopolnila določajo stroške, ki jih podjetje upošteva pri opredelitvi stroškov izpolnitve pogodbe pri odločanju, ali je pogodba kočljiva.

Dopolnitve standarda niso vplivale na izkaze Družbe.

Letne izboljšave 2018-2020 (dopolnila)

Letne izboljšave 2018-2020 prinašajo nekatera manjša dopolnila standardov MSRP 1 - Prva uporaba mednarodnih standardov računovodskega poročanja, MSRP 9 - Finančni instrumenti, MRS 41 - Kmetijstvo ter ilustrativne primere k standardu MSRP 16 - Najemi

Dopolnitve standarda niso vplivale na izkaze Družbe

Standardi in dopolnila, ki veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2023 ali kasneje

MSRP 17 Zavarovalne pogodbe in dopolnila k MSRP 17 in MSRP 4

Standard MSRP 17 določa načela za pripoznavanje, merjenje, predstavitev in razkritje zavarovalnih pogodb in nadomešča standard MSRP 4 Zavarovalne pogodbe.

Junija 2020 je IASB izdal Spremembe MSRP 17, s katerimi je skušal odgovoriti na pomisleke in izzive pri implementaciji, ki so se pojavili po objavi MSRP 17. S spremembami je bil datum začetka uporabe MSRP 17 (ki vključuje spremembe) odložen na letna poročevalna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje. Hkrati je IASB izdal Podaljšanje začasnega izvzetja iz uporabe MSRP 9 (Spremembe MSRP 4), s katerim se je v MSRP 4 določen datum izteka začasnega izvzetja iz uporabe MSRP 9 podaljšal do letnih poročevalnih obdobj, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje.

V sklopu zahteve standarda mora Družba v izkazu finančnega položaja ločeno prikazati knjigovodsko vrednost portfeljev:

- a) izdanih zavarovalnih pogodb, ki so sredstva;
- b) izdanih zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti;

Cilj zahtev po razkritju pa je, da družbe v pojasnilih razkrijejo informacije, ki skupaj z informacijami iz izkaza finančnega položaja, izkazov finančne uspešnosti in izkaza denarnih tokov zagotavljajo podlago, na podlagi katere lahko uporabniki računovodskih izkazov ocenijo učinke zavarovalnih pogodb na finančni položaj, finančno uspešnost in denarne tokove podjetja. MSRP 17 zahteva, da se zavarovalne pogodbe razdelijo v skupine (ang. unit of account), in sicer po naslednjih kriterijih: portfelj zavarovalnih pogodb (po tipu tveganja), stopnja dobičkonosnosti in leto začetka pogodbe.

Pričakovan učinek uvedbe MSRP 17

Za oceno pričakovanega učinka prehoda je družba odpravila skupni znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij in pripoznala skupine zavarovalnih pogodb, merjenih kot vsoto:

- denarnih tokov pri izpolnitvi, ki jih sestavljajo:
 - ocene prihodnjih denarnih tokov,

- prilagoditev, ki odraža časovno vrednost denarja in finančna tveganja, povezana s prihodnjimi denarnimi tokovi, v obsegu, v katerem finančna tveganja niso vključena v ocene prihodnjih denarnih tokov, in
- prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja
- ter pogodbene storitvene marže

na dan 31. 12. 2021.

Družba ocenjuje, da je pričakovani učinek na lastniški kapital ob datumu prehoda, 31. 12. 2021, pozitiven in znaša 0,04 mio evrov, višina pogodbene storitvene marže pa 0,16 mio. evrov. Prva pokojninska družba je za dejavnosti, ki jih opravlja, v skladu s trenutno veljavno zakonodajo obravnavana kot dejavnost, za katero je davčna stopnja 0 odstotkov, zato je pričakovani učinek na odložene davke enak 0.

Združevanje zavarovalnih pogodb

Družba je opredelila portfelje zavarovalnih pogodb. Portfelj sestavljajo pogodbe, ki so izpostavljene podobnim tveganjem in se upravljajo skupaj. Za pogodbe, ki spadajo v isto družino produktov, bi se pričakovalo, da imajo podobna tveganja in da so v istem portfelju, če se upravljajo skupaj (MSRP 17, 14. člen). Portfelj izdanih zavarovalnih pogodb je razdeljen najmanj na (MSRP 17, 16. člen):

- a) skupino pogodb, ki so ob začetnem pripoznanju kočljive, če obstajajo,
- b) skupino pogodb, za katere je ob začetnem pripoznanju malo verjetno, da bodo pozneje postale kočljive, če obstajajo, in
- c) skupino preostalih pogodb, če obstajajo.

Družba je morala portfelj izdanih zavarovalnih pogodb razdeliti na skupino pogodb, ki so ob začetnem pripoznanju kočljive, in skupino preostalih pogodb. Glede na test profitabilnosti ob pripoznanju (*onerosity test*) Družba na portfelju zavarovalnih pogodb ni pripoznala pogodb, ki bi bile kočljive. Družba pogodb, ki so bile izdane z več kot enoletnim razmikom, ni vključila v isto skupino. (MSRP 17, 22. člen).

Edini portfelj, ki ga Družba obravnava v okviru MSRP 17, je Zavarovanje dodatne družinske in invalidske pokojnine, ki predstavlja zelo majhen delež (manj kot 1%) v višini matematičnih rezervacij družbe. Portfelj vsebuje kohorte od leta 2013 naprej.

Pogodbene meje

Denarni tokovi so znotraj pogodbene meja zavarovalne pogodbe, če izhajajo iz materialnih pravic in obvez, ki obstajajo v poročevalskem obdobju, v katerem lahko podjetje doseže, da bo imetnik police plačal premije, ali v katerem ima podjetje materialno obvezo, da imetniku police zagotovi storitve zavarovalne pogodbe. Materialna obveza za zagotovitev storitev zavarovalne pogodbe preneha obstajati, ko (MSRP 17, 34. člen):

- a) je Družba dejansko zmožna ponovno oceniti tveganja določenega imetnika police in lahko posledično določi ceno ali raven koristi, ki v celoti odraža ta tveganja; ali
- b) sta izpolnjeni obe naslednji merili:
 - i. Družba je dejansko zmožna ponovno oceniti tveganja portfelja zavarovalnih pogodb, ki vsebuje pogodbo, in lahko posledično določi ceno ali raven koristi, ki v celoti odraža tveganje tega portfelja, in
 - ii. pri določanju višine premij do datuma, ko se tveganja ponovno ocenijo, se ne upoštevajo tveganja, ki se nanašajo na obdobja po datumu ponovne ocene.

Pogodbena meja za produkt Zavarovanje dodatne družinske in invalidske pokojnine je omejena s starostjo zavarovanca. Kritje za dodatno invalidsko pokojnino je omejeno do zavarovančevega 63. leta. Kritje za dodatno družinsko pokojnino je omejeno do zavarovančevega 60. leta.

Pripoznavanje in merjenje

Modeli vrednotenja

Pokojninska družba uporablja za vrednotenje splošni model (Building Block approach - BBA), opisan v nadaljevanju.

Pripoznavanje

Družba pripozna skupino zavarovalnih pogodb, ki jih izda, ob tistem od naslednjih dogodkov, ki nastopi prvi (MSRP 17, 25. člen):

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

Družba pripozna skupine zavarovalnih pogodb na datum začetka obdobja. Kadar je datum, ko zapade v plačilo prvo plačilo premije pred datumom začetka obdobja kritja, Družba prav tako pripozna skupino zavarovalnih pogodb na datum začetka obdobja kritja. Prav tako ima Družba sklenjene police z dolgo dobo trajanja, zato potencialni enomesečni zamik v pripoznavanju ni materialen glede na celotno trajanje police. Povprečno trajanje polic na portfelju dodatna družinska in invalidska pokojnina je 20,71 let.

Diskontna stopnja

Za osnovo se uporabi krivulja netveganih donosov, kot jih objavlja EIOPA za namene Člena 77e(1) Direktive 2009/138/EC, brez prilagoditev ali šokov, in sicer za valuto evro. Krivulje netveganih obrestnih mer pred letom 2015 se oceni na podlagi dejanske krivulje, kot jo je EIOPA objavila za datum 31. 12. 2015, za posamezni datum pa se nato prišteje dejanski razpon nemških državnih obveznic od 2015 do datuma, za katerega se ocenjuje krivuljo (od 2008 naprej).

Prilagoditve za likvidnost zajemajo linearni premik krivulje na podlagi spodnje tabele glede na ročnost in kategorijo "All Bonds", kar je skladno s proporcionalnim pristopom glede na kompleksnost:

Table 2 Illiquidity Premia in Basis Points per Annum

MATURITY -> /RATING	1-3	3-5	5-10	10+
AAA	3	15	42	53
AA	10	10	15	19
A	26	31	40	52
BBB	55	66	93	117
All Bonds	41	46	67	81

Merjenje

Merjenje ob začetnem pripoznanju

Družba ob začetnem pripoznanju meri skupino zavarovalnih pogodb kot vsoto (MSRP 17, 32. člen):

- a) denarnih tokov pri izpolnitvi, ki jih sestavljajo:
 - i. ocene prihodnjih denarnih tokov,
 - ii. prilagoditev, ki odraža časovno vrednost denarja in finančna tveganja, povezana s prihodnjimi denarnimi tokovi, v obsegu, v katerem finančna tveganja niso vključena v ocene prihodnjih denarnih tokov, in
 - iii. prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja;
- b) pogodbene storitvene marže

Poznejše merjenje

Knjigovodska vrednost skupine zavarovalnih pogodb na koncu vsakega poročevalskega obdobja je vsota (MSRP 17, 40. člen):

- a) obveznosti za preostalo kritje, sestavljene iz:
 - i. denarnih tokov pri izpolnitvi, povezanih s prihodnjo storitvijo, dodeljenih skupini na ta datum,
 - ii. pogodbene storitvene marže skupine na ta datum,
- b) obveznosti za nastale zahtevke, ki jo sestavljajo denarni tokovi pri izpolnitvi, povezani s preteklo storitvijo, dodeljeni skupini na ta datum.

Prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja

Družba za prilagoditev nefinančnega tveganja (risk adjustment) uporablja metodo confidence level (Var), pri čemer upošteva tveganja smrtnosti, obolevnosti ter tveganje množičnih predčasnih

prekinitev. Uporabljena stopnja zaupanja je v intervalu med 65 in 70 odstotki, prilagoditev zaradi nefinančna tveganja pa znaša manj kot 5 odstotkov pričakovanih odškodnin in stroškov.

Enote kritja (ang. coverage units)

Znesek pogodbene storitvene marže za skupino zavarovalnih pogodb se v vsakem obdobju pripozna v poslovnem izidu tako, da odraža storitve zavarovalne pogodbe, opravljene v okviru skupine zavarovalnih pogodb v tem obdobju. Znesek se določi z določitvijo enot kritja v skupini. Število enot kritja v skupini je količina storitev zavarovalne pogodbe, zagotovljenega s pogodbami v skupini, ki se določi tako, da se za vsako pogodbo upošteva količina upravičenj, zagotovljenih po pogodbi, in pričakovano obdobje kritja (MSRP 17, B119. člen).

Standard ne opisuje natančno, kako določiti enote kritja, zato je pokojninska družba definirala enote kritja glede na članek *CSM: Identification of coverage units* (Institute of Actuaries, VB). Za življenjska zavarovanja z dodanimi kritji in naložbena zavarovanja so v članku predlagali, da so enote kritja vsote celotne zavarovalne vsote v obdobju merjenja.

Prehod

Družba je za prehod uporabila retrospektivni pristop.

MRS 12 Davek iz dobička: Odloženi davek od sredstev in obveznosti ene same transakcije (dopolnila)

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2023 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Maja 2021 je Odbor za mednarodne računovodske standarde objavil dopolnila računovodskega standarda MRS 12 s katerimi je omejil uporabo izjeme pri začetnem pripoznanju po MRS 12 in določil, kako naj podjetje obračuna odloženi davek od določenih transakcij, kot so najemi in obveznosti povezane z razgradnjo. V skladu z dopolnili izjema ne velja za transakcije, katerih obdavčljivi znesek je ob prvotnem pripoznanju enak znesku odbitnih začasnih razlik. Izjema velja le, če pri pripoznanju sredstva v najemu in z njim povezane obveznosti (ali obveznosti v povezavi z razgradnjo in razgradnjo sestavnega dela sredstva) obdavčljivi znesek ni enak znesku odbitnih začasnih razlik.

Družba pričakuje, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele vpliva na njene računovodske izkaze.

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

Dopolnila standarda veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2023 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila obravnavajo spremembe računovodskih usmeritev in računovodskih ocen ob začetku tega obdobja ali kasneje in opredeljujejo računovodske ocene kot denarne zneske v računovodskih izkazih, s katerimi je povezana negotovost z vidika njihovega merjenja. Prav tako dopolnila pojasnjujejo, kaj so spremembe računovodskih ocen in kako se te razlikujejo od sprememb računovodskih usmeritev in popravkov napak.

Družba pričakuje, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

MRS 1 Predstavitev računovodskih izkazov in Stališče 2 mednarodnih računovodskih izkazov MSRP: Razkritje računovodskih usmeritev (dopolnila)

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2023 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila določajo smernice za presojo pomembnosti pri razkritju računovodskih usmeritev. Dopolnila MRS 1 nadomeščajo zahtevo po razkritju »bistvenih« računovodskih usmeritev z zahtevo po razkritju »pomembnih« informacij o računovodskih usmeritvah. Obenem vsebuje Stališče napotke in nazorne primere kot pomoč pri uporabi koncepta pomembnosti pri presoji razkritja računovodskih usmeritev.

Družba pričakuje, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

17.3 DODATNA RAZKRITJA K POSTAVKAM IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA IN IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA

Razkritja, ki jih je podjetje po Zakonu o gospodarskih družbah in računovodskih standardih dolžno vključiti v svoje letno poročilo, se nahajajo v posameznih poglavjih in pri postavkah, na katera se nanašajo.

17.4 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA

Pomembnejših dogodkov po datumu bilance stanja ni bilo.

17.5 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

17.5.1 Čisti prihodki od zavarovalnih premij

Tabela 10: Čisti prihodki od zavarovalnih premij

v EUR	31.12.2022	10-12/2021
življenjska zavarovanja - dodatna družinska in invalidska pokojnina	17.690	4.609
življenjska zavarovanja - pokojninska renta	0	1.506.046
Skupaj	17.690	1.510.655

V letu 2022 sklenjene pogodbe za pokojninsko rento so bile uvrščene med finančne pogodbe, zato premija pokojninskih rent (8.727.282 EUR) ni uvrščena med čiste prihodke od zavarovalnih premij.

17.5.2 Prihodki in odhodki naložb

Tabela 11: Prihodki in odhodki naložb

v EUR	31.12.2022	10-12/2021
Prihodki od dividend	109.170	38.667
• Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	109.170	38.667
• Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	0	0
• Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	0	0
Prihodki za obresti	692.952	349.242
• Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	130.520	34.085
• Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	211.833	236.420
• Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	350.598	78.737
Neto izgube/dobički pri odtujitvah naložb	26.136	20.985
• Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	-5.033	-606
Dobički pri odtujitvah naložb	13.458	0
Izgube pri odtujitvah naložb	18.491	606
• Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	-5.401	8.857
Dobički pri odtujitvah naložb	56.757	46.108
Izgube pri odtujitvah naložb	62.158	37.252
• Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	36.570	12.734
Dobički pri odtujitvah naložb	36.570	12.734
Izgube pri odtujitvah naložb	0	0
Neto tečajne razlike	77.107	23.885
• Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	77.107	23.885
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	537.356	104.329
Odhodki za negativne tečajne razlike	460.250	80.445
• Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	0	0
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	0	0
Odhodki za negativne tečajne razlike	0	0
• Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	0	0
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	0	0
Odhodki za negativne tečajne razlike	0	0
Neto učinek prevrednotenja	-1.471.656	120.075
• Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	-1.478.924	125.074
Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	4.498.889	1.304.006
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	5.977.813	1.178.933
• Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	-7.922	-2.927
Prihodki od prevrednotenja	3.618	4.362
Odhodki od prevrednotenja	11.540	7.289
• Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	15.191	-2.071
Prihodki od prevrednotenja	27.653	2.619
Odhodki od prevrednotenja	12.462	4.690
Drugi finančni prihodki	266.550	60.984
Drugi finančni odhodki	3.732	0
Skupaj	-303.474	613.838

17.5.3 Prihodki od poslovanja

Tabela 12: Prihodki od poslovanja

v EUR	31.12.2022	10-12/2021
Vstopna provizija	440.695	130.837
Upravljavska provizija	3.534.863	911.891
Izstopna provizija	61.451	12.797
Ostalo	455.013	98.753
Skupaj	4.492.021	1.154.279

Pretežni del prihodkov predstavljajo vstopne in upravljavske provizije iz naslova dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Družba je upravičena do povračila vstopnih stroškov od vplačane premije, ki so v letu 2021 znašali največ 3% od vplačane premije.

Družba si za vodenje in upravljanje vseh kritnih skladov zaračunava upravljavsko provizijo v višini 1%.

Izvajalec pokojninskega načrta je ob prenehanju prostovoljnega dodatnega zavarovanja po pokojninskem načrtu upravičen do povračila izstopnih stroškov, ki znašajo 1% odkupne vrednosti ob prenehanju zavarovanja.

Ostali drugi zavarovalni prihodki so prihodki Družbe iz naslova zavarovalnih pogodb, ki ne predstavljajo ostalih provizij.

17.5.4 Drugi prihodki

V znesku drugih prihodkov so zajeti prihodki od storitev, ki jih Družba zaračunava v okviru svojega poslovanja, prevrednotovalni poslovni prihodki in drugi prihodki. V 2022 so ti znašali 4.395 EUR (2021: 82.177 EUR) in v večini predstavljajo druge prihodke.

17.5.5 Čisti odhodki za škode

Tabela 13: Čisti odhodki za škode

v EUR	31.12.2022	10-12/2021
Obračunani kosmati zneski škod	2.912.626	779.611
· rentno zavarovanje	2.910.453	779.611
· dodatna družinska in invalidska pokojnina	2.173	0
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	3.068	536
· rentno zavarovanje	3.139	544
· dodatna družinska in invalidska pokojnina	-71	-8
Skupaj	2.915.694	780.147

V letu 2022 sklenjene pogodbe za pokojninsko rento so bile uvrščene med finančne pogodbe, zato čisti odhodki za škode teh pogodb (622.388 EUR) niso uvrščeni med čiste odhodke za škode.

17.5.6 Sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij

Tabela 14: Sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij

v EUR	31.12.2022	10-12/2021
Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij		
<ul style="list-style-type: none"> rentno zavarovanje od dodatna družinska in invalidska pokojnina 	-4.142.307 149	773.273 559
Skupaj	-4.142.158	773.832

V letu 2022 sklenjene pogodbe za pokojninsko rento so bile uvrščene med finančne pogodbe, zato sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij teh pogodb (7.859.672 EUR) ni uvrščena med spremembo zavarovalno tehničnih rezervacij zavarovalnice. V primeru, da bi bile vse pogodbe rentnih zavarovanj razvrščene kot zavarovalne pogodbe, bi sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij znašala 3.717.514 EUR.

17.5.7 Obratovalni stroški

Tabela 15: Obratovalni stroški

v EUR	31.12.2022	10-12/2021
Stroški pridobivanja zavarovanj	213.469	45.186
Amortizacija vrednosti sr., potrebnih za obratovanje	86.927	10.929
Stroški dela	1.012.497	300.205
Str. Storitve fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pog. o delu, pog. o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	14.657	0
Ostali obratovalni stroški	567.819	157.582
Skupaj	1.895.369	513.901

Tabela 16: Stroški po funkcionalnih skupinah

v EUR	31.12.2022	10-12/2021
Stroški škod in rezervacij	-1.226.464	1.553.978
Stroški pridobivanja zavarovanj	213.469	45.186
Drugi stroški prodajanja	418.768	110.376
Stroški splošnih dejavnosti	1.263.132	358.339
Skupaj	668.905	2.067.879

Stroški škod in rezervacij so negativni zaradi negativnih rezervacij rentnih zavarovanj, kjer so evidentirana samo izplačila rent in posledično se rezervacije znižujejo. Prav tako je bila v letu 2022 odpravljena rezervacija iz naslova LAT testa v višini 1.320t EUR.

17.5.7.1 Stroški pridobivanja zavarovanj

Med stroške pridobivanja zavarovanj so šteti stroški provizij posrednikov in stroški marketinških storitev, ki so neposredno povezani s pridobivanjem zavarovanj. Stroški provizij posrednikov se nanašajo na provizijo, ki je plačana zunanjim sodelavcem in agencijam kot nagrada za uspešno pridobivanje zavarovancev.

17.5.7.2 Stroški dela

V stroške dela za leto 2022 so vključeni stroški plač, regres, nadomestilo za prehrano in prevoz na delo, prispevki delodajalca na izplačane plače in izplačila dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Tabela 17: Stroški dela

v EUR	31.12.2022	10-12/2021
Plače zaposlenih	766.766	250.250
Regres	34.000	235
Nadomestila za prehrano med delom in prevoz na delo	32.769	7.651
Prispevki delodajalca na izplačane plače:	143.911	33.685
• stroški socialnih zavarovanj	64.805	15.169
• stroški pokojninskih zavarovanj	79.106	18.517
Plačilo delavcem za dodatno pokojninsko zavarovanje	35.052	8.383
Skupaj	1.012.497	300.205

Družba je v letu 2022 na podlagi delovnih ur zaposlovala povprečno 19,72 zaposlenih. Število zaposlenih se giblje glede na potrebe, ki se pojavijo v določenem obdobju. Na zadnji dan leta 2022 je bilo v družbi zaposlenih 19,2 oseb; nekateri so bili zaposleni za polni, nekateri pa za skrajšani delovni čas.

Tabela 18: Število zaposlenih glede na stopnjo izobrazbe

Stopnja izobrazbe	2022	2021
VIII.	0,2	1,2
VII.	5,3	5,5
VI.	6,6	6
V.	5,1	4,9
IV.	2	2
Skupaj	19,2	19,6

17.5.7.3 Stroški storitev fizičnih oseb

Stroški se nanašajo na opravljene storitve iz avtorskih pogodb in pogodb o delu ter stroške sejnin.

17.5.7.4 Ostali obratovalni stroški

Tabela 19: Ostali obratovalni stroški

v EUR	31.12.2022	10-12/2021
Obratovalni materialni stroški	16.938	7.207
Povračila stroškov v zvezi z delom	22.548	2.905
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	139.997	53.117
Stroški najemnin	31.890	13.341
Stroški bančnih storitev	16.442	2.775
Stroški nadzornih organov	67.462	12.018
Stroški vzdrževanja	93.465	19.750
Stroški poštnine	26.341	4.372
Stroški donacij in sponzorstva	57.627	7.391
Stroški ostalih storitev	93.734	20.012
Drugi stroški	1.374	14.694
Skupaj	567.819	157.582

V letu 2022 so stroški revizije znašali 19.032 EUR z DDV (2021: 14.084 EUR z DDV), od tega stroški revizije tega letnega poročila 15.067 EUR z DDV (2021: 10.980 EUR z DDV) in so izkazani v postavki stroški intelektualnih in osebnih storitev. Drugih storitev revizor ni opravljal.

Stroški najemnin se nanašajo na najemnine majhnih vrednosti v skupni višini 1.995 EUR, kar predstavlja najem parkirnih prostorov in občasnih drugih najemov manjših vrednosti in kratkoročne najemnine v skupni višini 29.895 EUR, kar predstavlja kratkoročne najeme programske opreme (13.729 EUR) in kratkoročne najeme spletnih portalov (16.166 EUR).

17.5.8 Drugi zavarovalni odhodki in drugi odhodki

Drugi zavarovalni odhodki zajemajo stroške, ki bremenijo Družbo in jih ni možno umestiti v druge postavke izkaza poslovnega izida. V letu 2022 so skupaj znašali 264.943 (2021: 99.765 EUR). Večina drugih zavarovalnih odhodkov predstavlja odhodke iz naslova provizij, večina drugih odhodkov pa odhodke iz naslova prevrednotenja terjatev in sredstev ter odhodkov za obresti od najemov. Drugi odhodki so v letu 2022 znašali 43.558 EUR (2021: 65.567 EUR).

17.5.9 Davek od dohodka

Prva pokojninska družba je za dejavnosti, ki jih opravlja, v skladu s trenutno veljavno zakonodajo obravnavana kot dejavnost, za katero je davčna stopnja 0%.

17.6 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

17.6.1 Neopredmetena sredstva

Tabela 20: Gibanje neopredmetenih sredstev v 2022

v EUR	Računalniški programi	Investicije v teku	Druga neopredmetena osnovna sredstva	Dolgoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	Skupaj
Nabavna vrednost					
Stanje 01.01.2022	333.104	12.666	0	4.341	350.112
Povečanja	0	37.064	0	0	37.064
Prenosi	29.670	-39.909	10.239	0	0
Odtujitve	0	0	0	4.341	4.341
Stanje 31.12.2022	362.774	9.821	10.239	0	382.835
Popravek vrednosti					
Stanje 01.01.2022	282.923	0	0	0	282.923
Amortizacija v 2022	21.480	0	768	0	22.248
Povečanja	0	0	0	0	0
Zmanjšanja	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2022	304.404	0	768	0	305.171
Neodpisana vrednost					
Stanje 01.01.2022	50.181	12.666	0	4.341	67.188
Stanje 31.12.2022	58.371	9.821	9.471	0	77.663

Tabela 21: Gibanje neopredmetenih sredstev v 2021

v EUR	Računalniški programi	Investicije v teku	Dolgoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 01.10.2021	315.766	0	4.341	320.107
Povečanja	0	30.005	0	30.005
Prenosi	17.338	-17.338	0	0
Odtujitve	0	0	0	0
Stanje 31.12.2021	333.104	12.666	4.341	350.112
Popravek vrednosti				
Stanje 01.10.2021	279.876	0	0	279.876
Amortizacija v 2021	3.047	0	0	3.047
Povečanja	0	0	0	0
Zmanjšanja	0	0	0	0
Stanje 31.12.2021	282.923	0	0	282.923
Neodpisana vrednost				
Stanje 01.10.2021	35.890	0	4.341	40.231
Stanje 31.12.2021	50.181	12.666	4.341	67.188

Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj predstavljajo del direktnih stroškov pridobivanja naložbenih zavarovanj, ki se tržijo preko zunanje mreže, in jih družba razmeji na daljše časovno obdobje. Navedeni razmejeni stroški se prikažejo v aktivni izkazu finančnega položaja, spremembe v stanju razmejitev na začetku in koncu obračunskega obdobja pa se izkažejo kot posebna postavka v izkazu poslovnega izida v okviru stroškov pridobivanja zavarovanj. Stopnjo popravka odloženih stroškov pridobivanja zavarovanj določi aktuar na podlagi dinamike črpanja pripadajočih prihodkov. Znesek navedenih stroškov, ki bo izkazan v poslovnem izidu v obdobju daljšem od 1 leta je prikazan pod postavko dolgoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj.

Na 31.12.2022 je imela Družba v nabavni vrednosti in popravku vrednosti izkazanih za 256.617 EUR (2021: 256.617 EUR) neopredmetenih dolgoročnih sredstev, ki so bila že v celoti amortizirana, Družba pa jih še vedno uporablja. Družba nima zastavljenih neopredmetenih osnovnih sredstev kot jamstvo za dolgove.

17.6.2 Opredmetena osnovna sredstva

Tabela 22: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2022

v EUR	Oprema	Investicije v teku	Pravica do uporabe - nepremičnine	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 01.01.2022	172.867	0	0	172.867
Povečanja	0	5.909	482.245	488.154
Prenosi	5.909	-5.909	0	0
Odtujitve	-71.577	0	0	-71.577
Stanje 31.12.2022	107.199	0	482.245	589.444
Popravek vrednosti				
Stanje 01.01.2022	79.371	0	0	79.371
Amortizacija v 2022	31.984	0	32.695	64.679
Slabitve	0	0	0	0
Odtujitve	-62.977	0	0	-62.977
Stanje 31.12.2022	48.378	0	32.695	81.073
Neodpisana vrednost				
Stanje 01.01.2022	93.496	0	0	93.496
Stanje 31.12.2022	58.821	0	449.550	508.371

Tabela 23: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2021

v EUR	Oprema	Investicije v teku	Nepremičnine	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 01.10.2021	168.349	0	0	168.349
Povečanja	0	4.518	0	4.518
Prenosi	4.518	-4.518	0	0
Odtujitve	0	0	0	0
Stanje 31.12.2021	172.867	0	0	172.867
Popravek vrednosti				
Stanje 01.10.2021	71.490	0	0	71.490
Amortizacija v 2021	7.881	0	0	7.881
Slabitve	0	0	0	0
Odtujitve	0	0	0	0
Stanje 31.12.2021	79.371	0	0	79.371
Neodpisana vrednost				
Stanje 01.10.2021	96.859	0	0	96.859
Stanje 31.12.2021	93.496	0	0	93.496

Družba nima zastavljenih opredmetenih osnovnih sredstev kot jamstvo za dolgove.

Na 31.12.2022 je imela Družba v nabavni vrednosti in popravku vrednosti izkazanih za 8.240 EUR (2021: 14.936 EUR) opredmetenih osnovnih sredstev, ki so bila v že celoti amortizirana, Družba pa jih še vedno v uporablja.

17.6.3 Naložbene nepremičnine

Tabela 24: Naložbene nepremičnine

v EUR	
Stanje na 1.10.2021	3.012.944
Povečanja	0
Odtujitve	0
Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost	3.118
Stanje na 31.12.2021	3.016.062
Stanje na 1.1.2022	3.016.062
Povečanja	0
Odtujitev	0
Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost	23.938
Stanje na 31.12.2022	3.040.000

V letu 2022 je Družba realizirala 240.612 EUR prihodkov iz naslova najemnin. Stroškov v letu 2022 ni bilo. Pričakovane najemnine v prihodnjih letih so enake najemnini iz leta 2022, saj družba ne pričakuje sprememb pri najemnih pogodbah.

Družba je v letu 2022 preverila oceno vrednosti naložbenih nepremičnin s strani pooblaščenega ocenjevalca vrednosti nepremičnin. Pri oceni vrednosti so bile uporabljene naslednje predpostavke:

Za segment poslovnih nepremičnin velja, da je njihova tržna vrednost v veliki meri odvisna od cene najema, ki jo je oz. jo bo v prihodnosti možno doseči na trgu. Na oceno vrednosti poslovne nepremičnine tako vpliva njena prihodnja donosnost, ki jo bo kupec na trgu lahko dosegal z nakupno ceno. Poslovne nepremičnine se prednostno ocenjujejo s pomočjo bodočih donosov. Pri oceni vrednosti poslovnih nepremičnin je cenilec poleg makroekonomskih gibanj preveril ostale podatke, kot so npr.:

- predviden obseg prihodkov iz najemnin
- možnost oddajanja v najem
- upoštevanje odbitkov za nezasedenost, neizterljivost terjatev za najemnino
- mera kapitalizacije (rast mere kapitalizacije)

Predpostavke iz cenitve naložbene nepremičnine na Fajfarjevi:

- Mera kapitalizacije: 7,71%
- Odbitek za neizkoriščenost in neizterljivost: 5%

17.6.4 Finančne naložbe Družbe

Tabela 25: Finančne naložbe

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Vrednotene po odplačni vrednosti	6.112.932	8.800.009
Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	24.043.564	14.833.268
Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	4.785.375	17.905.685
Skupaj	34.941.872	41.538.962

Skupna vrednost finančnih naložb v letu 2022 je zaradi prerazporeditve finančnih pogodb rentnega zavarovanja manjša in je prikazana v kategoriji sredstva iz finančnih pogodb v znesku 7.455.048 EUR.

Na 31.12.2022 ima Družba med naložbami, vrednotenimi po odplačni vrednosti, prikazane depozite, komercialne zapise in odkupe terjatev. Obrestna mera za navedene naložbe znaša od 0,49% (2021: 0%) do 10% (2021:11%). V naslednjem letu bo v plačilo zapadlo 70% depozitov (2021:80%), preostalo pa bo zapadlo do leta 2099. Vsi depoziti Družbe so nominirani v evrih.

Tabela 26: Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti po nivojih in kreditnih ocenah

Kreditna ocena	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj
	12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	
AAA-AA	0	0	0	0
A	0	0	0	0
BBB-BB	3.597.430	0	0	3.597.430
B	0	0	0	0
CCC-CC	0	0	0	0
C	0	0	0	0
D	0	0	0	0
Brez ratinga	2.515.502	0	0	2.515.502
Stanje 31.12.2022	6.112.932	0	0	6.112.932

Tabela 27: Gibanje popravka naložb, vrednotenih po odplačni vrednosti 2022

Naložbe družbe, vrednotene po odplačni vrednosti	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj
	12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	
Stanje 01.01.2022	3.238	0	0	3.238
Prenosi	0	0	0	0
Iz nivoja 1 v nivo 2	0	0	0	0
Ostale neto spremembe (nakupi, prodaje, spremembe ratingov)	14.647	0	0	14.647
Sprememba, pripoznana v IPI	-14.647	0	0	-14.647
Stanje 31.12.2022	17.884	0	0	17.884

Tabela 28: Gibanje popravka naložb, vrednotene po odplačni vrednosti 2021

Naložbe družbe, vrednotene po odplačni vrednosti	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj
	12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	
Stanje 1.10.2021	4.559	0	0	4.559
Prenosi	0	0	0	0
Iz nivoja 1 v nivo 2	0	0	0	0
Ostale neto spremembe (nakupi, prodaje, spremembe ratingov)	-1.321	0	0	-1.321
Sprememba, pripoznana v IPI	1.321	0	0	1.321
Stanje 31.12.2021	3.238	0	0	3.238

Tabela 29: Finančne naložbe

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe družbe v VP, vrednotene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa	24.043.564	14.833.268
• lastniški vrednostni papirji	0	0
• dolžniški vrednostni papirji	24.043.564	14.833.268
Naložbe družbe izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	4.785.375	17.905.685
• lastniški vrednostni papirji	3.009.786	15.706.180
• dolžniški vrednostni papirji	1.775.589	2.199.505
Naložbe družbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti	1.029.969	1.038.510
Druge naložbe družbe, vrednotene po odplačni vrednosti (depoziti, odkupi terjatev, posojila)	5.082.963	7.761.499
Skupaj	34.941.872	41.538.962

Tabela 30: Naložbe na 31.12.2022, vrednotene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa in popravek

v EUR	Bruto vrednost (enaka knjigovodski)	Popravek
Državne obveznice	14.128.686	7.949
Podjetniške obveznice	9.914.878	13.242
Skupaj	24.043.564	21.191

Tabela 31: Naložbe Družbe, vrednotene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa glede na nivoje in kreditne ocene

Kreditna ocena	Nivo 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Nivo 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Nivo 3 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupaj
AAA-AA	5.227.484	0	0	5.227.484
A	3.935.738	0	0	3.935.738
BBB-BB	14.676.078	0	0	14.676.078
B	204.265	0	0	204.265
CCC-CC	0	0	0	0
C	0	0	0	0
D	0	0	0	0
Brez ratinga	0	0	0	0
Stanje 31.12.2022	24.043.564	0	0	24.043.564

Tabela 32: Gibanje popravka naložb, vrednotene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa

Naložbe družbe, vrednotene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa	Nivo 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Nivo 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Nivo 3 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupaj
Stanje 01.01.2022	16.161	0	0	16.161
Prenosi	0	0	0	0
Iz nivoja 1 v nivo 2	0	0	0	0
Ostale neto spremembe (nakupi, prodaje, spremembe ratingov)	5.030	0	0	5.030
<i>Sprememba, pripoznana v IPI</i>	<i>5.030</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>5.030</i>
Stanje 31.12.2022	21.191	0	0	21.191

Tabela 33: Finančne naložbe- gibanje 2022

v EUR	Vrednotene po odplačni vrednosti	Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid
1.01.2022	8.800.009	14.833.268	17.905.685
Povečanje	17.756.086	164.399.544	6.848.155
Prevrednotenje	15.191	-7.922	-1.401.817
Zapadlost/prodaje	20.458.354	155.181.325	18.566.647
Stanje 31.12.2022	6.112.932	24.043.564	4.785.375

Tabela 34: Finančne naložbe - gibanje 2021

v EUR	Vrednotene po odplačni vrednosti	Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid
1.10.2021	8.196.089	20.657.325	15.315.344
Povečanje	7.140.362	22.690.069	3.908.450
Prevrednotenje	-2.071	-2.927	125.074
Zapadlost/prodaje	6.534.371	28.511.198	1.443.184
Stanje 31.12.2021	8.800.009	14.833.268	17.905.685

Naložbe v vrednostne papirje, vrednotene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa, predstavljajo naložbe Družbe 10.305.329 EUR (2021:5.806.587 EUR) in kritnega sklada renta PDPZ v znesku 13.738.236 EUR (2021:9.026.682 EUR).

Tabela 35: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Dolžniški vrednostni papirji	26.849.122	18.071.283
• fiksna obrestna mera	26.848.758	18.071.067
• variabilna obrestna mera	364	216
Lastniški papirji in ETF-i	3.009.786	15.706.180
Skupaj	29.858.908	33.777.463

Efektivna obrestna mera pri dolžniških vrednostnih papirjih znaša od -0,3% do 36,1% (2021: od -0,5% do 33,0%). V povprečju pa znaša efektivna obrestna mera približno 5,0% (2021:1,74%).

Tabela 36: Kotacija vrednostnih papirjev

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	28.900.699	32.346.117
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	958.209	1.431.346
Skupaj	29.858.908	33.777.463

Tabela 37: Naložbe v sredstva/obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti v letu 2022

Knjigovodska vrednost 31.12.2022 (v EUR)	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj
SREDSTVA, merjena po pošteni vrednosti	8.297.595	15.296.404	5.234.940	28.828.939
Naložbe v vrednostne papirje	8.297.595	15.296.404	5.234.940	28.828.939
<i>Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid</i>	1.921.424	846.750	2.017.201	4.785.375
<i>Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa</i>	6.376.171	14.449.655	3.217.739	24.043.564
SREDSTVA, pri katerih je poštena vrednost razkrita	2.392.895	0	6.779.259	9.172.154
Naložbe v vrednostne papirje	0	0	6.112.932	6.112.932
Vrednotene po odplačni vrednosti	0	0	6.112.932	6.112.932
Terjatve	0	0	666.327	666.327
Denarna sredstva	2.392.895	0	0	2.392.895
OBVEZNOSTI, pri katerih je poštena vrednost razkrita	0	0	21.121.063	21.121.063
Zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	20.130.274	20.130.274
Ostale obveznosti	0	0	990.789	990.789

Na 31.12.2022, nivo 3 naložb, merjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, predstavljajo v večini naložbe v obveznice slovenskih izdajateljev (736.514 EUR) in deleži (875.988 EUR). Naložbe merjene preko drugega vseobsegajočega donosa predstavljajo slovenske obveznice, ki kotirajo na tujih borzah (3.217.739 EUR). Naložbe nivoja 3, vrednotene po odplačni vrednosti (6.112.932 EUR), predstavljajo depoziti, odkupi terjatev in zapisi. Družba pri teh instrumentih razume kot merilo, ki najbolj odraža pošteno vrednost njihovo odplačno vrednost, saj gre v večini za kratkoročne papirje, z dospelostjo krajšo od 12 mesecev, kjer do sedaj še ni bilo neplačila.

Tabela 38: Naložbe v sredstva/obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti v letu 2021

Knjigovodska vrednost 31.12.2021 (v EUR)	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj
SREDSTVA, merjena po pošteni vrednosti	14.707.638	11.445.662	6.585.653	32.738.953
Naložbe v vrednostne papirje	14.707.638	11.445.662	6.585.653	32.738.953
<i>Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid</i>	14.089.166	664.637	3.151.882	17.905.685
<i>Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa</i>	618.472	10.781.025	3.433.770	14.833.268
SREDSTVA, pri katerih je poštena vrednost razkrita	2.078.342	0	9.837.189	11.915.531
Naložbe v vrednostne papirje	0	0	8.800.009	8.800.009
Vrednotene po odplačni vrednosti	0	0	8.800.009	8.800.009
Terjatve	0	0	1.037.180	1.037.180
Denarna sredstva	2.078.342	0	0	2.078.342
OBVEZNOSTI, pri katerih je poštena vrednost razkrita	0	0	25.662.341	25.662.341
Zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	24.199.746	24.199.746
Ostale obveznosti	0	0	1.462.595	1.462.595

Tabela 39: Gibanje nivoja 3 za finančne naložbe družbe 2022

	1.01.2022	Dobiček ali izguba pripoznana v poslovnem izidu/IVD	Nakupi	Prodaje	Zapadlosti	31.12.2022
Naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	3.151.882	-1.650.877	516.196	0	0	2.017.201
Naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	3.433.770	-410.785	400.000	205.247	0	3.217.739
Skupaj	6.585.653	-2.061.662	916.196	205.247	0	5.234.940

Tabela 40: Gibanje nivoja 3 za finančne naložbe družbe 2021

	1.10.2021	Dobiček ali izguba pripoznana v poslovnem izidu/IVD	Nakupi	Prodaje	Zapadlosti	31.12.2021
Naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	3.020.532	-2.390.136	3.221.998	201.467	499.046	3.151.882
Naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	600.000	2.396.314	600.000	0	162.544	3.433.770
Skupaj	3.620.532	6.179	3.821.998	201.467	661.589	6.585.653

V letu 2022 Družba ni prerazvrstila nivojev poštenih vrednosti.

17.6.5 Sredstva iz finančnih pogodb

Tabela 41: Premoženje na računih pokojninskih in rentnih zavarovancev

v EUR	Knjigovodska vrednost			Poštena vrednost
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe v vrednostne papirje:	332.178.896	330.085.229	332.307.232	330.109.261
1. Merjene po odplačni vrednosti	83.809.956	15.466.430	83.933.772	15.490.462
2. Izmerjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	5.979.111	0	5.983.631	314.618.799
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	242.389.829	314.618.799	242.389.829	0
Naložbene nepremičnine	16.116.000	16.623.412	16.116.000	16.623.412
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	1.095.097	1.075.448	1.095.097	1.075.448
Denarna sredstva	17.474.186	24.784.013	17.474.186	24.784.013
Skupaj sredstva	366.864.179	372.568.101	366.992.515	372.592.133
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	365.959.137	372.154.848	365.959.137	372.154.848
Druge obveznosti	905.042	413.253	905.042	413.253
Skupaj obveznosti	366.864.179	372.568.101	366.864.179	372.568.101

17.6.5.1 Sredstva iz finančnih pogodb rentnega sklada

Tabela 42: Premoženje na računih rentnih zavarovancev

v EUR	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe v vrednostne papirje:	7.455.048	0	7.460.264	0
1. Merjene po odplačni vrednosti	628.871	0	629.568	0
2. Izmerjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	5.979.111	0	5.983.631	0
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	847.066	0	847.066	0
Druge terjatve (sredstva)	7.331	0	7.331	0
Denarna sredstva	887.033	0	887.033	0
Skupaj sredstva	8.349.412	0	8.354.629	0
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	7.859.672	0	7.859.672	0
Druge obveznosti	489.740	0	489.740	0
Skupaj obveznosti	8.349.412	0	8.349.412	0

Tabela 43: Naložbe na računih rentnih zavarovancev - gibanje

v EUR	Vrednotene po odplačni vrednosti	Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid
1.01.2022	0	0	0
Povečanje	400.935	40.350.717	1.237.834
Prevrednotenje	-546.716	-2.246.171	-3.134.401
Zapadlost/prodaje	318.780	36.617.777	3.525.170
Stanje 31.12.2022	628.871	5.979.111	847.066

Tabela 44: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere renta

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Dolžniški vrednostni papirji	7.007.593	0
• fiksna obrestna mera	7.007.593	0
• variabilna obrestna mera	0	0
Lastniški papirji in ETF-i	447.455	0
Skupaj	7.455.048	0

17.6.5.2 Sredstva iz finančnih pogodb pokojninskih skladov

Tabela 45: Premoženje na računih pokojninskih zavarovancev

v EUR	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe v vrednostne papirje:	324.723.849	330.085.229	324.846.967	330.109.261
1. Merjene po odplačni vrednosti	83.181.085	15.466.430	83.304.204	15.490.462
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	241.542.764	314.618.799	241.542.764	314.618.799
Naložbene nepremičnine	16.116.000	16.623.412	16.116.000	16.623.412
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	1.087.766	1.075.448	1.087.766	1.075.448
Denarna sredstva	16.587.153	24.784.013	16.587.153	24.784.013
Skupaj sredstva	358.514.768	372.568.101	358.637.886	372.592.133
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	358.099.465	372.154.848	358.099.465	372.154.848
Druge obveznosti	415.302	413.253	415.302	413.253
Skupaj obveznosti	358.514.768	372.568.101	358.514.768	372.568.101

Kritni skladi pokojninskih zavarovanj, ki jih upravlja Družba, so v letu 2022 ustvarili negativen poslovni izid v znesku 27.054.628 (2021: 6.185.098 EUR), ki je v celoti namenjen zavarovancem. Poslovni izid skladov se prikazuje med obveznostmi iz finančnih pogodb.

Tabela 46: Naložbe na računih pokojninskih zavarovancev

		31.12.2022	31.12.2021
Kritni sklad Prva in Prva+ Dinamični	Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti	1.653.999	1.228.579
	Naložbe v VP, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	70.498.887	64.177.516
	Nepremičnine	0	0
	Denarna sredstva	2.406.609	2.348.213
Kritni sklad Prva in Prva+ Uravnoteženi	Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti	4.066.128	2.328.395
	Naložbe v VP, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	64.307.211	61.920.788
	Nepremičnine	0	0
	Denarna sredstva	2.265.648	3.321.806
Kritni sklad Prva Zajamčeni	Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti	8.530.773	1.550.467
	Naložbe v VP, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	13.308.254	22.000.318
	Nepremičnine	1.361.982	1.449.118
	Denarna sredstva	683.070	1.463.062
Kritni sklad Prva+ Zajamčeni	Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti	68.930.185	10.358.989
	Naložbe v VP, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	93.428.411	166.520.178
	Nepremičnine	14.754.018	15.174.294
	Denarna sredstva	7.599.998	14.194.752

Naložbe kritnih skladov v depozite pri bankah in hranilnicah predstavljajo dolgoročne in kratkoročne depozite in komercialne zapise, nominirane v evrih. Obrestne mere depozitov se gibljejo od 0,5% - 6,00% letno (2021: od -0,5% do 6,0%).

Naložbe v vrednostne papirje vrednotene do dospelosti, predstavljajo depozite in komercialne zapise slovenskih izdajateljev.

Naložbe v vrednostne papirje, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, predstavljajo delnice in enote investicijskih skladov, s katerimi se trguje na trgu vrednostnih papirjev ter delnice, s katerimi se ne trguje na trgu vrednostnih papirjev, podjetniške obveznice iz organiziranega trga Republike Slovenije in držav ES in OECD ter tujine.

Naložbene nepremičnine se vrednotijo po modelu poštene vrednosti. V letu 2022 se je vrednost zmanjšala za 507.412 EUR. Prihodki skladov od najemnin so znašali 1.177.734 EUR, stroški vzdrževanja nepremičnin pa 65.314 EUR.

Tabela 47: Naložbe na računih pokojninskih zavarovancev - gibanje

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Stanje 1.1.	330.085.229	321.214.987
Povečanje	152.623.379	26.921.263
Prevrednotenje	-30.620.803	5.344.329
Zmanjšanje	-127.363.956	-23.395.349
Stanje 31.12.	324.723.849	330.085.229

Tabela 48: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Dolžniški vrednostni papirji	179.895.286	154.869.249
- Fiksna obrestna mera	179.892.488	154.864.552
- Variabilna obrestna mera	2.798	4.697
Lastniški papirji	144.828.563	175.215.979
Skupaj	324.723.849	330.085.229

Efektivna obrestna mera vrednostnih papirjev na skladih znaša od 1,3 do 36,2% (2021: od -0,5% do 14,3%).

Družba na pokojninskih kritnih skladih v portfelju finančnih naložb nima naložb vrednotenih po nabavni vrednosti.

Družba je na dan 31.12.2022 izvedla notranje preverjanje vrednosti naložbenih nepremičnin pokojninskih skladov na podlagi metode neposredne kapitalizacije donosov in metode diskontiranega denarnega toka.

Pri cenitvah so bile uporabljene sledeče predpostavke:

- Ameriška ulica 8:
 - Mera kapitalizacije: 7,11%
 - Odbitek za neizkoriščenost in neizterljivost: 3%
- Ameriška ulica 4:
 - Mera kapitalizacije: 7,71%
 - Odbitek za neizkoriščenost in neizterljivost: 3%
- Oskrbovana stanovanja:
 - Diskontna stopnja: 4,83%

Družba je na dan 31.12.2021 izvedla tudi notranje preverjanje vrednosti delnic Prve Group v lasti pokojninskih skladov na podlagi metode seštevanja, kjer je bila ocenjena vsaka finančna naložba ločeno. Znotraj vrednotenja teh finančnih naložb, je bilo uporabljenih več različnih metod. Pri cenitvi so bile upoštevane sledeče predpostavke:

- Diskont za manjšinski delež: 20%
- Diskont za pomanjkanje tržnosti: 15%
- Premija za kontrolo: 0%

Prav tako je družba na dan 31.12.2022 izvedla preverjanje vrednosti delnic DBS na podlagi metode kapitalizacije normaliziranega prostega denarnega toka in metode tržnih primerjav.

Uporabljene so bile sledeče predpostavke:

- Diskontna stopnja 7,9%
- Stopnja rasti 2%
- Diskont za manjšinski delež 15%
- Diskont za pomanjkanje likvidnosti 10%
- Diskont za pomanjkanje tržnosti 10%

17.6.6 Terjatve

Tabela 49: Terjatve

V EUR	31.12.2022	31.12.2021
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	831	216
Kratkoročne terjatve do kupcev	95.739	52.792
Terjatve do državnih in drugih inštitucij	2.818	1.590
Terjatve do kritnih skladov	357.395	368.147
Terjatve iz naslova oddelitve naložb	0	558.574
Terjatve za odkupe terjatev	48.387	41.990
Druge terjatve	161.157	13.871
Skupaj terjatve	666.327	1.037.180

17.6.7 Druga sredstva

Večji del postavke predstavljajo kratkoročno razmejeni stroški in kratkoročno nezaračunani prihodki. Skupaj so druga sredstva ob koncu leta 2022 znašala 20.587 EUR (2021: 33.703 EUR).

17.6.8 Denar in denarni ustrezniki

Tabela 50: Denarna sredstva

V EUR	31.12.2022	31.12.2021
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	354.754	1.328.565
Depoziti na odpoklic	2.038.141	749.778
Skupaj	2.392.895	2.078.342

17.6.9 Kapital

Osnovni kapital Družbe znaša 6.550.000 EUR in je razdeljen na 13.100 delnic z nominalno vrednostjo 500 EUR.

Tabela 51: Osnovni kapital

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Odobreni osnovni kapital (navadne delnice po 500 EUR)	6.550.000	6.550.000
Osnovni kapital (navadne delnice po 500 EUR izdane in vplačane)	6.550.000	6.550.000
Skupaj osnovni kapital (delnice izdane in vplačane)	6.550.000	6.550.000

Tabela 52: Izdane delnice

	2022
Na dan 1. januar	13.100
Izdane navadne delnice - ustanovitev 1.10.	0
Na dan 31. december	13.100

Prva pokojninska družba, d.d. je v 100% lasti Skupine Prva d.d., s sedežem na Fajfarjevi ulici 33, Ljubljana. Večji lastniki Skupine Prva so naslednji: Dej d.o.o., Ljubljana (77,93 %), Kymah Limited (14,83 %). Ostali manjši delničarji Skupine Prva imajo v lasti 7,2 % kapitala. Večinski lastnik podjetja Dej d.o.o. je podjetje PRVA Finance d.o.o., s sedežem na Fajfarjevi ulici 33, Ljubljana, ki ima v lasti 62,5% delež v podjetju Dej d.o.o.. Večinska lastnica družbe PRVA Finance d.o.o. je dr. Alenka Žnidaršič Kranjc.

Skupina Prva d.d. pripravlja konsolidirano letno poročilo za najožji krog družb v skupini, družba PRVA Finance d.o.o. pa za najširši krog družb v skupini. Omenjeni konsolidirani poročili se nahajata na sedežu obeh družb, za Skupino Prva pa tudi na spletni strani družbe.

Družba nima lastnih delnic. Uprava nima dovoljenja kupovati lastnih delnic.

Dobiček na delnico v 2022 je znašal 247 EUR (2021: 86 EUR v obdobju po vpisu oddelitve v register), knjigovodska vrednost delnice pa 1.567 EUR (2021: 1.695 EUR). Popravljen dobiček na delnico je enak navadnemu dobičku na delnico, ker Družba nima izdanih zamenljivih vrednostih papirjev.

Tabela 53: Druge postavke kapitala

	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Nerazdeljeni dobiček	Skupaj
1.01.2022	315.000	6.835.818	13.988	7.360.047	14.524.854
Sprememba	0	0	-2.182.147	-1.599.281	-3.781.428
31.12.2022	315.000	6.835.818	-2.168.159	5.760.766	10.743.425

Kapitalske rezerve so pripoznane iz naslova vplačanega presežka kapitala. Kapitalske rezerve se ne morejo deliti. Kapitalske in zakonske rezerve so oblikovane v skladu z ZGD. Presežek iz prevrednotenja je pozitiven in se ne more deliti.

Rezerve iz dobička predstavljajo zakonske rezerve v znesku 315.000 EUR in druge rezerve iz dobička v znesku 6.835.818 EUR. Druge rezerve iz dobička se lahko uporabijo za katerekoli namene, razen v primeru iz petega odstavka 64.člena ZGD ali če statut določa drugače.

Nerazdeljeni dobički so nenamenski in se jih lahko nameni za izplačila dividend v naslednjih letih.

Družba nima oblikovanih rezerv za lastne delnice.

Izračuni temeljnega kapitala družbe so v letu 2022 pokazali na ustrezno višino kapitala.

Tabela 54: Prikaz bilančnega dobička

v EUR	2022	2021
a) Čisti poslovni izid poslovnega leta	3.233.226	1.127.738
b) Preneseni dobiček/Prenesena izguba	5.760.766	7.360.047
- prenos bilančnega dobička preteklega leta	8.487.785	0
- prenos bilančnega dobička po oddelitvi	0	6.829.777
- prenos dobička poslovnega leta po oddelitvi	0	2.834.551
- drugo	-227.340	0
- prilagoditev na nove računovodske standarde	0	0
- prenos aktuarskih dobičkov	325	-4281
- izplačilo prenesenega dobička	-2.500.004	-2.300.000
c) Zmanjšanje (sprostitve) rezerv iz dobička	0	0
č) Povečanje (dodatno oblikovanje) rezerv iz dobička	0	0
- povečanje varnostnih rezerv	0	0
- povečanje zakonskih rezerv	0	0
- povečanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže	0	0
- povečanje statutarnih rezerv	0	0
- povečanje drugih rezerv po sklepu uprave in nadzornega sveta	0	0
- Zmanjšanje za znesek dolgoročno odloženih stroškov razvijanja na bilančni presečni dan	0	0
e) Bilančni dobiček (a+b+c-č-d), ki ga skupščina razporedi:	8.993.991	8.487.785
- na delničarje	1.800.000	2.500.004
- v druge rezerve	0	0
- za prenos v naslednje leto	7.193.991	5.987.781
- za druge namene	0	0

Predlagane in izplačane dividende

Družba je v letu 2022 lastnikom izplačala dividende v višini 2.500.004 EUR, kar znaša 190,84 EUR na delnico. Uprava družbe bo skupščini predlagala izplačilo dividend za leto 2022 v višini 1.800.000 EUR.

17.6.10 Obveznosti iz zavarovalnih pogodb (zavarovalno tehnične rezervacije)

Tabela 55: Obveznosti iz zavarovalnih pogodb

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Dodatna družinska in invalidska pokojnina	28.467	28.390
Kosmate matematične rezervacije	28.209	28.060
Kosmata škodna rezervacija	259	330
Pokojninska renta	20.101.807	24.171.356
Kosmate matematične rezervacije	20.097.159	22.449.468
Rezervacija za primanjkljaj, ugotovljen pri preverjanju ustreznosti rezervacij	0	1.720.379
Kosmata škodna rezervacija	4.647	1.509
Skupaj	20.130.274	24.199.746

Tabela 56: Gibanje matematičnih rezervacij

v EUR	Življenjska zavarovanja
Stanje 01.01.2022	22.477.529
Povečanje	17
Prevrednotenje	-2.347.742
Odprava rezervacij	-4.435
Stanje 31.12.2022	20.125.368

v EUR	Življenjska zavarovanja
Stanje 01.10.2021	21.773.316
Povečanje	1.436.791
Prevrednotenje	-732.339
Odprava rezervacij	239
Stanje 31.12.2021	22.477.529

Družba ustreznost matematičnih rezervacij preverja na vsak zadnji dan četrletja. Upoštevani so bodoči denarni tokovi, za katere so uporabljene skrbno izbrane predpostavke o bodočih premijah, smrtnosti, obolevnosti, odkupih, prekinitvah, donosu skladov in stroških.

Test ustreznosti oblikovanih rezervacij na dan 31.12.2022 je pokazal zadostnost rezervacij, zato družba ni oblikovala dodatnih rezervacij. Družba je v letu 2022 odpravila dodatne rezervacije iz naslova LAT testa v višini 1.720.379 EUR.

17.6.11 Druge rezervacije

Druge rezervacije v višini 268.434 EUR predstavljajo rezervacije iz naslova pozitivnega tehničnega rezultata pokojninskih rent, namenjene pokrivanju morebitnih bodočih izgub v višini 227.342 EUR in rezervacije za pokojnine, jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi v višini 41.092 EUR (2021: 42.328 EUR).

Predpostavke izračuna rezervacij za pokojnine, jubilejne nagrade in odpravnine so naslednje:

- Razvoj umrljivosti oziroma preživetja zaposlenih se bo odvijal po verjetnosti doživetja (npx), ki so zajeta v tablicah umrljivosti slovenske populacije.

- Upokojitvena starost ter pokojninska doba moških in žensk je v skladu s 27. in 29. členom ZPIZ-2.
- Povprečni plači posameznika.
- Rast osebnih dohodkov v naslednjih letih se ocenjuje na 3,0% na leto (2021: 1,0%).
- Višina odpravnine ob upokojitvi je v skladu z s Kolektivno pogodbo za zavarovalstvo Slovenije (UL RS št.24/2011, 37. člen) enaka višji vrednosti izmed dveh povprečnih plač zaposlenega v podjetju ali dveh povprečnih plač v Republiki Sloveniji in je enaka kot v Zakonu o delovnih razmerjih (UL RS št.21/2013, 132. člen).
- Pri izračunu potencialnih obveznosti iz odpravnin ob upokojitvi sem upošteval določila Uredbe o davčni obravnavi povračil stroškov in drugih dohodkov iz delovnega razmerja (Uradni list RS, št. 140/06, 76/08, 162/22; v nadaljevanju Uredba): če znesek odpravnine presega znesek iz Uredbe (300% zadnje znane povprečne letne plače zaposlenih v Sloveniji, medtem ko je v 2021 meja znašala 4.063,00 EUR), delodajalec na presežek plača še prispevke delodajalca v višini 16,1%.
- Višine jubilejnih nagrad so v skladu s sklepom družbe enake višinam, ki so določene z Uredbo.
- V izračunu je upoštevana rast zneskov odpravnin ob upokojitvi in jubilejnih nagrad iz Uredbe v višini 3,7% (preteklo leto ob predhodni verziji Uredbe rast ni bila predvidena).
- Višina odpravnine ob upokojitvi in jubilejnih nagrad je enaka za vse zaposlene.
- Diskontna obrestna mera je 3,8% in je višja, kot je bila v izračunu za leto 2021 (0,6%).

17.6.12 Obveznosti iz poslovanja in ostale obveznosti

Tabela 57: Obveznosti iz poslovanja in ostale obveznosti

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	3.340	208.540
Obveznosti iz poslovanja	3.340	208.540
Obveznosti iz naslova nakupa vrednostnih papirjev	0	0
Odloženi prihodki za zavarovalno premijo	0	771.415
Obveznosti za pripis tehničnega rezultata zavarovancem	0	69.619
Obveznosti do zaposlenih	65.077	100.188
Obveznosti do dobaviteljev	80.112	55.189
Vnaprej vračunani stroški	99.428	149.757
Ostale obveznosti	20.304	65.559
Ostale obveznosti	264.921	1.211.728

17.6.13 Druge finančne obveznosti

Druge finančne obveznosti predstavljajo dolgoročne obveznosti iz najema, ki se nanašajo na najem poslovnih prostorov. Ob začetnem uporabi sredstva je bila pripoznana pravica do uporabe sredstva v višini 482.245 EUR, dolgoročne obveznosti iz najema v višini 561.989 EUR, zmanjšane za obresti v višini 79.745 EUR. Za izračun pripoznanih sredstev je upoštevana diskontna stopnja v višini 2,12% na podlagi objavljenih obrestnih mer s strani Banke Slovenije, doba najema pa je upoštevana za 15 let. Obresti v letu 2022 so znašale 9.951 EUR.

Tabela 58: Ročnost obveznosti iz najema

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Do enega leta	28.752	0
Od enega do petih let	121.298	0
Nad pet let	304.045	0
Skupaj	454.095	0

17.6.14 Obveznosti iz finančnih pogodb

Tabela 59: Obveznosti iz finančnih pogodb

v EUR	Pojasnilo	31.12.2022	31.12.2021
Ostale obveznosti iz PDPZ	15.6.16	415.302	413.253
Ostale obveznosti iz rentnih zavarovanj		489.740	0
Čiste obveznosti do rentnih zavarovancev	15.6.16	7.859.672	0
Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev	15.6.16	358.099.465	372.154.848
Skupaj		366.864.179	372.568.101

Tabela 60: Ostale obveznosti iz PDPZ

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Obveznosti iz zavarovalnih poslov	357.411	368.147
Ostale obveznosti	57.891	45.106
Skupaj	415.302	413.253

Tabela 61: Ostale obveznosti iz rente

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Obveznosti iz zavarovalnih poslov	488.380	368.147
Ostale obveznosti	1.359	45.106
Skupaj	489.740	413.253

Obveznosti iz zavarovalnih poslov predstavljajo obveznosti iz naslova provizij in obveznosti do zavarovancev.

17.6.14.1 Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev

Tabela 62: Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	171.590.345	176.117.457
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	38.559.391	58.107.792
Zajamčen donos	24.511.706	25.925.851
Donos nad zajamčenim	14.047.684	32.181.940
Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	147.949.730	137.929.599
Skupaj	358.099.465	372.154.848

Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev predstavljajo matematične rezervacije in jih vodimo ločeno za posamezni kritni sklad.

Matematične rezervacije morajo biti v skladu s Sklepom o podrobnejših pravilih in minimalnih standardih za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij v vsakem trenutku oblikovane vsaj v višini odkupne vrednosti zavarovanja.

Na posameznem kritnem skladu z zajamčenim donosom so tako oblikovane rezervacije, ki zajemajo zajamčena sredstva na osebem računu zavarovancev in rezervacije za donose višje od zajamčenega donosa. Zajamčeno vrednost sklada sestavljajo vplačila čiste premije in predpisani zajamčeni donos.

Matematične rezervacije niso pozavarovane na nobenem kritnem skladu.

Tabela 63: Gibanje obveznosti do pokojninskih zavarovancev

v EUR	2021
Stanje 1.1.2021	0
Otvoritev 1.10.2021	361.130.772
Vplačila	7.666.573
Odkupi in neto prenosi	-2.685.984
Neto učinek naložb	7.123.537
Provizije	-1.080.050
Stanje 31.12.2021	372.154.848
v EUR	2022
Stanje 1.1.2022	372.154.848
Vplačila	27.308.164
Odkupi in neto prenosi	-13.794.581
Neto učinek naložb	-23.432.119
Provizije	-4.136.848
Stanje 31.12.2022	358.099.465

17.6.14.2 Čiste obveznosti do rentnih zavarovancev

Tabela 64: Gibanje obveznosti do rentnih zavarovancev

v EUR	2022
Stanje 1.1.2022	0
Vplačila	7.856.976
Odkupi in neto prenosi	2.696
Provizije	-5.392
Stanje 31.12.2022	7.859.672

17.7 OSTALA RAZKRITJA K IZKAZOM

17.7.1 Prejemki članic organov vodenja in nadzora

Tabela 65: Prejemki članov organov vodenja in nadzora

v EUR		leto 2022	leto 2021
Janez Kranjc	Osnovna plača	109.816	18.000
	Bonitete	13.344	2.456
	Variabilni del plače	20.550	0
	Povračilo stroškov	1.964	196
	Premije PDPZ	2.882	470
	Drugo (jubilejna nagrada)	0	0
	Skupaj		148.557
Borko Vrečko	Osnovna plača	73.870	12.000
	Bonitete	3.015	555
	Variabilni del plače	18.706	0
	Povračilo stroškov	2.035	304
	Premije PDPZ	2.882	470
	Drugo (jubilejna nagrada)	460	0
	Skupaj		100.969
Alenka Krajnc Žnidaršič	Nagrada za opravljanje funkcije	4500	0
	Skupaj	4500	0
Tinkara Godec	Nagrada za opravljanje funkcije	4500	0
	Skupaj	4500	0
Brigita Franc	Nagrada za opravljanje funkcije	2400	0
	Skupaj	2400	0
Skupaj izplačila	Skupaj	260.926	34.451

V letu 2022 družba ni odobrila članom organov vodenja in nadzora predplačil ali posojil, niti ni prevzela nobenih obveznosti v njihovem imenu. Ostalim zaposlenim na individualni pogodbi je bilo v letu 2022 izplačano 174.570 EUR osebnih prejemkov.

17.7.2 Transakcije s povezanimi osebami

Družba je v letu 2022 v vseh poslih, ki so potekali z obvladujočo družbo Skupina Prva in z njo povezanimi osebami, dobila ustrezna plačila in vračila in na osnovi poslov ni bila prikrajšana.

Povezane osebe z Družbo so Skupina Prva in z njo povezane družbe.

Tabela 66: Posli s povezanimi osebami v letu 2022

v EUR	2022	Prodaja povezani osebi	Nakupi pri povezani osebi	Terjatve do povezanih oseb	Obveznosti do povezanih oseb
Prva osebna zavarovalnica		21.967	117.555	0	29.834
Prva finance		0	1.067	0	0
DEJ Skladi		9.613	0	0	0
Deos		0	1.493	0	1.669
Datalog Branko Hajdinjak s.p.		0	23.980	0	4.020
Skupaj		31.580	144.095	0	35.523

Tabela 67: Posli s povezanimi osebami v letu 2021

v EUR	2021	Prodaja povezani osebi	Nakupi pri povezani osebi	Terjatve do povezanih oseb	Obveznosti do povezanih oseb
Prva osebna zavarovalnica		0	24.799	0	8.266
Prva finance		0	427	0	213
Ekorna		403	0	0	0
Skupaj		403	25.226	0	8.480

V letu 2022 družba ni imela danih ali prejetih posojil s strani povezanih oseb.

V letu 2022 je družba od Prve osebne zavarovalnice najela poslovne prostore, za katere je plačala 38.629 EUR.

V letu 2021 je bilo s strani povezanih oseb vplačano v pokojninske sklade, ki jih upravlja Družba, 464.866 EUR premije iz naslova dodatnega pokojninskega zavarovanja (354.614 EUR v letu 2021). Upoštevan je podatek za celotno leto 2021, ker se je na kritnih skladih s 1.10.2021 samo zamenjal upravljavec.

Poleg zgoraj omenjenih poslov med povezanimi osebami so Kritni skladi življenjskega cikla v letu 2022 ustvarili prihodke iz najemnin z družbo Deos v višini 73.419 EUR (2021: 73.419 EUR). Stanje terjatev do družbe Deos znaša 6.118 EUR (2021: 6.118 EUR). Kritni skladi življenjskega cikla imajo na da 31.12.2022 v lasti 13.775 delnic PPDM in 73.266 delnic PPDT Skupine Prva (31.12.2021: 13.775 delnic PPDM in 73.266 delnic PPDT).

Vsi posli s povezanimi osebami so narejeni pod tržnimi pogoji. Družba v poslih izvedenih v 2021 z obvladujočo družbo in družbami v skupini obvladujoče družbe ni bila oškodovana.

17.8 UPRAVLJANJE S TVEGANJI

17.8.1 Sistem upravljanja tveganj v minulem letu

Še trajajoče posledice pandemije COVID 19, vojne v Ukrajini in močni rasti obrestnih mer na večini svetovnih trgov je imelo močan vpliv na svetovne finančne trge v letu 2022, predvsem izrazito v volatilitnosti svetovnih finančnih trgov. Družba je pripravljena na taka in tudi večja nihanja.

Skladno s sprejetim načrtom Družba izpolnjuje vse svoje obveznosti v zakonskih, pogodbenih in strateških okvirjih. S sprejetimi ukrepi zagotavlja nemoteno upravljanje skladov in izvrševanje obveznosti do svojih zavarovancev in nadzornih institucij.

Družba redno preverja ustreznost in vzdržuje primerno stopnjo razpoložljivega kapitala in s tem kapitalske ustreznosti tudi čez prihodnja obdobja. Preko procesov strateškega planiranja in lastne ocene tveganj posredno preverja tudi izredna stanja, kakršnega je povzročil koronavirus oziroma nenadna rast obrestnih mer na svetovnih finančnih trgih.

Družba je postavila mehanizme, ki ji zagotavljajo, da lahko nemoteno posluje in izpolnjuje vse svoje obveznosti tudi v kriznih razmerah.

17.8.2 Upravljanje z zavarovalnimi tveganji

Vsaka zavarovalna pogodba je izpostavljena negotovostim ali se bo zavarovalni dogodek pojavil, kdaj se bo pojavil ter kolikšna bodo izplačila. Po naravi zavarovalnih pogodb so tveganja, ki izhajajo iz pogodb, naključna in zato nepredvidljiva.

Zavarovalna tveganja se nanašajo na negotovost zavarovalnega posla. Najpomembnejši komponenti zavarovalnega tveganja sta:

- tveganje neustrezne višine tehnične premije (v nadaljevanju: premijsko tveganje) ter
- tveganje neustrezno oblikovane višine zavarovalno tehničnih rezervacij (v nadaljevanju: rezervacijsko tveganje)
- tveganje neustrezno vračunanih stroškov (stroškovno tveganje),
- tveganje odpovedi oziroma prekinitev pogodb (oziroma mirovanje pogodb).

Pri premijskem in stroškovnem tveganju se soočamo s tveganjem, da bodo dejanski stroški in izplačila višja od obračunane premije. Do tega lahko pride kadar izplačila višja od pričakovanih, oziroma če je prodaja produktov predraga ali neuspešna, zaradi česar je produkt stroškovno neuspešen. Pri rezervacijskem tveganju pa obstaja tveganje neustreznega oblikovanja zavarovalno tehničnih rezervacij. Pri tveganju odpovedi oziroma mirovanj pa obstaja tveganje, da bo odpovedi več kot pričakovano, kar vpliva na dobičkonosnost produkta.

Družba upravlja s tveganji z ustreznim razvojem produktov ter z oblikovanjem ustreznih cenikov. Sproti analizira portfelj in stroške v portfelju ter preverja spolno, starostno in geografsko strukturo.

Tveganje neustrezno oblikovanih rezervacij se upravlja tako, da se preverja ustreznost rezervacij s testom ustreznosti rezervacij. Tveganje neustrezno oblikovanih rezervacij se upravlja tako, da se preverja ustreznost rezervacij s testom ustreznosti obveznosti (LAT-test). Družba je v letu 2022 v celoti razgradila dodatne rezervacije za LAT v višini 1,72 mio. evrov, ki so bile oblikovane na dan 31. 12. 2021.

Ker Družba trži le osebna zavarovanja, se vpliv inflacije na vrednotenje zavarovalno-tehničnih rezervacij odraža preko spremembe parametrov o pričakovani višini fiksnih in variabilnih (obratovalnih) stroškov.

Inflacija je imela posredno preko dviga tržnih obrestnih mer na finančnih trgih tudi posreden vpliv na zavarovalno-tehnične rezervacije, in sicer preko izračuna testa ustreznosti zavarovalno tehničnih rezervacij (LAT), saj je Družba na podlagi tega testa sproščala rezervacije, ki jih je v prejšnjih letih nizkih tržnih obrestnih mer oblikovala za kritje rentnih zavarovanj.

17.8.3 Test ustreznosti obveznosti

Družba je opravila LAT test na portfelju pokojninskih rent, veljavnih na 31. 12. 2022, pri čemer je kot pripoznane obveznosti upoštevala le njihove matematične rezervacije. Pri izračunu najboljše ocene obveznosti (v nadaljevanju: BEL) je družba upoštevala najboljšo oceno sedanje vrednosti vseh pričakovanih bodočih pogodbenih denarnih in povezanih finančnih tokov, med drugim:

- bruto premijo
- stroške, vključno s pričakovano inflacijo,
- izplačila rent,
- opcije in garancije,

in sicer na nivoju posamezne zavarovalne pogodbe.

Parametri

Pri projekciji bodočih denarnih tokov so se uporabili (ekonomski in biometrični) parametri, pridobljenih s strani finančnih inštitucij in analiz lastnega portfelja. Uporabljeni parametri predstavljajo najboljšo oceno parametrov brez prilagoditev za tveganje.

- Krivulja obrestnih mer: pri izračunu sedanje vrednosti denarnih tokov se je uporabila krivulja netvegane obrestne mere za december 2022 (brez prilagoditve za volatilitno), ki jo je predpisala in objavila EIOPA..
- Stroški: kot osnova za določitev stroškov se je uporabilo računovodsko delitev stroškov družbe po zavarovalnih vrstah. Iz njih se je izločilo ostale stroške sklepanja, saj so provizije agentov modelirane kot ločen denarni tok v izračunu BEL. Analiza stroškov je bila narejena na podatkih januar - november 2022, stroški so se ločili na fiksne in variabilne, v njih pa se odraža tudi vpliv inflacije. Poleg tega se je v modelu za projekcijo pričakovanih stroškov upoštevala tudi ciljna (letna) inflacija, ki znaša 2,0 odstotka na leto.
- Umrljivost in obolevnost: osnova za določitev pričakovanih stopenj umrljivosti in obolevnosti se tablice umrljivosti, kalibrirane na slovenske rentne tablice smrtnosti SIA65, ki so predpisane kot minimalni standard za izračun računovodskih zavarovalno-tehničnih rezervacij novo sklenjenih rentnih zavarovanj pokojninskih družb. Ocena za utež sledi iz analiz smrtnosti na lastnem portfelju.

Rezultati preizkusa ustreznosti

Preizkus ustreznosti obveznosti ni pokazal primanjkljaja pri že oblikovanih matematičnih rezervacijah, upošteva dejstvo, da družba iz naslova testa ustreznosti obveznosti ni imela več oblikovanih dodatnih rezervacij. Presežek znaša 4.539.711 evrov.

Analiza občutljivosti rezultata na spremembo parametrov

Družba je opravila analizo občutljivosti na spremembe ključnih parametrov, ki so se uporabili pri izvedbi testa ustreznosti obveznosti. Najboljša ocena obveznosti je najbolj občutljiva na premik uporabljene krivulje obrestne mer, pri čemer so produkti z višjo vgrajeno obrestno mero bolj občutljivi in več prispevajo k primanjkljaju.

Tabela 68: Analiza občutljivosti

sprememba BEL	občutljivost na spremembo tablic umrljivosti			
	10%		-10%	
Pokojninske rente	-159.840	-0,68%	148.166	0,63%
sprememba BEL	občutljivost na spremembo stroškov			
	10%		-10%	
Pokojninske rente	114.886	0,49%	-114.885	-0,49%
sprememba BEL	občutljivost na spremembo krivulje obrestnih mer			
	+1 odstotna točka		-1 odstotna točka	
Pokojninske rente	-1.185.868	-5,06%	1.588.462	6,78%
sprememba BEL	občutljivost na spremembo indeksa rasti cen			
	+0,5 odstotne točke		-0,5 odstotne točke	
Pokojninske rente	67.135	0,29%	-61.161	-0,26%

17.8.4 Upravljanje s finančnimi tveganji

Osnovni finančni instrumenti Družbe so finančne naložbe v vrednostne papirje, bančni krediti, denarni depoziti in denar na računu. Glavni namen teh finančnih instrumentov je doseganje dolgoročnih donosov Družbe. Družba ima tudi druge finančne instrumente, kot na primer terjatve do kupcev in obveznosti do dobaviteljev, ki nastajajo iz poslovanja Družbe.

Glavna tveganja, ki izhajajo iz finančnih instrumentov Družbe in politike upravljanja s tveganji so povzete v nadaljevanju. Uprava oziroma Upravni odbor Družbe pregleduje in potrjuje politike za upravljanje s temi tveganji.

17.8.4.1 Upravljanje s kapitalom

Družba upravlja svoj kapital z namenom zagotovitve nemotenega poslovanja Družbe, ob hkratnem maksimiranju donosnosti za svoje delničarje, skozi optimalno ravnovesje med posojili in kapitalom.

V skladu z ZPIZ-2 mora Družba izpolnjevati minimalne kapitalske zahteve določene s tem zakonom, in sicer mora vsaj razpoložljivi kapital presegati minimalni zahtevani kapital. Izpolnjevanje kapitalske ustreznosti Družba preverja četrtletno. Družba je celotno obdobje poročila imela presežek razpoložljivega kapitala.

17.8.4.2 Kreditno tveganje

Družba posluje samo s priznanimi, zaupanja vrednimi strankami. Kreditnemu tveganju je izpostavljena na naložbeni strani in sicer na področju naložb v vrednostne papirje, danih posojil in depozitov, denarnih sredstev ter ostalih terjatev. Tveganje, ki mu je Družba izpostavljena, je možnost insolventnosti nasprotne strani pred izpolnitvijo njihove obveznosti, pri čemer je najvišja izpostavljenost enaka knjigovodski vrednosti teh finančnih instrumentov.

Bonitetna struktura obvezniških naložb se v letu poročila ni bistveno spreminjala. Tudi trajanja portfelja obvezniških naložb Družba ni pomembno spremenila.

Spodnja tabela prikazuje razvrstitev naložb izpostavljenih kreditnemu tveganju v različne skupine na podlagi bonitetnih ocen, pri čemer se pri določitvi bonitetne ocene posamezne naložbe upošteva bonitetno oceno izdano s strani bonitetnih agencij Moody's, S&P ter Fitch. V kolikor je bonitetna ocena izdana od več kot ene navedene agencije se upošteva drugo najboljšo. Tabela tvorijo dolžniški in lastniški vrednostni papirji, dana posojila in depoziti, denarna sredstva ter ostale terjatve.

Tabela 69: Kreditna kvaliteta finančnih naložb

Družba	31.12.2022	%	31.12.2021	%
1. Rating - AAA	2.241.026	6,41%	600.288	1,45%
2. Rating - AA	3.591.688	10,28%	851.112	2,05%
3. Rating - A	3.735.286	10,69%	2.115.555	5,09%
4. Rating - BBB	14.408.867	41,24%	13.763.870	33,13%
5. Nižje od BBB	2.549.878	7,30%	2.346.429	5,65%
6. Brez ratinga	8.415.126	24,08%	21.861.709	52,63%
Skupaj	34.941.872	100,00%	41.538.962	100,00%

V kreditni kvaliteti finančnih naložb so vključene finančne naložbe Družbe in finančne naložbe rentnega sklada, izkazane med sredstvi iz finančnih pogodb.

V bonitetni skupini, nižje od BBB, Družba v letu 2022 razvršča državne obveznice (40%) in podjetniške obveznice (44%) in posojila (16%). V kategoriji brez ratinga družba razvršča naložbe v investicijskih skladih, izdanih na mednarodnih trgih (36%), depozite (30%), zapise (5%) in obveznice domačih izdajateljev (29%).

Tabela 70: Kreditna kvaliteta finančnih naložb rentnega sklada

Renta	31.12.2022	%	31.12.2021	%
1. Rating - AAA	634.834	8,52%	0	0,00%
2. Rating - AA	1.027.347	13,78%	0	0,00%
3. Rating - A	1.084.155	14,54%	0	0,00%
4. Rating - BBB	3.695.041	49,56%	0	0,00%
5. Nižje od BBB	566.216	7,60%	0	0,00%
6. Brez ratinga	447.455	6,00%	0	0,00%
Skupaj	7.455.048	100,00%	0	0,00%

Tabela 71: Kreditna kvaliteta finančnih naložb pokojninskih skladov

v EUR	31.12.2022	%	31.12.2021	%
1. Rating - AAA	7.753.460	2,16%	23.919.988	6,42%
2. Rating - AA	3.928.074	1,10%	16.530.274	4,44%
3. Rating - A	45.663.664	12,74%	30.635.969	8,22%
4. Rating - BBB	57.036.643	15,91%	62.067.669	16,66%
5. Nižje od BBB	22.857.865	6,38%	25.117.177	6,74%
6. Brez ratinga	221.275.061	61,72%	214.297.024	57,52%
Skupaj	358.514.767	100,00%	372.568.101	100,00%

V kreditni kvaliteti finančnih naložb so vključene finančne naložbe v dolžniške in lastniške instrumente, terjatve in druga sredstva ter denar in denarni ustrezniki sredstev zavarovancev.

Tabela 72: Delež finančnih naložb PDPZ z bonitetno oceno pod BBB in brez bonitetne ocene

Finančne naložbe - bonitetna ocena pod BBB	31.12.2022 v %	31.12.2021 v %
Depoziti	20,8%	18,4%
Državne obveznice	37,3%	31,0%
Korporativne obveznice	41,9%	50,6%
Finančne naložbe - brez bonitetne ocene	31.12.2022 v %	31.12.2021 v %
Domači in tuji investicijski skladi	54,4%	17,2%
Domače in tuje delnice	20,8%	61,1%
Nepremičnine	8,3%	7,8%
Korporativne obveznice	6,2%	2,4%
Državne obveznice	3,7%	1,2%
Denar	6,6%	10,2%

Naložbe so razpršene skladno z ZZavar-1, zato Družba ni pomembno izpostavljena do enega posameznega izdajatelja. Prva redno ocenjuje kreditno tveganje ter v skladu s konzervativno politiko naložbenja investira presežna sredstva v naložbe, za katere ocenjuje, da je kreditno tveganje nizko. Naložbe Družbe niso zastavljene.

Pokojninski skladi in Družba med terjatvami ne izkazujeta neporavnanih zapadlih terjatev iz naslova naložb, ki ne bi bile v celoti oslABLJENE.

V letu 2022 Družba ni imela zapadlih terjatev do zavarovancev, zato ni oblikovala popravka vrednosti terjatev.

17.8.4.3 Likvidnostno tveganje

Družba upravlja z likvidnostnim tveganjem s pomočjo načrtovanja denarnih tokov. S tem orodjem Družba upošteva dospelost finančnih naložb in investicij skupaj z načrtovanimi odlivi, ki so posledica poslovanja družbe. V nadaljevanju prikazujemo delitev sredstev in obveznosti s preostalo zapadlostjo do 12 mesecev in nad 12 mesecev.

Tabela 73: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti

v EUR	Do 12m	Nad 12m	31.12.2022	Do 12m	Nad 12m	31.12.2021
Naložbe v vrednostne papirje	5.147.371	29.794.501	34.941.872	7.511.167	34.027.795	41.538.962
- vrednotene po odplačni vrednosti	3.907.432	2.205.501	6.112.932	6.983.234	1.816.775	8.800.009
- vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	69.581	23.973.983	24.043.564	0	14.833.268	14.833.268
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	1.170.358	3.615.017	4.785.375	527.933	17.377.751	17.905.685
Denarna sredstva	2.392.895	0	2.392.895	2.078.342	0	2.078.342
Terjatve iz zavarovanj	831	0	831	216	0	216
Druge terjatve	665.496	0	665.496	1.036.964	0	1.036.964
Sredstva iz finančnih pogodb	202.351.426	164.512.753	366.864.179	236.997.572	135.570.529	372.568.101
Skupaj sredstva	211.226.835	201.093.485	412.320.320	247.624.261	169.598.324	417.222.585
Obveznosti iz zavar. pogodb	3.019.406	17.110.868	20.130.274	2.899.508	21.300.238	24.199.746
Ostale obveznosti	990.789		990.789	1.462.595		1.462.595
Obveznosti iz finan. pogodb	12.420.408	354.443.771	366.864.179	12.671.726	359.896.375	372.568.101
Skupaj obveznosti	16.430.603	371.554.639	387.985.242	17.033.828	381.196.613	398.230.442

Finančne naložbe Družbe so sicer financirane s kapitalom družbe. Z vidika likvidnosti je struktura sredstev in obveznosti Družbe ugodna, saj izkazuje presežek kratkoročnih sredstev v primerjavi z obveznostmi. Zgornja tabela prikazuje delitev na ročnost glede na pogodbene denarne tokove. V nadaljevanju je prikazana še struktura sredstev in obveznosti glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove.

Tabela 74: Pričakovani denarni tokovi 2022

v EUR	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 - 5 let	Zapadlost nad 5 let	Sredstva in obveznosti brez zapadlosti	Skupaj	Knjigovodska vrednost
Naložbe v vrednostne papirje	5.147.371	13.039.651	13.745.064	3.009.786	34.941.872	34.941.872
- vrednotene po odplačni vrednosti	3.907.432	1.260.007	945.493	0	6.741.803	6.112.932
- vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	69.581	11.174.412	12.799.571	0	30.022.675	24.043.564
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	1.170.358	605.231	0	3.009.786	5.632.441	4.785.375
Denarna sredstva	2.392.895	0	0	0	2.392.895	2.392.895
Terjatve iz zavarovanj	831	0	0	0	831	831
Druge terjatve	665.496	0	0	0	665.496	665.496
Sredstva iz finančnih pogodb	202.351.426	82.190.934	82.321.819	0	366.864.179	366.864.179
Skupaj sredstva	211.226.835	98.004.606	99.631.637	3.457.241	404.865.272	404.865.272
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	3.019.406	7.972.407	9.138.461	0	20.130.274	20.130.274
Ostale obveznosti	990.789	0	0	0	990.789	990.789
Obveznosti iz finančnih pogodb	12.420.408	65.433.987	289.009.784	0	366.864.179	366.864.179
Skupaj obveznosti	16.430.603	73.406.394	298.148.245	0	387.985.242	387.985.242

Tabela 75: Pričakovani denarni tokovi 2021

v EUR	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 - 5 let	Zapadlost nad 5 let	Sredstva in obveznosti brez zapadlosti	Skupaj	Knjigovodska vrednost 31.12.2021
Naložbe v vrednostne papirje	7.511.167	7.174.238	11.147.377	15.706.180	41.538.962	41.538.962
- vrednotene po odplačni vrednosti	6.983.234	773.698	1.043.077	0	8.800.009	8.800.009
- vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	0	4.728.968	10.104.300	0	14.833.268	14.833.268
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	527.933	1.671.572	0	15.706.180	17.905.685	17.905.685
Denarna sredstva	2.078.342	0	0	0	2.078.342	2.078.342
Terjatve iz zavarovanj	216	0	0	0	216	216
Druge terjatve	1.036.964	0	0	0	1.036.964	1.036.964
Sredstva iz finančnih pogodb	236.997.572	56.959.695	78.610.834	0	372.568.101	372.568.101
Skupaj sredstva	247.624.261	64.133.933	89.758.211	15.706.180	417.222.585	417.222.585
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	2.899.508	8.162.146	13.138.092	0	24.199.746	24.199.746
Ostale obveznosti	1.462.595	0	0	0	1.462.595	1.462.595
Obveznosti iz finančnih pogodb	12.671.726	73.289.854	286.606.522	0	372.568.101	372.568.101
Skupaj obveznosti	17.033.828	81.452.000	299.744.613	0	398.230.442	398.230.442

17.8.4.4 Obrestno tveganje

Izpostavljenost Družbe spremembi tržnih obrestnih mer je nizka, saj ima Družba na dan 31.12.2022 nizko izpostavljenost do naložb z variabilno obrestno mero.

Učinek spremembe obrestne mere na obrestne prihodke Družbe je prikazan v spodnji tabeli.

Tabela 76: Obrestno tveganje - družba

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2022	leto 2021
	Vpliv na poslovni izid (v EUR)	Vpliv na poslovni izid (v EUR)
+/-10 bt	0	0

Tabela 77: Obrestno tveganje - finančne pogodbe

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2022	leto 2021
	Vpliv na ZTR (v EUR)	Vpliv na ZTR (v EUR)
+/-10 bt	0	0

Družba z aktivnim spremljanjem razvoja dogodkov na mednarodnih trgih kapitala sprejema odločitve, ki uravnavajo obrestno tveganje.

17.8.4.5 Valutno tveganje

Valutno tveganje je posledica investiranja v države, ki nimajo evra kot plačilnega sredstva.

Družba nima izkazanih obveznosti v tuji valuti.

Naslednja tabela prikazuje občutljivost na spremembe najpomembnejših valut katerim je izpostavljena Družba, če vsi ostali parametri ostanejo enaki.

Tabela 78: Valutno tveganje na 31.12.2022

Valuta	2022			2022		
	Delež naložb	sprememba tečaja	Vpliv na kapital	Delež naložb	sprememba tečaja	Vpliv na dobiček pred obdavčitvijo
USD	3,41%	5%	35.774	3,41%	5%	35.774
		-5%	-35.774		-5%	-35.774

Tabela 79: Valutno tveganje na 31.12.2021

Valuta	2021			2021		
	Delež naložb	sprememba tečaja	Vpliv na kapital	Delež naložb	sprememba tečaja	Vpliv na dobiček pred obdavčitvijo
USD	4,14%	5%	47.374	4,14%	5%	47.374
		-5%	-47.374		-5%	-47.374

17.8.4.6 Tveganje sprememb tržnih cen vrednostnih papirjev

Spremembi vrednosti tržnih vrednostnih papirjev je Družba pri lastniškem kapitalu ob koncu leta izpostavljena v manjšem delu.

Tabela 80: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev

	leto 2022		leto 2021	
	Sprememba indeksa v %	Vpliv na kapital (v EUR)	Sprememba indeksa v %	Vpliv na kapital (v EUR)
Ostalo	+/-10	198.167	+/-10	518.781

Spremembi vrednosti tržnih vrednostnih papirjev je Družba izpostavljena tudi pri vrednostnih papirjih s fiksnim donosom. Primer, zvišanja tržne obrestne mere za 100 bt prikazuje spodnja tabela.

Tabela 81: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2022	leto 2021
	Vpliv na kapital (v EUR)	Vpliv na kapital (v EUR)
+/-100 bt	428.649	356.522

17.8.4.7 Poštena vrednost

Tabela 82: Prikaz knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov družbe

v EUR	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Skupaj finančna sredstva	404.198.945	416.185.405	404.345.165	416.212.675
Naložbe v vrednostne papirje:	34.941.871	41.538.962	34.959.756	41.542.200
- vrednotene po odplačni vrednosti	6.112.932	8.800.009	6.130.816	8.803.247
- vrednotene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	24.043.564	17.905.685	24.043.564	17.905.685
- vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	4.785.375	14.833.268	4.785.375	14.833.268
Denarna sredstva	2.392.895	2.078.342	2.392.895	2.078.342
Premoženje na računih pokojninskih in rentnih zavarovancev	366.864.179	372.568.101	366.992.515	372.592.133
Skupaj finančne obveznosti	366.864.179	372.568.101	366.864.179	372.568.101
Obveznosti do računov pokojninskih in rentnih zavarovancev	366.864.179	372.568.101	366.864.179	372.568.101

18 POTRDITEV ČLANOV NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet potrjuje letno poročilo Prve pokojninske družbe d.d. za poslovno leto, ki se je končalo 31.12.2022.

Uprava družbe Prva pokojninska družba d.d. je potrdila letne računovodske izkaze za poslovno leto, ki se je končalo na 31.12.2022, dne 20.03.2023.

Ljubljana, 31.03.2023

Nataša Hajdinjak

Predsednica nadzornega sveta



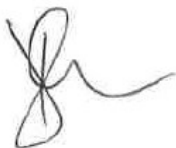
Alenka Žnidaršič Kranjc

Namestnica predsednice nadzornega sveta



Tinkara Godec

Članica, predstavnica članov pokojninskih skladov



19 MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE K LETNEMU POROČILU ZA LETO 2022

Kot nosilec aktuarske funkcije sem po stanju na dan 31. 12. 2022 aktuarsko preveril, ali Prva pokojninska družba, d.d., oblikuje zavarovalno-tehnične rezervacije ustrezno, v primerni višini in v skladu s predpisi, ter ali so premije izračunane oziroma zavarovalno-tehnične rezervacije oblikovane tako, da zagotavljajo trajno izpolnjevanje vseh obveznosti te pokojninske družbe iz vseh pogodb pokojninskih zavarovanj ob njenem hkratnem izpolnjevanju kapitalске ustreznosti.

Aktuarsko preverjanje sem opravil v skladu z določili sklepa o zavarovalno-tehničnih rezervacijah pokojninske družbe (Uradni list RS, št. 82/20), sklepa o naložbah pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 12/17 in 90/20), sklepa o podrobnejših pravilih za izračun minimalnega kapitala pokojninske družbe (Uradni list RS, št. 82/20), sklepa o izračunu kapitala in kapitalski ustreznosti pokojninskih družb (Uradni list RS, št. 82/20), v skladu s Politiko o delovanju aktuarske funkcije v Prvi pokojninski družbi, d.d., in z upoštevanjem ostalih določil Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, v skladu z mednarodnimi strokovnimi standardi ter Aktuarskim kodeksom Slovenskega aktuarskega društva.

Za stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij je odgovorna uprava pokojninske družbe.

Na podlagi aktuarskega preverjanja menim, da pokojninska družba za namene vrednotenja obveznosti iz pogodb pokojninskih zavarovanj vodi primerne evidence podatkov; podatki so ustrezni, zadostni in kakovostni. Menim, da pokojninska družba uporablja ustrezne metode, modele ter predpostavke za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij; predpostavke so bile izračunane na podlagi izkustva na podatkih lastnega portfelja oziroma so bile smiselno določene na podlagi aktuarske presoje. Po mojem mnenju so zavarovalno-tehnične rezervacije na dan 31. 12. 2022 oblikovane primerno in v ustrezni višini ter zadoščajo, da bo lahko pokojninska družba izpolnila svoje obveznosti iz pogodb pokojninskih zavarovanj.

V pokojninski družbi je po mojem mnenju splošna politika sklepanja zavarovanj primerno opredeljena znotraj Politike upravljanja z zavarovalnimi tveganji. Menim, da je višina premij in prihodkov za nove tipe pogodb pokojninskega zavarovanja, ki jih je pokojninska družba začela sklepati med letom 2022, ustrezna ter glede na razumna aktuarska pričakovanja in ob upoštevanju drugih finančnih virov pokojninske družbe, ki so na voljo v ta namen, zadošča, da bo lahko pokojninska družba izpolnila svoje obveznosti iz teh pogodb.

Kot nosilec aktuarske funkcije sodelujem pri izvedbi lastne ocene tveganj. Pokojninska družba na dan 31. 12. 2022 izpolnjuje zahteve kapitalске ustreznosti; presežek razpoložljivega kapitala nad minimalnim znaša 68 odstotkov.

Prepričan sem, da je moje aktuarsko preverjanje primerna podlaga za pritrdilno mnenje nosilca aktuarske funkcije.

Ljubljana, 21. 3. 2023



Nosilec aktuarske funkcije

Prva pokojninska družba, d.d.

Mihael Frankovič

20 KAZALO TABEL

Tabela 1: Število zavarovancev	19
Tabela 2: Izkaz poslovnega izida družbe	21
Tabela 3: Izkaz finančnega položaja in ključni kazalniki	22
Tabela 4: Izpostavljenost naložb kritnih skladov Prve pokojninske družbe na dan 31.12.2022	26
Tabela 5: Število zaposlenih glede na stopnjo izobrazbe na 31.12.2022	32
Tabela 6: Število zaposlenih glede na stopnjo izobrazbe na 31.12.2021	32
Tabela 7: Kazalniki	34
Tabela 8: Opredmetena osnovna sredstva	53
Tabela 9: Tehnike lastnih modelov vrednotenja naložb, razvrščenih v raven 3	60
Tabela 10: Čisti prihodki od zavarovalnih premij	68
Tabela 11: Prihodki in odhodki naložb	69
Tabela 12: Prihodki od poslovanja	70
Tabela 13: Čisti odhodki za škode	70
Tabela 14: Sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij	71
Tabela 15: Obratovalni stroški	71
Tabela 16: Stroški po funkcionalnih skupinah	71
Tabela 17: Stroški dela	72
Tabela 18: Število zaposlenih glede na stopnjo izobrazbe	72
Tabela 19: Ostali obratovalni stroški	73
Tabela 20: Gibanje neopredmetenih sredstev v 2022	74
Tabela 21: Gibanje neopredmetenih sredstev v 2021	74
Tabela 22: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2022	75
Tabela 23: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2021	76
Tabela 24: Naložbene nepremičnine	76
Tabela 25: Finančne naložbe	77
Tabela 26: Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti po nivojih in kreditnih ocenah	77
Tabela 27: Gibanje popravka naložb, vrednotenih po odplačni vrednosti 2022	78
Tabela 28: Gibanje popravka naložb, vrednotene po odplačni vrednosti 2021	78
Tabela 29: Finančne naložbe	78
Tabela 30: Naložbe na 31.12.2022, vrednotene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa in popravek	79
Tabela 31: Naložbe Družbe, vrednotene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa glede na nivoje in kreditne ocene	79
Tabela 32: Gibanje popravka naložb, vrednotene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa	79
Tabela 33: Finančne naložbe – gibanje 2022	79
Tabela 34: Finančne naložbe – gibanje 2021	80
Tabela 35: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere	80

Tabela 36: Kotacija vrednostnih papirjev.....	80
Tabela 37: Naložbe v sredstva/obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti v letu 2022.....	81
Tabela 38: Naložbe v sredstva/obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti v letu 2021.....	81
Tabela 39: Gibanje nivoja 3 za finančne naložbe družbe 2022.....	82
Tabela 40: Gibanje nivoja 3 za finančne naložbe družbe 2021.....	82
Tabela 41: Premoženje na računih pokojninskih in rentnih zavarovancev.....	82
Tabela 42: Premoženje na računih rentnih zavarovancev.....	83
Tabela 43: Naložbe na računih rentnih zavarovancev – gibanje.....	83
Tabela 44: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere.....	83
Tabela 45: Premoženje na računih pokojninskih zavarovancev.....	84
Tabela 46: Naložbe na računih pokojninskih zavarovancev.....	84
Tabela 47: Naložbe na računih pokojninskih zavarovancev – gibanje.....	85
Tabela 48: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere.....	85
Tabela 49: Terjatve.....	86
Tabela 50: Denarna sredstva.....	86
Tabela 51: Osnovni kapital.....	87
Tabela 52: Izdane delnice.....	87
Tabela 53: Druge postavke kapitala.....	87
Tabela 54: Prikaz bilančnega dobička.....	88
Tabela 55: Obveznosti iz zavarovalnih pogodb.....	89
Tabela 56: Gibanje matematičnih rezervacij.....	89
Tabela 57: Obveznosti iz poslovanja in ostale obveznosti.....	90
Tabela 58: Ročnost obveznosti iz najema.....	91
Tabela 59: Obveznosti iz finančnih pogodb.....	91
Tabela 60: Ostale obveznosti iz PDPZ.....	91
Tabela 61: Ostale obveznosti iz rente.....	91
Tabela 62: Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev.....	91
Tabela 63: Gibanje obveznosti do pokojninskih zavarovancev.....	92
Tabela 64: Gibanje obveznosti do rentnih zavarovancev.....	92
Tabela 65: Prejemki članov organov vodenja in nadzora.....	93
Tabela 66: Posli s povezanimi osebami v letu 2022.....	93
Tabela 67: Posli s povezanimi osebami v letu 2021.....	94
Tabela 68: Analiza občutljivosti.....	96
Tabela 69: Kreditna kvaliteta finančnih naložb.....	97
Tabela 70: Kreditna kvaliteta finančnih naložb rentnega sklada.....	98
Tabela 71: Kreditna kvaliteta finančnih naložb pokojninskih skladov.....	98

Tabela 72: Delež finančnih naložb PDPZ z bonitetno oceno pod BBB in brez bonitetne ocene.....	98
Tabela 73: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti.....	99
Tabela 74: Pričakovani denarni tokovi 2022.....	100
Tabela 75: Pričakovani denarni tokovi 2021.....	100
Tabela 76: Obrestno tveganje - družba.....	101
Tabela 77: Obrestno tveganje – finančne pogodbe.....	101
Tabela 78: Valutno tveganje na 31.12.2022.....	101
Tabela 79: Valutno tveganje na 31.12.2021.....	101
Tabela 80: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev.....	102
Tabela 81: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer.....	102
Tabela 82: Prikaz knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov družbe.....	102

21 KAZALO GRAFOV

Graf 1: Struktura naložb pokojninskih kritnih skladov Prve pokojninske družbe na dan 31.12.2022.....	23
Graf 2: Zapadlost naložb kritnih skladov Prve pokojninske družbe na dan 31.12.2022.....	24
Graf 3: Dosežena donosnost v letu 2022 v primerjavi z minimalno zajamčeno donosnostjo.....	25
Graf 4: Odstotek nadzajamčene vrednosti skladov v primerjavi z neto aktivo skladov.....	25
Graf 5: Organizacijska shema Prve pokojninske družbe d.d. (31.12.2022).....	32

22 PRILOGA 1 - RAČUNOVODSKI IZKAZI PO SKLEPU AZN

PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA PRVA ZAJAMČENI

v EUR	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
I. SREDSTVA	24.095.118	26.666.007	-10
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	1.361.982	1.449.118	-6
1. Naložbene nepremičnine	1.361.982	1.449.118	-6
B. Finančne naložbe	21.839.028	23.550.785	-7
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	8.530.773	1.550.467	450
- posojila in depoziti	787.292	830.304	-5
- dolžniški vrednostni papirji	7.743.481	720.163	975
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	13.308.254	22.000.318	-40
- dolžniški vrednostni papirji	7.831.658	13.621.951	-43
- lastniški vrednostni papirji	5.476.597	8.378.366	-35
C. Terjatve	210.697	203.043	4
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	
2. Druge terjatve	210.697	203.043	4
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	683.070	1.463.062	-53
E. Druga sredstva	341	0	
II. OBVEZNOSTI	24.095.118	26.666.007	-10
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	24.068.537	26.637.228	-10
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	19.320.481	19.853.920	-3
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	4.748.056	6.783.308	-30
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	0	0	
B. Finančne obveznosti	0	0	
C. Poslovne obveznosti	25.102	25.476	-1
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	-0,01	-100
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	20.539	22.630	-9
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	0	0	
4. Druge poslovne obveznosti	4.563	2.846	60
D. Druge obveznosti	1.479	3.303	-55

PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA PRVA+ ZAJAMČENI

▼ EUR	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
I. SREDSTVA	186.288.390	207.803.837	-10
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	14.754.018	15.174.294	-3
1. Naložbene nepremičnine	14.754.018	15.174.294	-3
B. Finančne naložbe	162.358.596	176.879.166	-8
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	68.930.185	10.358.989	565
- posojila in depoziti	6.448.615	6.748.982	-4
- dolžniški vrednostni papirji	62.481.570	3.610.007	1.631
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	93.428.411	166.520.178	-44
- dolžniški vrednostni papirji	59.493.929	101.439.446	-41
- lastniški vrednostni papirji	33.934.482	65.080.732	-48
C. Terjatve	1.570.440	1.555.624	1
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	0	0	
2. Druge terjatve	1.570.440	1.555.624	1
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	7.599.998	14.194.752	-46
E. Druga sredstva	5.339	0	
II. OBVEZNOSTI	186.288.390	207.803.837	-10
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	186.081.199	207.588.021	-10
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	152.269.864	156.263.537	-3
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	33.811.334	51.324.484	-34
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	0	0	
B. Finančne obveznosti	0	0	
C. Poslovne obveznosti	205.713	212.540	-3
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	-0,02	-100
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	167.826	185.973	-10
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	630	0	
4. Druge poslovne obveznosti	37.257	26.567	40
D. Druge obveznosti	1.478	3.275	-55

PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

v EUR	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
I. SREDSTVA	72.034.914	68.916.691	5
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	
1. Naložbene nepremičnine	0	0	
B. Finančne naložbe	68.373.340	64.249.182	6
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	4.066.128	2.328.395	75
- posojila in depoziti	1.595.506	1.000.836	59
- dolžniški vrednostni papirji	2.470.623	1.327.558	86
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	64.307.211	61.920.788	4
- dolžniški vrednostni papirji	21.217.249	18.884.517	12
- lastniški vrednostni papirji	43.089.962	43.036.270	0
C. Terjatve	1.395.926	1.345.703	4
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	0	0	
2. Druge terjatve	1.395.926	1.345.703	4
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	2.265.648	3.321.806	-32
E. Druga sredstva	0	0	
II. OBVEZNOSTI	72.034.914	68.916.691	5
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	71.945.560	68.831.692	5
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0	
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	0	0	
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	71.945.560	68.831.692	5
B. Finančne obveznosti	0	0	
C. Poslovne obveznosti	88.509	83.570	6
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0,01	-0,02	-150
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	83.425	80.396	4
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	0	0	
4. Druge poslovne obveznosti	5.083	3.174	60
D. Druge obveznosti	845	1.429	-41

PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

v EUR	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
I. SREDSTVA	76.094.584	69.180.885	10
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	
1. Naložbene nepremičnine	0	0	
B. Finančne naložbe	72.152.886	65.406.095	10
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	1.653.999	1.228.579	35
- posojila in depoziti	797.575	0	
- dolžniški vrednostni papirji	856.424	1.228.579	-30
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	70.498.887	64.177.516	10
- dolžniški vrednostni papirji	8.171.365	5.456.905	50
- lastniški vrednostni papirji	62.327.522	58.720.611	6
C. Terjatve	1.535.090	1.426.576	8
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	0	0	
2. Druge terjatve	1.535.090	1.426.576	8
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	2.406.609	2.348.213	2
E. Druga sredstva	0	0	
II. OBVEZNOSTI	76.094.584	69.180.885	10
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	76.004.170	69.097.907	10
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0	
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	0	0	
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	76.004.170	69.097.907	10
B. Finančne obveznosti	0	0	
C. Poslovne obveznosti	89.519	81.592	10
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	-0,01	0,02	-150
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	85.621	79.147	8
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	0	0	
4. Druge poslovne obveznosti	3.898	2.444	59
D. Druge obveznosti	895	1.386	-35

PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA RENTA PDPZ

	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
SREDSTVA	27.961.479	25.291.072	111
A. Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe	24.584.551	22.272.754	110
III. Druge finančne naložbe	24.584.551	22.272.754	110
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	21.872.871	21.259.704	103
5. Druga dana posojila	936.338	413.800	226
6. Depoziti pri bankah	299.768	599.250	50
7. Ostale finančne naložbe	1.475.575	0	100
B. Terjatve	451.754	1.711.284	26
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0
4. Druge terjatve	451.754	1.711.284	26
C. Razna sredstva	2.925.174	1.307.034	224
I. Denarna sredstva	2.925.174	1.307.034	224
OBVEZNOSTI	27.961.479	25.291.072	111
A. Presežek iz prevrednotenja	-1.897.587	-14.096	13.462
B. Kosmate zavarovalno- tehnične rezervacije	27.961.479	24.171.356	116
II. Kosmate matematične rezervacije	27.956.831	24.169.847	116
III. Kosmate škodne rezervacije	4.647	1.509	308
E. Druge obveznosti	1.320.801	362.397	364
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	438.833	204.128	215
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	438.833	204.128	0
III. Druge obveznosti	881.968	158.269	557
F. Pasivne časovne razmejitev	576.786	771.415	75

IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA PRVA ZAJAMČENI

	leto 2022	leto 2021	Indeks
I. Finančni prihodki	644.635	103.579	522
1. Prihodki od dividend in deležev	167.725	39.957	320
2. Prihodki od obresti	438.268	92.076	376
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	35.407	10.195	247
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	-38.651	-100
5. Drugi finančni prihodki	3.235	1	333.410
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	100.800	24.421	313
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	100.800	24.421	313
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	
VI. Finančni odhodki	2.040.702	6.653	30.573
1. Odhodki za obresti	960	1.820	-47
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	44.758	4.833	826
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.994.984	0	
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	105.245	382	27.487
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin	101.526	125	80.855
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	3.719	256	1.352
V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)	-1.400.512	120.966	-1.258
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	0	0	
III. Drugi prihodki	0	0	
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	281.720	71.246	295
1. Provizija za upravljanje	247.001	66.497	271
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	6.916	1.928	259
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.957	826	258
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	8.714	0	
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	5.265	411	1.180
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	10.866	1.583	586
IX. Drugi odhodki	0	0	
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)	-1.682.231	49.720	-3.483

IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA PRVA+ ZAJAMČENI

	leto 2022	leto 2021	Indeks
I. Finančni prihodki	4.205.296	542.770	675
1. Prihodki od dividend in deležev	1.025.207	269.705	280
2. Prihodki od obresti	2.899.338	533.048	444
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	215.054	27.391	685
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	-287.375	-100
5. Drugi finančni prihodki	65.698	1	9.661.341
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	1.549.150	296.707	422
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	1.076.934	258.879	316
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	472.216	37.828	1.148
VI. Finančni odhodki	17.879.276	22.600	79.012
1. Odhodki za obresti	36.946	18.957	95
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	394.646	3.643	10.734
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	17.447.684	0	
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	1.028.735	2.585	39.693
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin	1.004.477	770	130.297
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	24.259	1.815	1.237
V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)	-13.153.566	814.291	-1.715
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	0	0	
III. Drugi prihodki	0	0	
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	2.062.589	548.472	276
1. Provizija za upravljanje	1.908.028	517.248	269
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	53.425	15.000	256
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.956	819	261
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	22.191	0	
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	9.009	2.568	251
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	66.980	12.837	422
IX. Drugi odhodki	0	0	
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)	-15.216.155	265.819	-5.824

IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

	leto 2022	leto 2021	Indeks
I. Finančni prihodki	1.321.212	2.437.195	-46
1. Prihodki od dividend in deležev	579.698	156.734	270
2. Prihodki od obresti	657.498	122.401	437
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	76.969	8.798	775
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	2.149.261	-100
5. Drugi finančni prihodki	7.047	1	1.136.492
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0	
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	
VI. Finančni odhodki	5.887.317	11.070	53.084
1. Odhodki za obresti	2.175	1.661	31
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	63.421	9.409	574
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	5.821.721	0	
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin	0	0	
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	
V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)	-4.566.105	2.426.126	-288
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	
III. Drugi prihodki	0	0	
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	758.096	179.264	323
1. Provizija za upravljanje	680.752	164.877	313
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	19.061	4.781	299
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.691	357	373
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	20.754	0	
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	10.966	5.568	97
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	24.872	3.681	576
IX. Drugi odhodki	0	0	
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)	-5.324.201	2.246.861	-337

IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

v EUR	leto 2022	leto 2021	Indeks
I. Finančni prihodki	1.361.654	3.829.604	-64
1. Prihodki od dividend in deležev	876.548	201.204	336
2. Prihodki od obresti	418.841	76.322	449
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	57.995	7.798	644
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	3.544.265	-100
5. Drugi finančni prihodki	8.269	15	53.492
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0	
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	
VI. Finančni odhodki	5.416.480	30.737	17.522
1. Odhodki za obresti	918	750	22
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	84.975	29.987	183
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	5.330.587	0	
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin	0	0	
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	
V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)	-4.054.826	3.798.867	-207
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	
III. Drugi prihodki	0	0	
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	777.214	176.170	341
1. Provizija za upravljanje	703.054	163.268	331
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	19.686	4.735	316
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.790	347	417
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	20.567	0	
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	10.188	4.858	110
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	21.929	2.962	640
IX. Drugi odhodki	0	0	
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)	-4.832.040	3.622.697	-233

IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA RENTA PDPZ

V Eur	2022	2021	Indeks
I. Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojninskega zavarovanja	8.727.282	7.497.544	116
1. te pravne osebe	8.727.282	7.497.544	116
II. Prihodki naložb (1+2+3+4)	518.182	781.225	66
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah (1.1+1.2+1.3)	85.527	92.882	92
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev dobičku v drugih družbah	85.527	92.882	92
2. Prihodki drugih naložb (2.1+2.2+2.3)	360.051	556.032	65
2.1 Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0
2.2 Prihodki od obresti	360.051	224.804	160
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	0	331.228	0
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0
4. Dobički pri odtujitvah naložb	72.604	132.311	55
III. Odhodki za škode (1+2)	3.535.981	2.922.249	121
1. Obračunani zneski škod	3.532.842	2.921.773	121
2. Sprememba škodnih rezervacij	3.139	476	660
IV. Sprememba ostalih zavarovalno - tehničnih rezervacij (+/-) (1+2)	-3.717.365	-4.629.221	80
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)(1.1+1.2)	-3.717.365	-4.629.221	80
V. Stroški vračunani po policah (1+2+3)	452.337	434.385	104
1. Začetni stroški	245.198	267.364	92
2. Inkaso, upravni, režijski stroški	207.138	167.021	124
3. Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	0	0	0
V. a. Čisti obratovalni stroški (1+2+3+4)	93.779	115.255	81
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	2.610	2.377	110
3. Drugi obratovalni stroški (3.1+3.2+3.3+3.4)	91.169	112.878	81
3.1. Amortizacijska vrednost sredstev, potrebnih za obratovanje	4.832	8.088	60
3.2. Stroški dela(3.2.1.+3.2.2.+3.2.3)	56.176	83.191	68
3.2.1. Plače zaposlenih	42.418	65.774	64
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	7.953	12.581	63
3.2.3. Drugi stroški dela	5.804	4.836	120
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji) , skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	811	265	306
3.4. Ostali obratovalni stroški	29.351	21.334	138
VIII. Odhodki naložb (1+2+3+4)	1.055.835	207.824	508
2. odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	29.619	158.131	19
3. prevrednotovalni finančni odhodki	970.044	0	100
4. Izgube pri odtujitvah naložb	56.172	49.693	113
X Izid kritnega sklada - PO VRAČUNANIH STROŠKIH	483.947	85.090	569
VII. a.Izid kritnega sklada PO DEJANSKIH STROŠKIH	842.504	404.220	208