PRVA

Prva pokojninska družba, d. d.

REVIDIRANO LETNO POROČILO 2023

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

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

KAZALO

A) Poslovno poročilo

1 NAGOVOR UPRAVE 6
2 POMEMBNEJŠI PODATKI O DRUŽBI 8
2.1 USTANOVITEV IN DEJAVNOST 8
2.2 DELNIŠKI KAPITAL IN DELNIČARJI 8
2.3 ORGANI DRUŽBE 9
3 POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA 10
4 IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE 13
4.1 IZJAVA O UPORABI KODEKSA 13
4.2 GLAVNE ZNAČILNOSTI NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJA TVEGANJ 13
4.3 KLJUČNE FUNKCIJE 14
4.4 PODATKI IZ 3., 4., 6., 8. IN 9. TOČKE ŠESTEGA ODSTAVKA 70. ČLENA ZGD-1 15
4.5 SKUPŠČINA DRUŽBE IN NJENE PRISTOJNOSTI TER OPIS PRAVIC DELNIČARJEV IN NAČIN NJIHOVEGA UVELJAVLJANJA 16
4.6 SESTAVA IN DELOVANJE NADZORNEGA SVETA, REVIZIJSKE IN KADROVSKE KOMISIJE in uprave 16
4.7 POLITIKA RAZNOLIKOSTI 17
5 GOSPODARSKO OKOLJE 17
5.1 MAKROEKONOMSKO OKOLJE 17
5.2 DENARNI TRGI IN OBRESTNE MERE 18
5.3 DELNIŠKI TRGI 18
5.4 SUROVINSKI TRGI 19
6 SPLOŠNE INFORMACIJE O POSLOVANJU DRUŽBE 19
7 FINANČNO POSLOVANJE DRUŽBE 22
7.1 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA 25
7.2 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA DRUŽBE 26
7.3 POSLOVANJE POKOJNINSKIH KRITNIH SKLADOV 27
7.3.1 Struktura naložb 27
7.3.2 Zapadlost naložb 28
7.3.3 Zajamčen donos in donos nad zajamčenim 28
7.3.4 Izpostavljenost naložb 29
7.3.5 Stanje nevpoklicanih zavez 30
8 OBVLADOVANJE IN OMEJITEV TVEGANJ 31
8.1 TEMELJNA NAČELA IN CILJI 31
8.2 KAPITAL IN KAPITALSKE ZAHTEVE 31
8.3 Obveznosti iz zavarovalnih in finančnih pogodb 31
8.4 KRITNO PREMOŽENJE IN PREMOŽENJE KRITNIH SKLADOV 32
8.5 UKREPI ZA OBVLADOVANJE FINANČNIH IN OPERATIVNIH TVEGANJ 32
8.5.1 Obrestno tveganje 32
8.5.2 Tveganje spremembe cen delnic (tveganje spremembe poštene vrednosti) 32
8.5.3 Likvidnostno tveganje 33
8.5.4 Valutno tveganje 33
8.5.5 Kreditno tveganje 33
8.5.6 Tveganje podnebnih sprememb 34
8.5.7 Operativno tveganje 34
8.5.8 Druga tveganja in komentar na inflacijske pritiske v letu 2023 35
9 ORGANIZACIJA IN KADRI 35
10 INFORMATIKA 37

11 PRIČAKOVANI RAZVOJ 38
12 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA 38
13 REVIZORJEVO POROČILO 39
14 IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA 46
15 RAČUNOVODSKI IZKAZI 47
15.1 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA 47
15.2 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA 48
15.3 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA 49
15.4 IZKAZ DENARNEGA TOKA 50
15.5 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA 51
16 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM 52
16.1 POMEMBNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSKIH USMERITVAH 52
16.1.1 Izjava o skladnosti 52
16.1.2 Osnove za pripravo 52
16.1.3 Osnovne usmeritve 52
16.1.4 Računovodske usmeritve 52
16.1.5 Pomembne informacije o računovodskih usmeritvah 53
16.2 SPREMEMBE STANDARDOV IN POJASNIL 68
16.3 DODATNA RAZKRITJA K POSTAVKAM IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA IN IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA 72
16.4 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA 72
16.5 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA 73
16.5.1 Rezultat iz zavarovalnih poslov 73
16.5.2 Rezultat iz naložbenja 74
16.5.3 Drugi prihodki in odhodki 75
16.5.4 Davek od dohodka 77
16.6 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA 78
16.6.1 Opredmetena osnovna sredstva in pravica do uporabe sredstev 78
16.6.2 Naložbene nepremičnine 79
16.6.3 Neopredmetena sredstva 80
16.6.4 Finančne naložbe Družbe 81
16.6.5 Sredstva iz finančnih pogodb 86
16.6.6 Druge terjatve 90
16.6.7 Druga sredstva 90
16.6.8 Denar in denarni ustrezniki 90
16.6.9 Kapital 90
16.6.10 Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti 93
16.6.11 Obveznosti iz finančnih pogodb 99
16.6.12 Rezervacije 101
16.6.13 Obveznosti iz najemov 101
16.6.14 Druge obveznosti 102
16.7 OSTALA RAZKRITJA K IZKAZOM 103
16.7.1 Prejemki članov organov vodenja in nadzora 103
16.7.2 Transakcije s povezanimi osebami 103
16.8 UPRAVLJANJE S TVEGANJI 104
16.8.1 Sistem upravljanja tveganj v minulem letu 104
16.8.2 Upravljanje z zavarovalnimi tveganji 105
16.8.3 Test ustreznosti obveznosti 105
16.8.4 Upravljanje s finančnimi tveganji 107
17 POTRDITEV ČLANOV NADZORNEGA SVETA 113
18 MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE K LETNEMU POROČILU ZA LETO 2023 114

19 KAZALO TABEL 115
20 KAZALO GRAFOV 118
21 PRILOGA 1 – RAČUNOVODSKI IZKAZI PO SKLEPU AZN 119

A) POSLOVNO POROČILO

1 NAGOVOR UPRAVE

Prva pokojninska družba, d.d. je v letu 2023 aktivnosti usmerjala v uresničevanje razvojne strategije, zagotavljanje stabilnega in donosnega poslovanja ter ohranjanju tržnega deleža ob hkrati zanesljivem in trdnem sistem upravljanja.

V letu 2023 smo uspeli povečati skupno število zavarovancev za 3% na preko 98 tisoč, pri tem so vplačila v naše kritne sklade na letnem nivoju znašala 28,7 milijona evrov, kar je 5% več glede na preteklo leto, vplačila v rentni sklad pa so znašala 9,7 milijona evrov, kar predstavlja 11% rast. Na dan 31.12.2023 je kar 4.790 naših zavarovancev pri nas že prejemalo pokojninsko rento, kar predstavlja 18% rast glede na preteklo leto. Konec leta so sredstva v upravljanju družbe iz naslova pokojninskih in rentnih zavarovanj znašala 432,9 milijona evrov, kar je 50,5 milijona evrov oz. 13% več kot v predhodnem letu. Rast sredstev je poleg vplačila premij, posledica učinkovitega upravljanja sredstev ob hkrati ugodnih gibanjih na finančnih trgih.

Donosnosti kritnih skladov Prva in Prva + so v letu 2023 znašala 10,34% na Dinamičnem skladu, 9,32% na Uravnoteženem ter 5,97% na Prva+ Zajamčeni ter 5,70% na skladu Prva Zajamčeni. Omenjeni donosi so presegli letno inflacijo v letu 2023, ki je znašala 4,2%. Navedeni in pretekli donosi so največji pokazatelj smotrnosti dodatnega pokojninskega varčevanja. 15-letni donos vlagatelja v Prva Zajamčen tako konec leta 2023 znaša že 37,01% v Prva+ Zajamčeni pa kar 42,54%. Po spremembi zakonodaje v zadnjih letih, ki je omogočila razvoj tudi Uravnoteženega in Dinamičnega sklada, pa smo v 5-letnem obdobju uspeli za naše zavarovance doseči 30,55% donosnost na Uravnoteženem skladu in 46,97% donosnost na Dinamičnem skladu. To je potrdilo tudi zunanje okolje, saj so bili pokojninski skladi Prve že peto leto nagrajeni s certifikatom NAJ pokojninski sklad, ki ga podeljuje revija Moje finance.

Pomemben izziv leta 2023 je bila tudi implementacija oz. prehod na nov računovodski standarda MSRP 17, ki velja od 1.1.2023 v zavarovalništvu. Učinki prehoda so pripoznani izključno na produktu dodatnih družinskih in invalidskih zavarovanj. Vpliv prehoda izključno Družbe iz standarda MSRP 4 na MSRP 17 je znašal 38.261 EUR in ni imel materialnega efekta na poslovanje družbe. Prehod je bil v skladu z usmeritvami standarda MSRP 17 pripoznan v zadržanih dobičkih Družbe. Ob tem je potrebno izpostaviti, da družba od 1.1.2022 rente pripoznava kot finančne pogodbe, ki se vrednotijo po MSRP 9 standardu. Slednje pa je povzročilo razliko v izkazih primerjalnega leta 2022, saj je posledično čisti dobiček Družbe kot tak, manjši za 0,6 mio EUR. Sam standard MSRP 17 ne vpliva na finančno poročanje kritnih skladov.

Ob navedenem in zahtevnem obvladovanju rasti stroškov (18% rast v letu 2023), ki so posledica zagotavljanja trdnega in zanesljivega sistema upravljanja in obvladovanje razmer na trgu je Prva pokojninska družba v letu 2023 poslovala z dobičkom v višini 3,6 mio EUR ter izboljšala svojo kapitalsko ustreznost, ki je konec leta znašala 183% in je pomembno višja od regulatornih okvirjev.

Uspešnost poslovanja v letu 2023, usmerjenost k uresničevanju strategije in izzivi, ki nam jih prinaša okolje predstavljajo pomembno izhodišče za naše prihodnje delovanje. Kot eden večjih ponudnikov pokojninskih zavarovanj bomo aktivno in tvorno sodelovali pri iskanju rešitev na izziv, ki ga družbi prinašajo demografska gibanja. Verjamemo, da je krepitev drugega stebra pomembna, kar se je izkazalo tudi v ostalih država, ki temu namenjajo več pozornosti. Za krepitev je po naši oceni ključna samodejna vključitev vseh aktivno zaposlenih in nadgradnja zakonodaje, ki omogoča nadaljnji razvoj produktov. Pri lastnem razvoju bomo pomembno pozornost namenili nadaljnji optimizaciji oz. digitalizaciji procesov, spremljanju okolja in trendov (kapital, regulativa, trajnost..), skrbi za naše sodelavce, pri čemer bo stroškovna učinkovitost ostala naše vodilo.

Verjamemo, da bomo skupaj s sodelavci, katerim se zahvaljujeva za njihov prispevek v letu 2023, tudi v prihodnje uspešno poslovali, bili pomemben del Skupine Prva in uresničevali naše skupno poslanstvo, da našim strankam nudimo dodatno zaščito in varnost skozi vsa življenjska obdobja.

Gregor Rovanšek

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 2023 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 delničarji Skupine Prva d.d. so naslednji: PRVA FINANCE, d.o.o. z lastniškim deležem v višini 51,13 % od celotnega osnovnega kapitala in 77,93 % glasovalnih pravic in Kymah Limited z lastniškim deležem v višini 7,43 % od celotnega osnovnega kapitala in 14,83 % glasovalnih pravic. Ostali manjši delničarji Skupine Prva d.d. so imetniki 7,24 % glasovalnih pravic. 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), v okviru katerega delujeta revizijska komisija in kadrovska komisija. Dodatno je za nadzor pokojninskih skladov in poslovanje Prve kot upravljalca določen Odbor skupine kritnih pokojninski skladov življenjskega cikla PRVA in PRVA+.

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 2023 so funkcijo člana uprave Družbe opravljale naslednje osebe:

- Gregor Rovanšek, predsednik uprave (od dne 9.3.2023 dalje)
- Janez Kranjc, predsednik uprave (do 9.3.2023)
- Borko Vrečko, član uprave

Nadzorni svet je v letu 2023 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 2023 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.

Nadzorni svet je v letu 2023 zasedal na štirih rednih sejah ter opravil eno korespondenčno sejo.

Nadzorni svet je v letu 2023, skladno s pristojnostmi, določenimi v zakonodaji, statutom Družbe in Poslovnikom o delu nadzornega sveta:

- preveril letno poročilo družbe za leto 2022 in letni poročili skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA in PRVA+ za leto 2022 z mnenjem zunanjega revizorja in z mnenjem pokojninskih odborov ter preveril poročilo o odnosih do povezanih družb za leto 2022 z mnenjem zunanjega revizorja,
- se seznanil z revizorjevim poročilom o dodatnem revizijskem pregledu družbe za leto 2022,
- obravnaval periodična poslovna, naložbena in računovodska poročila uprave, vključno s pomembnejšo korespondenco z državnimi institucijami in se seznanil z učinki MSRP 17,
- obravnaval in odobril polletna in letno poročilo notranje revizije za leto 2022, načrt dela notranje revizije za leto 2024 in rebalans načrta dela za leto 2023 in obravnaval strategijo dela notranje revizije do leta 2028,
- preveril uspešnost in učinkovitosti dela notranje revizije in organizacijsko neodvisnost ter odobril prejemke in finančne vire notranje revizije,
- obravnaval in odobril letno poročilo funkcije spremljanja skladnosti za leto 2022 ter načrt dela funkcije spremljanja skladnosti za leto 2024,
- obravnaval in odobril letno poročilo nosilca aktuarske funkcije za leto 2022 in poročilo o ustreznosti oblikovanih rezervacij na dan 31.12.2022,
- obravnaval lastno oceno tveganja (ORA) in periodična poročila o upravljanju tveganj in se redno seznanjal s količnikom kapitalske ustreznosti,
- preverjal in sprejemal strategijo in pravila glede upravljanja tveganj, sistema notranjih kontrol, vključno s funkcijo spremljanja skladnosti, notranje revizije in aktuarske funkcije ter druge interne akte iz področja sistema upravljanja družbe,
- izdal soglasje k imenovanju nosilca aktuarske funkcije in nosilke funkcije spremljanja skladnosti poslovanja,
- imenoval novo članico kadrovske komisije,
- odobril predlog sklica skupščine družbe,
- obravnaval ključne ugotovitev predhodne revizije in zaključne revizije ter spremljal neodvisnosti zunanjega revizorja,
- obravnaval in odobril poslovni in finančni plan družbe za leto 2024 – 2026 in naložbeno strategijo družbe za obdobje 2024 – 2026,
- izdajal soglasje k pravnim poslom skladno s statutom družbe,
- preveril izpolnjevanje kriterijev za izplačilo variabilnega dela plače članom uprave v preteklem letu in potrdil merila za izplačilo variabilnega dela plače za tekoče leto ter odločal o višini prejemkov uprave.

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 2023 delovala v sestavi: Alenka Žnidaršič Kranjc (predsednica), Tinkara Godec (namestnica predsednice) in Brigita Franc (neodvisna strokovnjakinja).

Revizijska komisija se je v letu 2023 sestala na štirih rednih sejah, na katerih je skladno s pristojnostmi:

- preverila 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 2022, z mnenjem zunanjega revizorja,
- se je seznanila z revizorjevim poročilom o dodatnem revizijskem pregledu družbe za leto 2022,
- obravnavala periodična računovodska poročila uprave in poročila o upravljanju tveganj, vključno s količniki kapitalske ustreznosti,
- obravnavala poročilo o ustreznosti oblikovanih rezervacij na dan 31.12.2022,
- obravnavala letno poročilo funkcije spremljanja skladnosti za leto 2022 ter načrt dela funkcije spremljanja skladnosti za leto 2024,
- obravnavala letno poročilo notranje revizije za leto 2022, polletna poročila notranje revizije in letni načrt dela notranje revizije za leto 2024, rebalans načrta dela za leto 2023 ter strategijo dela notranje revizije za obdobje 2022-2026 (posodobitev 2024-2028), vključno z oceno tveganj in prejemki notranje revizije,
- preverila organizacijsko neodvisnost notranje revizije in realizacijo strateških ciljev notranje revizije v predhodnem letu,
- se seznanila z učinki MSRP 17,
- obravnavala poročilo o opravljeni predhodni reviziji v družbi in ocenila neodvisnost zunanjega revizorja.

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 2023, 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

V okviru nadzornega sveta deluje kadrovska 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 kolektivne primernosti organov, ki se skladno s Politiko o ocenjevanju sposobnosti in primernosti izvaja pred nastopom funkcije, v okviru redna preveritve in tudi kot izredna preveritev, kadar je to potrebno.

NOTRANJA REVIZIJA

Nadzorni svet je v letu 2023 skladno z zakonskimi pooblastili spremljal in nadzoroval delo notranje revizije pokojninske družbe. Tako je podal pozitivno mnenje k letnemu poročilu notranje revizije za leto 2022, soglasje k poročilu o delu notranje revizije za II. poletje 2022 in I. poletje 2023, soglasje k letnemu načrtu notranje revizije za leto 2024 in rebalansu letnega načrta dela notranje revizije za 2023, k Strategiji dela notranje revizije za obdobje 2022 – 2026 (posodobitev 2024-2028) 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. 2023 do 31. 12. 2023. Družba ima v skladu s z določili Zakona o zavarovalništvu (v nadaljevanju: ZZavar-1) in 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 (posodobljeno 31.8.2023) 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 poglavitne 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, povezanimi 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 upravljavske 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 (za namen kapitalskih zahtev) 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.

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 seznani 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. Večji delničarji Skupine Prva d.d. so: PRVA FINANCE, d.o.o. z lastniškim deležem v višini 51,13 % od celotnega osnovnega kapitala in 77,93 % glasovalnih pravic in Kymah Limited z lastniškim deležem v višini 7,43 % od celotnega osnovnega kapitala in 14,83 % glasovalnih pravic. Ostali manjši delničarji Skupine Prva d.d. so imetniki 7,24 % glasovalnih pravic. Večinska lastnica družbe PRVA FINANCE, d.o.o. je dr. Alenka Žnidaršič Kranjc.

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 poslovodstva 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 2023 je bila s strani uprave sklicana ena skupščine Družbe. Na seji skupščine, ki je potekala dne 20. 4. 2023 je edini delničar Družbe:

- obravnaval letno poročilo Družbe za poslovno leto 2022,
- obravnaval poročilo nadzornega sveta o rezultatu preveritve revidiranega letnega poročila družbe za leto 2022,
- se seznanili s prejemki članov organa nadzora in vodenja Družbe,
- sprejel sklep o uporabi bilančnega dobička,
- podelil razrešnico upravi in članom nadzornega sveta,
- sprejel poročilo notranje revizije o notranjem revidiranju v letu 2022 in
- sprejel sklep o spremembi statuta Družbe.

4.6 SESTAVA IN DELOVANJE NADZORNEGA SVETA, REVIZIJSKE IN KADROVSKE KOMISIJE IN UPRAVE

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 2023 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.

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.

REVIZIJSKA KOMISIJA

V letu 2023 je v okviru nadzornega sveta 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 2023 je natančneje obrazloženo v točki 3. tega poročila.

Revizijska komisija je v letu 2023 delovala v sestavi: Alenka Žnidaršič Kranjc (predsednica), Tinkara Godec (namestnica predsednice) in Brigita Franc (neodvisna strokovnjakinja).

KADROVSKA KOMISIJA

Od dne 28.10.2022 v okviru nadzornega sveta deluje tudi kadrovska komisija, katere naloge in pristojnosti določa predvsem Politika o ocenjevanju sposobnosti in primernosti oseb, ki vodijo Družbo. Kadrovsko komisijo 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.

UPRAVA

Upravo družbo tvorita najmanj dva člana, od katerih je en predsednik uprave. Uprava vodi, zastopa in predstavlja Družbo. V letu 2023 so funkcijo člana uprave Družbe opravljale naslednje osebe:

- Gregor Rovanšek, predsednik uprave (od dne 9.3.2023 dalje)
- Janez Kranjc, predsednik uprave (do 9.3.2023)
- Borko Vrečko, član uprave

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 2024, 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 sestavljana 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 nadzornega sveta ali uprave. Skladno z navedenim se ocenjuje, da je bila v letu 2023 zagotovljena raznolikost sestave organov vodenja in nadzora Družbe.

5 GOSPODARSKO OKOLJE

5.1 MAKROEKONOMSKO OKOLJE

Svetovno gospodarstvo se je kljub številnim šokom v zadnjih štirih letih izkazalo za presenetljivo odporno. Razvita gospodarstva so namreč po najhitrejšem dvigu obrestnih mer v zadnjih 40 letih, uspela vzdržati brez večjih posledic na gospodarstvo, ki jih običajno prinašajo zaostrovanje denarne politike (tj. visoke stopnje brezposelnosti ali finančnih zlomov). Centralnim bankam razvitih gospodarstev je tako uspelo ukrotiti inflacijo, brez da bi gospodarstvo pahnili v recesijo. Rezultati so se sicer med državami razlikovali, močnejšo rast je imela ZDA in številni trgi v razvoju, med tem, ko je v večini Evropskih držav bilo moč zaznati upočasnitev gospodarske rasti. Kljub vsemu pa obeti za gospodarsko

aktivnost ostajajo šibki. Napovedi po močni upočasnitvi gospodarske rasti v letu 2022 in šibkejši rasti v lanskem letu, nakazujejo na nadaljnje upočasnjevanje gospodarske aktivnosti v letu 2024, kar bi pomenilo že tretje zaporedno leto upočasnjevanja gospodarske rasti. Medtem, ko se svetovno gospodarstvo še naprej spopada z dolgotrajnimi vplivi pandemije koronavirusa, vojne v Ukrajini, inflacije in posledično močnega zaostrovanja monetarnih pogojev, je nedavni konflikt na Bližnjem vzhodu povečal geopolitična tveganja in negotovost na surovinskih ter energetskih trgih, z morebitnimi negativnimi posledicami za svetovno rast. Globalna splošna in jedrna inflacija sta se v letu 2023 še naprej zniževali iz vrednosti v letu 2022. Inflacija kljub vsemu ostaja nad ciljno v večini razvitih gospodarstev. Glede na napovedi OECD, naj bi se v večini držav skupine članic G20, inflacija do konca leta 2025 vrnila na ciljno raven centralnih bank.

5.2 DENARNI TRGI IN OBRESTNE MERE

Inflacija je bila v letu 2023 še naprej gonilna sila zaostrovanja denarne politike centralnih bank, katerih cilj ostaja spraviti inflacijo na ciljno vrednost 2%. Pri tem ostaja trdovratna predvsem jedrna inflacija, ki vztraja pri višjih ravneh od splošne inflacije. Ameriška centralna banka - Fed se je po tem, ko je v letu 2022 obrestne mere zvišala za 4,25 odstotne točke, v lanskem letu z namenom ohranjanja cenovne stabilnosti poslužila štirikratnega zvišanja obrestnih mer, kjer je vsak izmed dvigov znašal 0,25 odstotne točke. S tem je obrestne mere zvišala do razpona 5,25 % do 5,50%. V boju proti povišani inflaciji je z dvigi obrestnih mer v letu 2023 nadaljevala tudi Evropska centralna banka – ECB. Ta je ključne obrestne mere v preteklem letu zvišala za 2 odstotni točki. Skupaj je v tem ciklu zaostrovanja evrske denarne politike ECB od julija 2022 ključne obrestne mere dvignila desetkrat, v skupni višini 4,5 odstotne točke. Obrestna mera za operacije glavnega refinanciranja tako od zadnjega dviga v septembru 2023 znaša 4,75%, obrestna mera za mejno posojilo 4,5% in obrestna mera za odprto ponudbo mejnega depozita oziroma depozitna obrestna mera 4%. ECB od zadnjega dviga obrestnih mer v septembru 2023, ključne obrestne mere ohranja nespremenjene s čimer vodi denarno politiko na način, da le-te ohranja na visoki ravni. Nespremenjene pa obrestne mere od zadnjega obrestnega dviga v juliju 2023 ohranja tudi ameriška centralna banka. Obe centralni banki sta mnenja, da so obrestne mere dosegle ravni, ki bodo, če se bodo ohranile dovolj dolgo, znatno prispevale k pravočasni vrnitvi inflacije na ciljno raven. Posledično sta se poslužili pristopa, kjer so nadaljnje odločitve glede denarne politike odvisne od novih podatkov, ki bodo podali močnejše dokaze o umirjanju gospodarske aktivnosti ter inflacije. Zlasti odločitve Sveta ECB o obrestnih merah bodo temeljile na njegovi oceni inflacijskih obetov v luči prejetih gospodarskih in finančnih podatkov, dinamike inflacije in moči transmisije denarne politike, kar predstavlja učinke, ki jih imajo ukrepi denarne politike na samo gospodarstvo.

5.3 DELNIŠKI TRGI

Kljub težavnem začetku leta, ki je bil zaznamovan z gospodarsko negotovostjo, tržno volatilnostjo in geopolitično nestabilnostjo, so kapitalski trgi leto zaključili v zelenem. Razlog za to je bila predvsem posledica stabilizacije inflacije in obrestnih mer. Delniški trgi so doživeli močno okrevanje tudi zaradi povečane ravni aktivnosti IPO in večjih v naprej dogovorjenih transakcij (block trades). Leto 2023, označeno kot 'leto obnove' za trge, se je končalo s pozitivnim tonom, saj so glavni delniški indeksi, vključno s S&P 500, Dow in NASDAQ, zabeležili rast. Slednji je zabeležil rast kar 43,42%, sledil je S&P 500, ki se je približal svojim najvišjim vrednostim in leto končal z rastjo 24,23%, medtem ko je DAW končal s skromno rastjo 13,8%. Evropske delnice so v primerjavi z Ameriko dosegale nižjo rast. Stoxx 600 indeks je leto končal z 12,6% rastjo, medtem ko je nemški DAX zabeležil 20,31% rast. Najslabše so se odrezale delnice trgov v razvoju, predvsem zaradi negativnih donosnosti Kitajske, največjega gospodarstva v tej kategoriji, ki je doživela 18-odstotni padec. Tehnološke delnice so bile ponovno v ospredju profitabilnosti z 40-odstotno rastjo. Največji delež znotraj sektorja je prinesel segment umetne inteligence. Sem se uvrščajo podjetja, ki bodisi razvijajo umetno inteligenco ali ponujajo strojno in programsko opremo. Umetna inteligenca se tako kaže kot ena izmed najnovejših mega trendov.

5.4 SUROVINSKI TRGI

Po ruski invaziji na Ukrajino, ki je v surovinske trge vnesla veliko dinamike, je bilo letošnje leto razmeroma mirno. Slabše gospodarske napovedi so negativno vplivale na nekatere trge po doseganju rekordnih vrednosti. Začetek konflikta na Bližnjem vzhodu v začetku oktobra je privedel do manjšega porasta cen surovin, ki se je nato umiril predvsem zaradi upočasnjenega gospodarskega delovanja. Letos smo na trgu nafte doživeli vrsto vzponov in padcev. Cena nafte brent se je letos spreminjala zaradi špekulativne prodaje na kratko, rastočega geopolitičnega tveganja in omejene proizvodnje Opec-a+. Od začetka leta 2023 je Opec+ s trga umaknil približno 2,5 milijona 159-litrskih sodov na dan. Razlika med povpraševanjem in ponudbo je bila konec leta približno 1,5 milijona sodov na dan. Cene zemeljskega plina v Evropi so bile konec leta 2023 še vedno visoke in občutljive na motnje v terminalih za utekočinjeni zemeljski plin. Po strmih padcih na začetku leta, zaradi šibkih uvozov utekočinjenega zemeljskega plina s strani Kitajske in urejenega nadomeščanja ruskega plinovoda s strani EU, so cene dosegale vrh v začetku oktobra po zaprtju plinskega polja ob obali Izraela, eksploziji na baltiškem morskem prehodu in stopnjevanju konflikta na Bližnjem vzhodu. Razmere v dobavi kmetijskih in živilskih surovin so se v letu 2023 izboljšale, kar je privedlo do relativno stabilnih cen kmetijskih proizvodov skozi celotno leto. Dejavniki, kot so propad pobude za Črnomorsko žito in indijska prepoved izvoza belega riža, razen basmati, so negativno vplivale na cene surovin, ki je bila na drugi strani uravnotežena z izboljšanimi dobavnimi verigi za nekatera druga ključna živila, kot so koruza, soja in pšenica. Cene kovin so v letu 2023 zabeležile upad, predvsem zaradi omejenega povpraševanja, ki ga je mogoče pripisati zmanjšanem obsegu poslovanja v kitajski težki industriji in nepremičninskem sektorju.

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).

Pokojninska družba je s svojim delovanje pričela s 1.10.2021 po tem ko se je od PRVE Osebne zavarovalnice oddelila dejavnost prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, rentnih zavarovanj ter dodatnega invalidskega in družinskega zavarovanja.

V letu 2023 smo beležili rast redne premije v višini 5% glede na preteklo leto, skupaj s prenosi od drugih izvajalcev v naše pokojninske sklade smo beležili 6% višje prilive v pokojninske sklade kot leto poprej.

Po dolgih letih rasti v letu 2023 nismo beležili rasti individualnih vplačil, medtem ko je bila rast kolektivne premije višja kot v preteklih letih. Izrazito se je povečal tudi rentni sklad.

Za razliko od leta 2022 so bile razmere na finančnih trgih ugodne, tako smo pozitivne donose beležili na vseh pod skladih skupine kritnih skladov tako za pokojninski načrt PN PRVA, kot tudi za pokojninski načrt PN PRVA +. Na PRVA Dinamičnem smo dosegli 10,34% donos, PRVA Uravnoteženi 9,32%, PRVA Zajamčeni 5,7% in PRVA +Zajamčeni 5,97% donos.

Tabela 1: Število zavarovancev

	31.12.2023	31.12.2022	Indeks
Število zavarovancev	**98.297**	**95.290**	**103**
- pokojninska renta	4.790	4.053	118
- prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje	93.269	90.993	103
- dodatna družinska in invalidska pokojnina	238	244	98

Tabela 2: Ključni kazalniki

	31.12.2023	31.12.2022	Indeks
Rezultat iz poslovanja	2.620.572	2.589.310	101,21
Rezultat iz naložb	1.019.827	41.893	2.434,36
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	3.640.399	2.631.203	138,35
Kapital	25.595.946	23.165.394	110,49
ROE iz poslovanja	10,75%	11,41%	94,16
ROE iz naložb	4,18%	0,18%	2.264,95
ROE skupaj	14,93%	11,60%	128,73

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. Delodajalec lahko določi, da je pogoj za vključitev zavarovanca, da mora biti zaposleni pred vključitvijo v delovnem razmerju pri delodajalcu določeno časovno obdobje, ki ne sme biti daljše od enega leta. Zaposleni lahko s pisno izjavo zahteva, da se ga ne vključi v pokojninski načrt.

Delodajalec je dolžan upravljavcu vsaj 30 dni pred vplačilom prve premije posredovati predpisane osebne podatke zaposlenih, ki se vključujejo v dodatno pokojninsko zavarovanje, potrebne za odprtje osebnega računa zavarovanca. Upravljavec bo 15 dni pred prvim vplačilom premije zavarovancu izdal obvestilo o vključitvi oziroma polico dodatnega pokojninskega zavarovanja (v nadaljevanju: polica), ki bo vsebovala tudi obvestilo o možnosti izbire med posameznimi kritnimi skladi v okviru skupine kritnih skladov življenjskega cikla, v skladu s pravili upravljanja. Če zavarovanec v 10 dneh od dneva, ko mu je upravljavec posredoval polico, z izpolnitvijo posebne izjave o izbiri naložbene politike, ki je sestavni del police, ne obvesti upravljavca o izbiri posameznega kritnega sklada, se šteje, da je izbral tisti kritni

sklad iz skupine kritnih skladov življenjskega cikla, ki izvaja naložbeno politiko, ustrezno starostni skupini člana. Polica se glasi na ime zavarovanca in je dokaz o sklenitvi pogodbe o dodatnem pokojninskem zavarovanju.

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.

Zavarovanec se vključi v individualno dodatno pokojninsko zavarovanje po načrtu PN PRVA+ individualno tako, da poda upravljavcu 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.

Zavarovanec izpolni pristopno izjavo oziroma ponudbo na obrazcu upravljavca. Zavarovanec je odgovoren za resničnost podatkov v pristopni izjavi oziroma ponudbi in za resničnost podatkov, ki jih bo dostavil pozneje. Upravljavec ima pravico preveriti resničnost podatkov, ki jih navaja zavarovanec. Zavarovanec s pristopno izjavo oziroma ponudbo potrdi svojo seznanjenost s tem pokojninskim načrtom. Upravljavec lahko zahteva od zavarovanca tudi druge pomembne podatke, ki jih potrebuje za nemoteno izvajanje zavarovanja (na primer telefonsko številko ali elektronski naslov). Zavarovancu, ki je podal pristopno izjavo oziroma ponudbo in vplačal prvo premijo, upravljavec izstavi polico dodatnega pokojninskega zavarovanja .

Premija, stroški in donos

Višina premije je praviloma določena v odstotnem deležu bruto plače zavarovanca, lahko pa je tudi v absolutnem znesku. Premija, ki je določena v absolutnem znesku, se enkrat letno usklajuje s količnikom rasti plač. Višino začetne premije določita delodajalec in družba v pogodbi o financiranju pokojninskega načrta.

Premije se praviloma plačujejo mesečno ali drugače, kot je dogovorjeno v pogodbi o financiranju pokojninskega načrta. Ne glede na prejšnji odstavek se lahko vplačajo tudi dodatna plačila v enkratnem 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. Upravljavec lahko za posamezne kritne sklade določi različne višine stroškov.

Vstopni stroški znašajo do 3 % vplačanega zneska. V primeru kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja se lahko upravljavec 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 stran www.prva.si.

V skladu s Pravili upravljanja skupine kritnih skladov življenjskega cikla, znaša letna provizija za upravljanje 1,00 % 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 vsakokratni morebitni spremembi višine provizije za upravljanje upravljavec obvesti člane v okviru letnega obveščanja. Višina provizije za opravljanje skrbniških storitev se določi v vsakokratni pogodbi med upravljavcem in skrbnikom in je vključno do novembra 2023 znašala 0,028 % (z decembrom 2023 pa smo jo znižali na 0,027 %) 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.

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 uveljavite 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 načrta (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.

Upravljavec začne izplačevati pokojninsko rento na plačilni dan, ki je 10. delovni dan v mesecu, za tekoči mesec, če je dogovorjena mesečna renta. Če je dogovorjeno drugačno obdobje izplačevanja rente, se pokojninska renta za tekoče obdobje izplača najpozneje deseti delovni dan po začetku obdobja, na katerega se pokojninska renta nanaša. Upravljavec izpolnjuje svoje obveznosti v kraju zavarovančevega bivanja v Republiki Sloveniji. Zavarovancu, ki je pridobil pravico do dodatne pokojninske rente in se za stalno izseli v tujino, se pokojninska renta izplačuje tudi na ozemlje druge države. Če mora upravljavec pokojninsko rento nakazovati v državo, ki ni članica EU, stroški transakcije bremenijo zavarovanca in se odštejejo od pokojninske rente. Če prejemnik pokojninske rente ali upravičenec za primer smrti spremeni naslov bivališča ali svoje ime in tega ne sporoči družbi, zadošča, da se vsa sporočila pravno veljavno pošiljajo na zadnji znani naslov.

Upravljavec lahko vedno zahteva dokaz, da je zavarovanec iz pogodbe rentnega zavarovanja še živ. Upravljavec ima pravico do povračila neupravičeno izplačane rente.

7 FINANČNO POSLOVANJE DRUŽBE

Prva pokojninska družba je v letu 2023 pričela z uporabo novega računovodskega standarda MSRP 17. Družba je zaradi prehoda na MSRP 17 test klasifikacije pogodb izvedla tudi za nazaj (full retrospective). Pri tem so se upoštevala ob koncih preteklih let veljavne krivulje ne tvegane obrestne mere, ki jih je objavila EIOPA, podatki o pričakovani življenjska dobi, garantirana doba izplačevanja 15 let, višina enkratne premije, višina, dinamika in obdobje rentnih izplačil ter starost zavarovancev ob sklenitvi. Test klasifikacije pogodb na dan prehoda 1. 1. 2022 je pokazal, da spada celoten portfelj pokojninskih rent, razen zanemarljivo malo pogodb, med finančne pogodbe. Obveznosti iz pokojninskih rent se zato vrednotijo po standardu MSRP 9 - Finančni instrumenti kot poštena vrednost preko poslovnega izida.

Standard je zahteval poročanje primerjalnega leta, kar posledično predstavlja spremembo računovodskih izkazov in razkritij tudi za leto 2022, od uradno objavljenega letnega poročila za predhodno poročevalsko obdobje.

Sprememba klasifikacije pokojninskih rent ni imela direktnega učinka na višino bilančne vsote Kritnega sklada Renta. Sprememba se odraža na računovodskih izkazih Družbe, saj so v preteklosti bilančne postavke sklada predstavljale delež v bilančnih postavkah družbe. S standardom MSRP 9 pa se rente izkazujejo kot del izkaza finančnega položaja v postavki sredstva/obveznosti iz finančnih pogodb, kjer je sklad prikazan poleg pokojninskih skladov.

Tabela 3: Prehod sklada Renta iz standarda MSRP 4 na MSRP 9

	31.12.2021 (MSRP 4)	Odpripoznano	Pripoznano	31.12.2021 (MSRP 9)
SREDSTVA	**25.291.072**	**0**	**-1.720.379**	**23.570.693**
I. Naložbene nepremičnine	**0**	**0**	**0**	**0**
II. Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	**0**	**0**	**0**	**0**
III. Finančne naložbe	**22.272.754**	**0**	**0**	**22.272.754**
1. Finančne naložbe po pošteni vrednosti preko OCI	9.026.682	0	0	9.026.682
2. Finančne naložbe po odplačni vrednosti	1.753.600	0	0	1.753.600
3. Finančne naložbe po pošteni vrednosti preko IPI	11.492.473	0	0	11.492.473
IV. Terjatve	**1.711.284**	**0**	**-1.720.379**	**-9.095**
V. Denarna sredstva	**1.307.034**	**0**	**0**	**1.307.034**
VI. Druga sredstva sklada	**0**	**0**	**0**	**0**
OBVEZNOSTI	**24.397.189**	**-1.720.379**	**127.998**	**22.804.808**
Matematične rezervacije na začetku leta	25.809.435	0	0	25.809.435
Matematične rezervacije na koncu leta	24.169.847	-1.720.379	127.998	22.577.466
Nerazporejeni zneskih tehničnih rezultatov na začetku leta	157.723	0	0	157.723
Nerazporejeni zneskih tehničnih rezultatov na koncu leta	227.342	0	0	227.342

**Oblika Izkaza finančnega položaja Rente predpisana z veljavnim AZN sklepom o letnih poročilih*

Sprememba standarda iz MSRP 4 na MSRP 9 za Kritni sklad Renta je imela učinek na izkazih Družbe kot celote. Individualne postavke Rente so bile reklasificirane znotraj postavke Sredstva/Obveznosti iz finančnih pogodb. Največji efekt je pripoznan v čistem poslovnem izidu za leto 2022, v znesku -602.023 EUR, kateri v celoti predstavlja dobiček sklada Renta. Izločitev kritnega sklada Renta se za leto 2022 odraža tudi v kategoriji akumulirani vseobsegajoči donos v znesku 1,3 mio EUR, saj je le ta sedaj pripoznana v bilanci družbe kot Obveznost iz finančnih pogodb in ne tvori več postavke znotraj kapitala.

Zaradi prehoda izključno Družbe s standarda MSRP 4 na MSRP 17 pri zavarovalnih pogodbah in zaradi spremembe klasifikacije rent, ki so po novem finančne pogodbe v skladu z MSRP 9, se je preneseni dobiček družbe na dan 31.12.2021 povečal za 1.836.871 EUR, presežek iz prevrednotenja pa za 34.552 EUR. Prehod je bil v skladu z usmeritvami standarda MSRP 17 pripoznan v zadržanih dobičkih Družbe in ni imel materialnega efekta na poslovanje družbe.

Tabela 4: Prehod Družbe iz standarda MSRP 4 na MSRP 17

v EUR	31.12.2021 (MSRP 4)	Odpripoznane kategorije	Pripoznane kategorije	31.12.2021 (MSRP 17)
SREDSTVA	**420.433.034**	**-23.579.789**	**23.781.151**	**420.634.397**
A. Opredmetena osnovna sredstva	93.496	0	0	93.496
B. Naložbene nepremičnine	3.016.062	0	0	3.016.062
Č. Neopredmetena sredstva in dobro ime	67.188	0	0	67.188
G. Finančne naložbe merjene po:	41.538.962	-22.272.755	0	19.266.207
1. Odplačni vrednosti	8.800.009	-1.753.600	0	7.046.409
2. Pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	14.833.268	-8.785.347	0	6.047.921
3. Pošteni vrednosti preko poslovnega izida	17.905.685	-11.733.808	0	6.171.877
H. Sredstva iz finančnih pogodb	372.568.101	0	23.570.693	396.138.794
M. Druge terjatve	1.037.180	0	210.458	1.247.638
N. Druga sredstva	33.703	0	0	33.703
O. Denar in denarni ustrezniki	2.078.342	-1.307.034	0	771.308
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	**420.433.034**	**-25.244.461**	**25.445.825**	**420.634.397**
KAPITAL	22.202.592	0	1.871.423	24.074.015
A. Osnovni kapital	6.550.000	0	0	6.550.000
B. Kapitalske rezerve	315.000	0	0	315.000
C. Rezerve iz dobička	6.835.818	0	0	6.835.818
Č. Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	13.988	0	34.552	48.540
E. Zadržani dobički preteklih let	7.360.047	0	1.836.871	9.196.918
F. Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.127.738	0	0	1.127.738
OBVEZNOSTI	398.230.442	-25.244.461	23.574.402	396.560.382
C. Zavarovalne pogodbe ki so obveznosti	0	0	3.709	3.709
D. Obveznosti iz finančnih pogodb	372.568.101	0	23.570.693	396.138.794
C. Zavarovalno-tehnične rezervacije	24.199.746	-24.199.746	0	0
E. Rezervacije	42.328	0	0	42.328
F. Obveznosti iz najemov	0	0	0	0
J. Obveznosti iz poslovanja	208.540	-204.128	0	4.412
J. Druge obveznosti	1.211.728	-840.588	0	371.140

7.1 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

Družba je v letu 2023 ustvarila dobiček v višini 3.640.399 evrov, kar je 38,35% več kot v predhodnem letu. Razlog izhaja iz dobrega rezultata iz naložbenja, ki je znašal 1.019.827 EUR in je posledica rastočih investicijskih trgov in dobrih naložbenih odločitev ter rezultata tekočega poslovanja iz naslova upravljavskih provizij ter vstopnih in izstopnih stroškov kritnih skladov PDPZ in rentnega sklada.

Kot posledica inflacije, vse naraščajočih obratovalnih stroškov in stroškov dela, je razlika opazna tudi na strani stroškov, ki so za 17,9% višji kot v preteklem letu.

Tabela 5: Izkaz poslovnega izida Družbe

v Eur	Pojasnilo	2023	2022
A. REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POSLOV	16.5.1.	9.712	2.651
1. Prihodki iz zavarovalnih storitev		14.718	9.801
2. Odhodki iz zavarovalnih storitev		-5.006	-7.150
3. Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb		0	0
B. REZULTAT IZ NALOŽBENJA	16.5.2.	1.019.827	41.893
1. Prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivne obrestne mere		193.046	181.555
2. Prihodki iz dividend		24.382	50.147
3. Čisti dobički/izgube iz odpripoznanja finančnih sredstev:		19.897	14.796
- ki so izmerjeni po pošteni vrednosti preko poslovnega izida		7.776	-282
- ki so izmerjeni po odplačni vrednosti		11.523	36.570
- merjeni po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa		598	-21.492
5. Čiste oslabitve/odprave slabitev finančnih sredstev		113.010	-708.139
6. Čiste dobički/izgube iz prilagoditve poštene vrednosti naložbenih nepremičnin		0	0
7. Drugi prihodki/odhodki iz naložbenja		669.492	503.534
C. REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POGODB		-777	-747
1. Čisti finančni\n prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb		-777	-747
2. Čisti finančni\n prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb			
Č. SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB			
D. DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI	16.5.3	2.611.637	2.587.406
1. Prihodki iz upravljanja premoženja		3.793.174	3.534.863
2. Čisti drugi poslovni prihodki/odhodki		1.025.907	936.380
4. Nepripisljivi stroški		-2.198.161	-1.864.570
7. Čisti drugi prihodki in odhodki		-9.283	-19.267
E. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		3.640.399	2.631.203
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe		3.640.399	2.631.203
Dobiček na delnico (čisti in popravljeni)		278	201

7.2 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA DRUŽBE

Tabela 6: Izkaz finančnega položaja Družbe

v EUR	Pojasnilo	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
SREDSTVA		**459.423.141**	**410.626.260**	**420.634.397**
A. Opredmetena osnovna sredstva	16.6.1.	78.429	58.821	93.496
B. Naložbene nepremičnine	16.6.2	3.109.000	3.040.000	3.016.062
C. Pravica do uporabe sredstev		416.855	449.550	0
Č. Neopredmetena sredstva in dobro ime	16.6.3	73.402	77.663	67.188
G. Finančne naložbe merjene po:	16.6.4	21.536.544	17.812.368	19.266.207
1. Odplačni vrednosti		7.745.306	4.667.971	7.046.409
2. Pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa		10.916.045	10.305.329	6.047.921
3. Pošteni vrednosti preko poslovnega izida		2.875.193	2.839.068	6.171.877
H. Sredstva iz finančnih pogodb	16.6.5	432.870.826	386.326.527	396.138.794
1. Naložbene nepremičnine		16.789.247	16.116.000	16.623.412
2. Finančne naložbe merjene po:		403.941.361	349.308.400	352.357.983
a) Pošteni vrenosti preko drugega vseobsegajočega donosa		11.514.014	19.717.346	9.026.682
b) Odplačni vrednosti		116.331.820	85.254.917	17.220.029
c) Pošteni vrednosti preko poslovnega izida		276.095.527	244.336.137	326.111.272
3. Terjatve		699.450	1.389.800	1.066.353
4. Denarna sredstva		11.440.768	19.512.327	26.091.046
M. Druge terjatve	16.6.6	941.240	2.485.990	1.247.638
N. Druga sredstva	16.6.7	16.824	20.587	33.703
O. Denar in denarni ustrezniki	16.6.8	380.021	354.754	771.308
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		**459.423.141**	**410.626.259**	**420.634.397**
KAPITAL	16.6.9	25.595.946	23.165.394	24.074.015
A. Osnovni kapital		6.550.000	6.550.000	6.550.000
B. Kapitalske rezerve		315.000	315.000	315.000
C. Rezerve iz dobička		6.835.818	6.835.818	6.835.818
Č. Akumulirani drugi vseobsegajoči donos		-260.531	-850.625	48.540
E. Zadržani dobički preteklih let		8.515.260	7.683.998	9.196.918
F. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		3.640.399	2.631.203	1.127.738
OBVEZNOSTI		433.827.195	387.460.865	396.560.382
C. Zavarovalne pogodobe ki so obveznosti	16.6.10	38.550	39.522	3.709
D. Obveznosti iz finančnih pogodb	16.6.11	432.870.826	386.326.526	396.138.794
E. Rezervacije	16.6.12	50.218	41.092	42.328
F. Obveznosti iz najemov	16.6.13	425.342	454.095	4.412
J. Druge obveznosti	16.6.14	442.259	599.631	371.140

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.

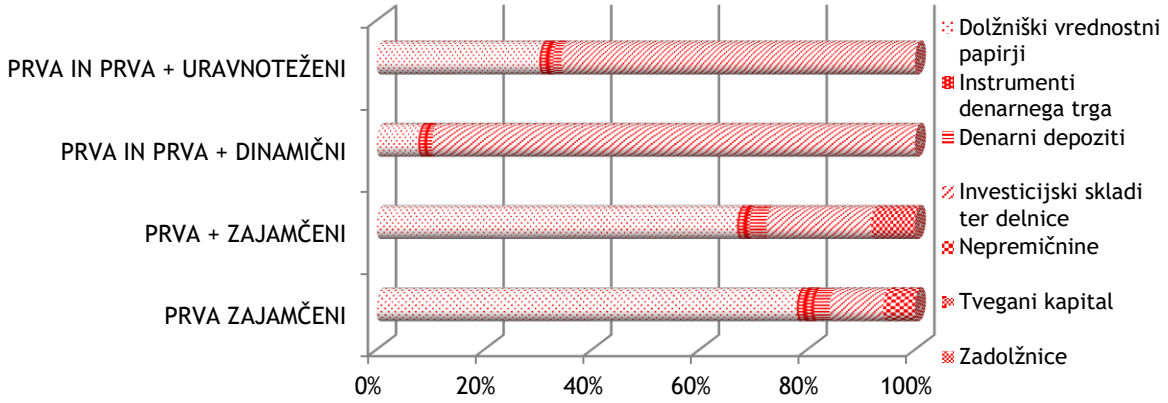
Ciljna sestava premoženja je rezultat podrobnega procesa strateške porazdelitve premoženja, kjer so bila upoštevana vsa izhodišča in omejitve pri investiranju sredstev. Ciljna struktura premoženja je rezultat iskanja optimalne sestave premoženja v luči doseganja ustrezne donosnosti.

7.3.1 Struktura naložb

Struktura naložbenih kategorij premoženja mora ustrezati naslednjim ključnim kriterijem:

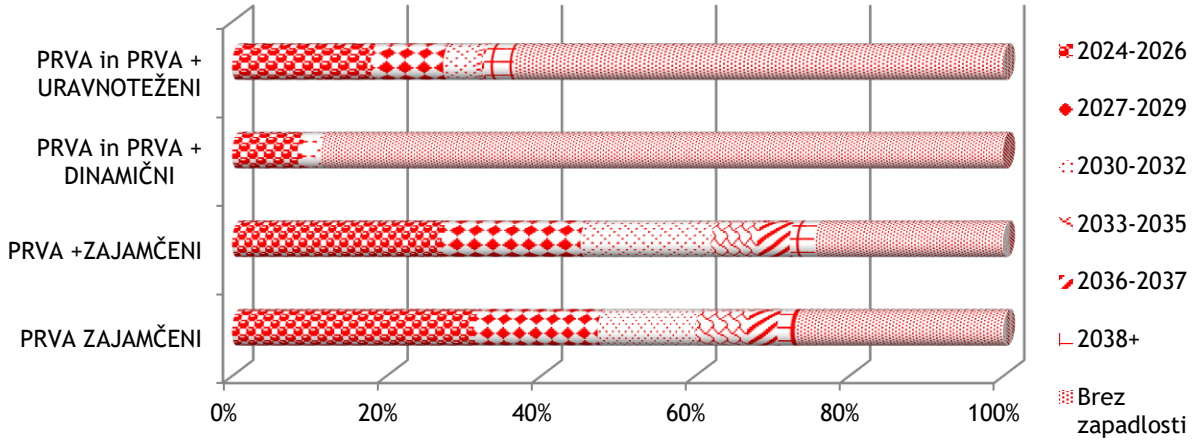
- zakonsko predpisane vrste in omejitve dovoljenih naložb
- zakonske omejitve posameznih naložb
- preseganje minimalnega zajamčenega donosa (garantirana kritna sklada Zajamčeni in + Zajamčeni)
- ustrezno obvladovanje s tveganji.

Graf 1: Struktura naložb pokojninskih kritnih skladov Prve pokojninske družbe na dan 31.12.2023



7.3.2 Zapadlost naložb

Graf 2: Zapadlost naložb kritnih skladov Prve pokojninske družbe na dan 31.12.2023



V naslednjih treh letih zapade približno 27 % naložb, v kolikor opazujemo sklad Prva +Zajamčeni. Na kritnem skladu Prva Zajamčeni jih v naslednjih treh letih zapade 31%. Naložbe brez dospelosti predstavljajo od 25 % (Zajamčeni+) do 89 % (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.

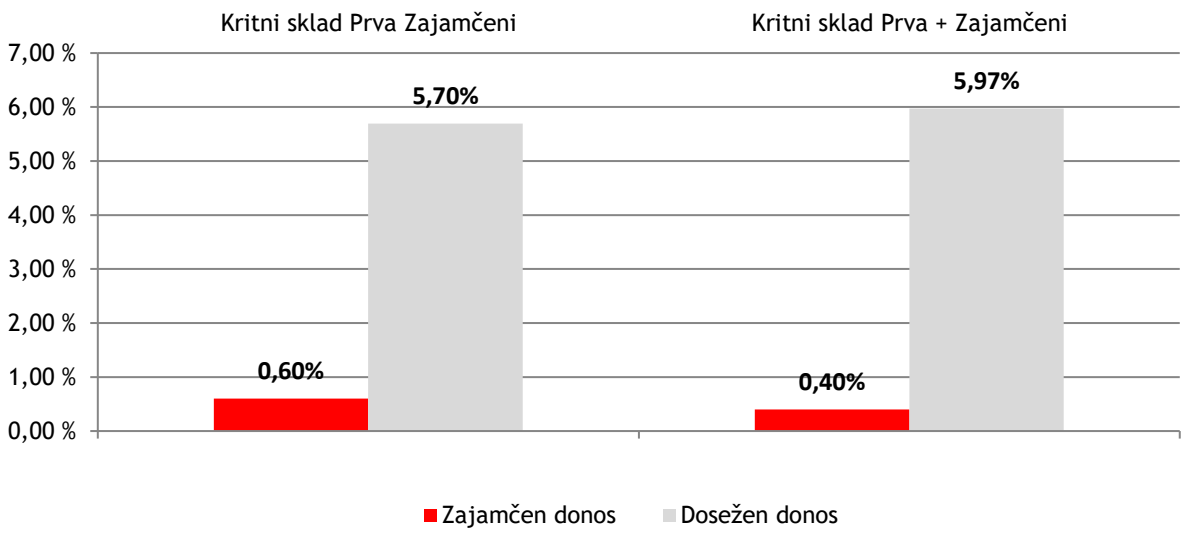
Družba ocenjuje, da bo tudi v prihodnje pričakovano raven izplačil sredstev brez težav pokrila iz zapadlih naložb, tekoče vplačane premije in likvidnih finančnih naložb.

7.3.3 Zajamčen donos in donos nad zajamčenim

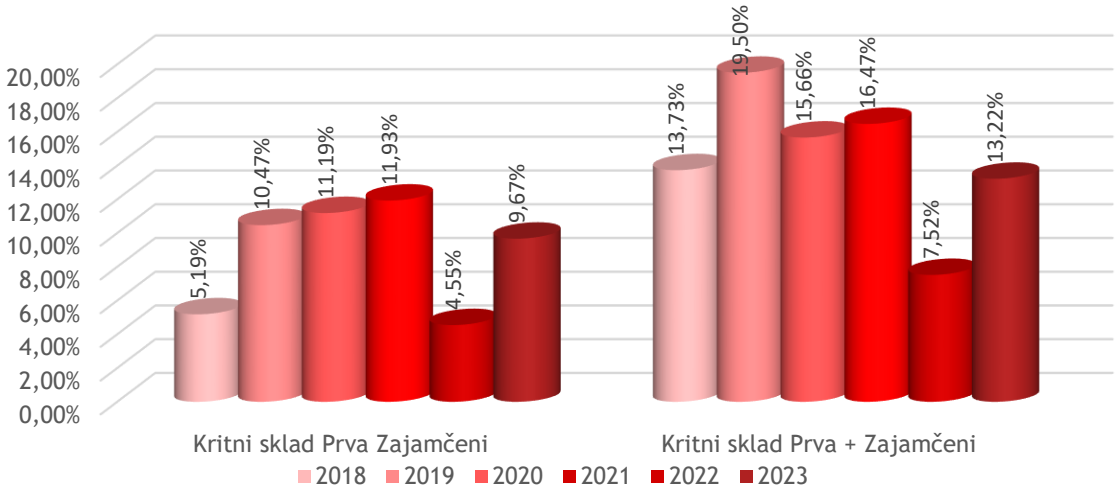
Zajamčen donos je donos, ki ga morajo skladi mesečno dosegati in je izračunan kot odstotek zajamčene donosnosti kot jo izračunava Ministrstvo za finance. Zajamčena vrednost se preko leta na vseh skladih praviloma postopoma povečuje, saj se povečujejo tudi vrednosti skladov, s tem pa mora biti zagotovljen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

Skupna neto aktiva pokojninskih skladov Prve pokojninske družbe, d.d. je na dan 31.12.2023 znašala 400.164.084 EUR, skupna vrednost portfeljev kritnih skladov pa 399.563.636 EUR. Razliko med neto aktivo in skupno vrednostjo sredstev predstavljajo obveznosti kritnih skladov iz naslova provizij in obveznosti iz naslova nakupov vrednostnih papirjev ter druge poslovne in druge obveznosti. V kolikor k skupnim sredstvom pokojninskih zavarovanj na 31.12.2023 prištejemo še sredstva, ki so v skladu pokojninske rente (32.706.742 EUR) znašajo sredstva iz finančnih pogodb 432.870.826 EUR.

Graf 3: Dosežena donosnost v letu 2023 v primerjavi z minimalno zajamčeno donosnostjo



Graf 4: Odstotek nadzajamčene vrednosti skladov v primerjavi z neto aktivo 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 7: Izpostavljenost naložb kritnih skladov Prve pokojninske družbe na dan 31.12.2023

Kritni sklad Prva Zajamčeni		Kritni sklad Prva + Zajamčeni	
Izdajatelj	Izpostavljenost	Izdajatelj	Izpostavljenost
Republika Slovenija	8,45%	REPUBLIKA SLOVENIJA	8,73%
PRVA SKLADI D.O.O.	5,05%	DEŽELNA BANKA SLOVENIJE D.D.	3,27%
SKUPINA PRVA, ZAVAROVALNIŠKI HOLDING, D.D.	4,06%	PRVA SKLADI D.O.O.	2,96%
Poljska	3,27%	Romunija	2,93%
Romunija	2,84%	Poljska	2,88%
Slovaška	2,67%	Španija	2,68%
Madžarska	2,63%	Portugalska	2,57%
IMO-RENT INVEST D.O.O	2,57%	Bolgarija	2,45%
Španija	2,55%	Nemčija	2,44%
Bolgarija	2,54%	Slovaška	2,21%
Ostalo	63,36%	Ostalo	66,86%
Kritni sklad Prva in Prva + Dinamični		**Kritni sklad Prva in Prva + Uravnoteženi**	
Izdajatelj	Izpostavljenost	Izdajatelj	Izpostavljenost
Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	10,58%	DB X-TRACKERS	6,91%
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF	10,09%	Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF	6,69%
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	8,57%	Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	6,19%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	7,49%	iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	6,05%
DB X-TRACKERS	5,02%	PRVA SKLADI d.o.o.	4,71%
PRVA SKLADI d.o.o.	4,75%	REPUBLIKA SLOVENIJA	2,30%
Xtrackers Stoxx Europe 600 UCITS ETF	3,48%	SPDR S&P 500 ETF Trust	2,10%
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	3,19%	Evropska unija	2,01%
iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF USD	1,89%	Vanguard S&P 500 UCITS ETF	1,58%
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	1,66%	iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	1,53%
Ostalo	43,27%	Ostalo	59,92%

7.3.5 Stanje nevpoklicanih zavez

Naložba	Višina zaveze	Vpoklicana sredstva	Delež vpoklicanih zavez	Nevpoklicane zaveze
ALI PE	2.162.223	1.816.267	84%	345.956
ALFI PE GEF	1.059.103	822.957	78%	236.146
KJK FUND	1.941.293	1.310.373	68%	630.920
LI PE	337.777	283.733	84%	54.044
ALFI PE GEF	440.897	342.591	78%	98.306
KJK FUND	58.707	39.627	67%	19.080
Skupaj	**6.000.000**	**4.615.548**	**77%**	**1.384.452**

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 za namene kapitalske ustreznosti,
    - 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.

Izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij za namen kapitalskih zahtev je predpisan z Zakonom o invalidskem in pokojninskem zavarovanju (ZPIZ-2) in njegovimi podzakonskimi akti.

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

8.3 OBVEZNOSTI IZ ZAVAROVALNIH IN FINANČNIH POGODB

Obveznosti iz zavarovalnih oziroma finančnih pogodb za namen računovodskega poročanja so oblikovane v skladu z MSRP 17 (zavarovalne pogodbe) oziroma MSRP 9 (finančne pogodbe). Oblikovane obveznosti iz zavarovalnih oz. finančnih pogodb so namenjene kritju bodočih obveznosti iz zavarovanj in kritju morebitnih izgub zaradi tveganj, ki izhajajo iz zavarovalnih poslov.

Zadostnost višine obveznosti iz zavarovalnih oz. finančnih pogodb Družba vsaj enkrat letno preverja s testom ustreznosti obveznosti. Nosilec aktuarske funkcije nadzorni svet in Upravo Družbe obvešča o ugotovitvah glede zanesljivosti in ustreznosti uporabljenih metod, modelov ter predpostavk, uporabljenih v izračunu obveznosti iz zavarovalnih oz. finančnih pogodb, vrednotenih pod tržnimi predpostavkami.

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 neusklajene likvidnosti oziroma neusklajenosti 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 dospele 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 izpostavljana 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.

Podzvrst kreditnega tveganja je tudi poravnalno tveganje, ki predstavlja tveganje izgube, ki nastane, če se postopek plačil med dvema ali več strankami v poravnalnih sistemih ne odvije po pričakovanjih oziroma dogovoru. Najpogosteje se to zgodi ob izmenjavi sredstev, ko ena izmed strani, vključenih v poravnavo, ne poravna 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. Poravnalno 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 sproti 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 presojajo 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-ogljični 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 2023

Družba je preko rednih procesov strateškega planiranja, priprave poslovnega načrta ter lastne ocene tveganj (ORA) v letu 2023 v okviru poslovnega načrta za obdobje do leta 2026 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 dospetja (AC po MSRP 9).

9 ORGANIZACIJA IN KADRI

Družba je v letu 2023 na podlagi delovnih ur zaposlovala povprečno 21,04 zaposlenih. Število zaposlenih se giblje glede na potrebe, ki se pojavijo v določenem obdobju. Na zadnji dan leta 2023 je bilo v družbi zaposlenih 22,6 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 možnosti, 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 tudi mi sledimo ukrepom družini prijaznih podjetij, 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 2023 smo še vedno veliko pozornosti namenili področju zdravja in varnosti pri delu. Opredelili smo delovna mesta, kjer se bo delo v bodoče po sklenjenih pogodbah o zaposlitvi v celoti oz. deloma opravljalo tudi od doma.

Tabela 8: Število zaposlenih glede na stopnjo izobrazbe na 31.12.2023

Organizacijska enota	št. zaposlenih
Poslovodstvo	2
Pravno področje	0
Notranja revizija	0,6
Kadrovsko in splošno področje	0,6
Upravljanje tveganj	0,2
Obdelava zavarovanj in škod	1,6
Aktuarstvo, razvoj zavarovalnih produktov	1,4
Informatika	0,2
Finance in računovodstvo	4,6
Upravljanje premoženja	1,8
Marketing in trženje zavarovanj	8,7
Skladnost poslovanja	0,9
Skupaj	22,6

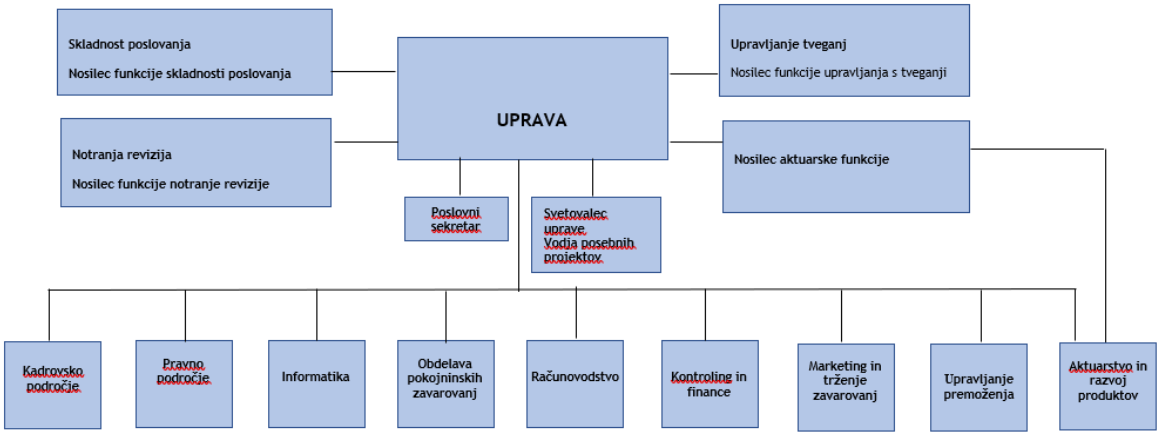
Stopnja izobrazbe	št. zaposlenih
VIII.	0,2
VII.	10,1
VI.	5,5
V.	4,8
IV.	2
Skupaj	22,6

Tabela 9: Število zaposlenih glede na stopnjo izobrazbe na 31.12.2022

Organizacijska enota	št. zaposlenih
Poslovodstvo	2
Pravno področje	0
Notranja revizija	0,2
Kadrovsko in splošno področje	0,6
Upravljanje tveganj	0,2
Obdelava zavarovanj in škod	2,6
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

Stopnja izobrazbe	št. zaposlenih
VIII.	0,2
VII.	5,3
VI.	6,6
V.	5,1
IV.	2
Skupaj	19,2

Graf 5: Organizacijska shema Prve pokojninske družbe d.d. (31.12.2023)



10 INFORMATIKA

V letu 2023 se je nadaljevalo izvajanja strategije informatike Prve Pokojninske družbe, ki se osredotoča na povečanje lastne dodane vrednosti, optimizacijo poslovnih procesov za dosego 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.

Organiziranost Informatike je v pretežni meri odvisna od sestrske družbe preko izločenega posla. Informacijski viri se med družbama delijo in s tem sledijo optimizaciji in konsolidaciji na področju informacijskih virov, aplikacij in sistemov. Določen del zaposlenih na družbi služi na podporo aplikativnih sistemom in uporabnikom, preostali del pa družba najema kot zunanje vire.

Informatika je v letu 2023 nadaljevala izvajanja strategije družbe, ki se osredotoča na povečanje lastne dodane vrednosti, optimizacijo poslovnih procesov za dosego 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 z optimizacijo poslovanja prodaje pokojninskih zavarovanj. Informatika je izvedla tudi nadgradnje in nadaljnje avtomatizacije na področju sistemske informatike in tako še poglobila in izboljšala podporo informacijskih sistemom v družbi. V letu 2023 je Informatika še okrepila prizadevanja za obvladovanje kibernetskih tveganj z uporabo naprednim 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 2024 bo informatika nadalje krepila vlogo povezovalnega člena 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 poslovanja ter izpopolnjevanju naših produktov in postopkov poslovanja, ki nam bodo omogočali nadaljevanje rasti v naslednjem strateškem obdobju in nadaljevanje aktivnosti za čim boljšo uporabniško izkušnjo naših strank. Našo zavezanost k trajnostnem delovanju, tako na področju okolja družbe in upravljanja, bomo še naprej udejanjali 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.

B) RAČUNOVODSKO POROČILO

13 REVIZORJEVO POROČILO

Grant Thornton

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 NEODVISNEGA REVIZORJA

delničarjem družbe
PRVA POKOJNINSKA DRUŽBA d.d.

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 2023 ter izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto, ter pojasnila k izkazom, vključno s pomembnimi informacijami o računovodskih usmeritvah.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega položaja družbe PRVA POKOJNINSKA DRUŽBA d.d. na dan 31. decembra 2023 ter njene finančne uspešnosti in denarnih tokov 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 z Mednarodnim 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.

Prehod na Mednarodni standard računovodskega poročanja 17

Prehod na Mednarodni standard računovodskega poročanja 17 – Zavarovalne pogodbe (MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe) je v revidiranem letnem poročilu zavarovalnice razkrit v pojasnilu »16.2 SPREMEMBE STANDARDOV IN POJASNIL«.

Ključna revizijska zadeva

Družba je s 1. januarjem 2023 uvedla in začela uporabljati novi Mednarodni standard računovodskega poročanja 17 – Zavarovalne pogodbe (MSRP 17), ki je v celoti nadomestil prejšnji Mednarodni standard računovodskega poročanja 4 – Zavarovalne pogodbe.

Družba ocenila zahteve MSRP in opravila ponovno presojo svojega portfelja pogodb, na podlagi katere je manjši del pogodb uvrstila med zavarovalne pogodbe (pogodbe dodatnega družinskega in invalidskega zavarovanja), medtem ko je pogodbe pokojninskih rent uvrstila med finančne pogodbe, ki so v računovodskih izkazih po prehodu izkazane med obveznostmi iz finančnih pogodb v skladu z Mednarodnim standardom računovodskega poročanja 9 – Finančni instrumenti (MSRP 9).

Navedene spremembe so imele pomemben vpliv na skupini učinek prehoda in na razkritja k računovodskim izkazom, zato smo prehod na MSRP 17 opredelili kot ključno revizijsko zadevo.

Naš odziv

Pri izvedbi revizijskih postopkov smo sodelovali z veščakom z aktuarskega področja.

Naši postopki so med drugim vključevali:

Pridobili smo razumevanje in ovrednotili pomembne presoje, ki jih je družba uporabila za razvrstitev pogodb ter določitev in razvoj novih računovodskih usmeritev v skladu z zahtevami MSRP 17.

S pomočjo veščaka smo ocenili primernost in ustreznost izbranih pristopov merjenja zavarovalnih pogodb družinskega in invalidskega zavarovanja v skladu z zahtevami MSRP 17 in pogodb pokojninskih rent v skladu z zahtevami MSRP 9.

S pomočjo veščaka smo testirali pridobljene izračune in podlage družbe z namenom preveritve točnosti evidentiranih učinkov prehoda na dan 1. januar 2022. Preverili smo tudi sam proces merjenja zavarovalnih pogodb in vhodne podatke za merjenje zavarovalnih pogodb.

Preverili smo točnost in popolnost novih in popravljenih razkritij k računovodskim izkazom v skladu z zahtevami MSRP 17 in MSRP 9.

Merjenje čistih obveznosti iz finančnih pogodb

Čiste obveznosti iz finančnih pogodb so pomembna postavka v bilanci stanja pokojninske družbe: na dan 31. decembra 2023 znašajo skupaj 426.625.567 EUR, od tega 399.563.636 EUR čistih obveznosti do pokojninskih zavarovancev in 27.061.931 EUR čistih obveznosti iz rentnih zavarovanj (31. decembra 2022 skupaj 380.696.393 EUR; 31. decembra 2021 skupaj 394.733.824 EUR) in predstavljajo skupaj 92,0 % kapitala in obveznosti družbe (31. decembra 2022 92,9 %; 31. decembra 2021: 93,5 %).

V revidiranem letnem poročilu so čiste obveznosti iz finančnih pogodb razkrite v pojasnilih »16.1.4.2 Obveznosti iz zavarovalnih in finančnih pogodb«, »16.1.5.10 Sredstva in obveznosti iz finančnih pogodb« in *»16.6.11 Obveznosti iz finančnih pogodb«*.

Ključna revizijska zadeva

Čiste obveznosti iz finančnih pogodb se nanašajo na zahtevano kritje v skupinah kritnih skladov Prva+ in Prva ter na zahtevano kritje sklada pokojninskih rent. Družba upravlja štiri pokojninske sklade: Zajamčeni Prva+, Zajamčeni Prva, Uravnoteženi in Dinamični ter en sklad pokojninskih rent.

Čiste 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.

Obveznosti 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

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 čistih obveznosti iz finančnih pogodb.

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

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

Družba oblikuje čiste obveznosti iz pokojninskih rent kot pošteno vrednost oziroma oceno sedanje vrednosti vseh pričakovanih bodočih pogodbenih denarnih in povezanih finančnih tokov na nivoju posamezne pokojninske rente. Pri projekciji bodočih denarnih tokov so upoštevajo ekonomski in biometrični parametri, pridobljenih s strani finančnih inštitucij in analiz lastnega portfelja. Uporabljeni parametri predstavljajo najboljšo oceno parametrov brez prilagoditev za tveganje. Pri izračunu sedanje vrednosti bodočih denarnih tokov se uporabi krivulja netvegane obrestne mere na datum poročanja, ki jo je predpisala in objavila EIOPA, s prilagoditvijo za likvidnostno premijo.

Čiste obveznosti iz finančnih pogodb predstavljajo 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«*, *»17 Potrditev članov nadzornega sveta«* in *»21 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 z MSR 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 notranjim kontrolam;
- 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 poslovodstva;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujajo 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. Naši 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 2023, 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

Potrjujemo, da je naše revizijsko mnenje skladno z dodatnim poročilom, ki je bilo predloženo revizijski komisiji družbe PRVA POKOJNINSKA DRUŽBA d.d. dne 5. aprila 2024.

Izvajanje nerevizijskih storitev

Potrjujemo, 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, 5. april 2024

Grant Thornton Audit d.o.o.

Pooblaščena revizorka:

Katja Pogač

14 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 2023.

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 2023 ni bil opravljen noben pravni posel ali storjeno oziroma opuščeno dejanje, ki bi Družbi povzročilo škodo in bi bila to posledica vplivanja obvladujoče družbe.

Ljubljana, 19.03.2024

Gregor Rovanšek

Predsednik uprave

Borko Vrečko

Član uprave

15 RAČUNOVODSKI IZKAZI

15.1 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v Eur	Pojasnilo	2023	2022
A. REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POSLOV	16.5.1.	9.712	2.651
1. Prihodki iz zavarovalnih storitev		14.718	9.801
2. Odhodki iz zavarovalnih storitev		-5.006	-7.150
3. Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb		0	0
B. REZULTAT IZ NALOŽBENJA	16.5.2.	1.019.827	41.893
1. Prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivne obrestne mere		193.046	181.555
2. Prihodki iz dividend		24.382	50.147
3. Čisti dobički/izgube iz odpripoznanja finančnih sredstev:		19.897	14.796
- ki so izmerjeni po pošteni vrednosti preko poslovnega izida		7.776	-282
- ki so izmerjeni po odplačni vrednosti		11.523	36.570
- merjeni po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa		598	-21.492
5. Čiste oslabitve/odprave slabitev finančnih sredstev		113.010	-708.139
6. Čiste dobički/izgube iz prilagoditve poštene vrednosti naložbenih nepremičnin		0	0
7. Drugi prihodki/odhodki iz naložbenja		669.492	503.534
C. REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POGODB		-777	-747
1. Čisti finančni\n prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb		-777	-747
2. Čisti finančni\n prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb			
Č. SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB			
D. DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI	16.5.3	2.611.637	2.587.406
1. Prihodki iz\n upravljanja premoženja		3.793.174	3.534.863
2. Čisti drugi\n poslovni prihodki/odhodki		1.025.907	936.380
4. Nepripisljivi\n stroški		-2.198.161	-1.864.570
7. Čisti drugi\n prihodki in odhodki		-9.283	-19.267
E. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		3.640.399	2.631.203
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe		**3.640.399**	**2.631.203**
Dobiček na delnico (čisti in popravljeni)		278	201

Pojasnila v nadaljevanju so sestavni del računovodskih izkazov.

15.2 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v EUR	2023	2022
A Izračun vseobsegajočega donosa		
I Čisti poslovni izid poslovnega leta	**3.640.399**	**2.631.203**
II Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi	**590.094**	**-899.166**
a) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	**588.526**	**-908.029**
1. Nerealizirani\n čisti dobički/izgube finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	588.526	-908.029
- Dobički/izgube , pripoznani v\n akumuliranem drugem vseobsegajočem donosu	588.526	-908.029
- Prenos dobičkov/izgub iz akumuliranega vseobsegajočega\n donosa v poslovni izid		
- Druge prerazvrstitve		
2. Realizirani čisti\n dobički/izgube finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa		
3. Čisti finančni\n prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb		
4. Čisti finančni\n prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb		
5. Delež drugega\n vseobsegajočega donosa naložb, vrednotenih po kapitalski metodi		
6. Čisti\n dobički/izgube, ki izvirajo iz varovanja denarnih tokov pred tveganjem		
7. Druge postavke,\n ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		
b) Davek od dohodka od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	**0**	**0**
c) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	**1.568**	**8.863**
1. Čisti\n dobički/izgube iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev		
2. Aktuarski\n dobički/izgube, v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zaslužki	1.568	8.863
3. Delež drugega\n vseobsegajočega donosa naložb, vrednotenih po kapitalski metodi		
4. Druge postavke,\n ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		
5. Davek od dohodka\n od postavk, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		
III Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja		
B Celotni vseobsegajoči donos (I+II)	**4.230.493**	**1.732.037**

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.

15.3 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v EUR	Pojasnilo	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
SREDSTVA		**459.423.141**	**410.626.260**	**420.634.397**
A. Opredmetena osnovna sredstva	16.6.1.	78.429	58.821	93.496
B. Naložbene nepremičnine	16.6.2	3.109.000	3.040.000	3.016.062
C. Pravica do uporabe sredstev		416.855	449.550	0
Č. Neopredmetena sredstva in dobro ime	16.6.3	73.402	77.663	67.188
G. Finančne naložbe merjene po:	16.6.4	21.536.544	17.812.368	19.266.207
1. Odplačni vrednosti		7.745.306	4.667.971	7.046.409
2. Pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa		10.916.045	10.305.329	6.047.921
3. Pošteni vrednosti preko poslovnega izida		2.875.193	2.839.068	6.171.877
H. Sredstva iz finančnih pogodb	16.6.5	432.870.826	386.326.527	396.138.794
1. Naložbene nepremičnine		16.789.247	16.116.000	16.623.412
2. Finančne naložbe merjene po:		403.941.361	349.308.400	352.357.983
a) Pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa		11.514.014	19.717.346	9.026.682
b) Odplačni vrednosti		116.331.820	85.254.917	17.220.029
c) Pošteni vrednosti preko poslovnega izida		276.095.527	244.336.137	326.111.272
3. Terjatve		699.450	1.389.800	1.066.353
4. Denarna sredstva		11.440.768	19.512.327	26.091.046
M. Druge terjatve	16.6.6	941.240	2.485.990	1.247.638
N. Druga sredstva	16.6.7	16.824	20.587	33.703
O. Denar in denarni ustrezniki	16.6.8	380.021	354.754	771.308
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		**459.423.141**	**410.626.260**	**420.634.397**
KAPITAL	16.6.9	25.595.946	23.165.394	24.074.015
A. Osnovni kapital		6.550.000	6.550.000	6.550.000
B. Kapitalske rezerve		315.000	315.000	315.000
C. Rezerve iz dobička		6.835.818	6.835.818	6.835.818
Č. Akumulirani drugi vseobsegajoči donos		-260.531	-850.625	48.540
E. Zadržani dobički preteklih let		8.515.260	7.683.998	9.196.918
F. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		3.640.399	2.631.203	1.127.738
OBVEZNOSTI		433.827.195	387.460.865	396.560.382
C. Zavarovalne pogodbe ki so obveznosti	16.6.10	38.550	39.522	3.709
D. Obveznosti iz finančnih pogodb	16.6.11	432.870.826	386.326.526	396.138.794
E. Rezervacije	16.6.12	50.218	41.092	42.328
F. Obveznosti iz najemov	16.6.13	425.342	454.095	4.412
J. Druge obveznosti	16.6.14	442.259	599.631	371.140

Stanja na 31. 12. 2021 so preračunana skladno z novim računovodskim standardom MSRP 17 ter standardom MSRP 9 pri rentah.
Pojasnila v nadaljevanju so sestavni del računovodskih izkazov.

15.4 IZKAZ DENARNEGA TOKA

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
Čisti poslovni izid	**3.640.399**	**2.631.203**
Popravki poslovnega izida za:		
Finančni prihodki in odhodki naložb	802.399	-189.809
Sprememba škodnih in matematičnih rezervacij	-1.760	-149
Čisti obratovalni stroški (amortizacija, odloženi stroški razvijanja,..)	110.853	100.604
a) Postavke izkaza poslovnega izida po popravkih	**4.551.890**	**2.541.849**
b) Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odložene terjatve in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	**1.390.759**	**-871.900**
1. Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj	-382	-615
4. Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	1.548.513	-1.225.236
7. Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	0	-208.540
10. Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	-157.372	562.491
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	**5.942.649**	**1.669.950**
B. Denarni tokovi pri naložbenju		
a) Prejemki pri naložbenju	**35.490.714**	**93.000.537**
1. Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje	193.046	181.555
2. Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih	24.382	50.147
3. Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0
4. Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
5. Prejemki od odtujitve finančnih naložb	35.273.285	92.768.835
b) Izdatki pri naložbenju	**-39.608.156**	**-92.587.036**
1. Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-27.482	-32.723
2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-5.760	-30.004
3. Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-39.574.915	-92.524.310
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	**-4.117.443**	**413.500**
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju		
b) Izdatki pri financiranju	**-1.799.940**	**-2.500.004**
1. Izdatki za dane obresti		
2. Izdatki za vračila kapitala		
3. Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti		
4. Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti		
5. Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-1.799.940	-2.500.004,00
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	**-1.799.940**	**-2.500.004,00**
Č. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	**380.021**	**354.754**
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	25.266	-416.554
y) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	354.754	771.308,00

Pojasnila v nadaljevanju so sestavni del računovodskih izkazov.

15.5 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

v EUR leto 2023	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	Zadržani poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
1. Začetno stanje v poslovnem obdobju	**6.550.000**	**315.000**	**6.835.818**	**-850.625**	**7.683.997**	**2.631.203**	**23.165.393**
2. Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	590.094	0	3.640.399	4.230.494
2.a Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	0	3.640.399	3.640.399
2.b Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	590.094	0	0	590.094
3. Vplačilo kapitala	0	0	0	0	0	0	0
4. Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	-1.799.940	0	-1.799.940
5. Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	0	0	0	0	0
6. Drugo (prenos na zadržani posl.izid iz naslova rente)	0	0	0	0	0	0	0
6. Drugo (prenos na zadržani posl.izid)	0	0	0	0	2.631.203	-2.631.203	0
8. Končno stanje v poslovnem obdobju	**6.550.000**	**315.000**	**6.835.818**	**-260.531**	**8.515.260**	**3.640.399**	**25.595.947**

v EUR leto 2022	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	Zadržani poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
Začetno stanje v poslovnem obdobju (MSRP 4)	**6.550.000**	**315.000**	**6.835.818**	**13.988**	**7.360.047**	**1.127.738**	**22.202.591**
2.a Drugi vseobsegajoči donos (prehod rente na MSRP 9)	0	0	0	14.096	0	0	14.096
2.b Drugo (prenos v zadržane dobičke, prehod rente na MSRP 9)	0	0	0	0	1.836.871	0	1.836.871
2.c Drugo (prenos v zadržane dobičke, MSRP 17)	0	0	0	20.456	0	0	20.456
1. Začetno stanje v poslovnem obdobju (SPR	**6.550.000**	**315.000**	**6.835.818**	**48.540**	**9.196.918**	**1.127.738**	**24.074.014**
2. Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	-899.166	0	2.631.203	1.732.037
2.a Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	0	2.631.203	2.631.203
2.b Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	-899.166	0	0	-899.166
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	-227.014	0	-227.014
6. Drugo (prenos na zadržani posl.izid)	0	0	0	0	1.127.738	-1.127.738	0
7. Drugo (razveljavitev zadržani posl.izid MSRP 9, MSRP 17)	0	0	0	0	86.360	0	86.360
8. Končno stanje v poslovnem obdobju	**6.550.000**	**315.000**	**6.835.818**	**-850.626**	**7.683.997**	**2.631.203**	**23.165.393**

Pojasnila v nadaljevanju so sestavni del računovodskih izkazov.

16 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

16.1 POMEMBNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSKIH USMERITVAH

16.1.1 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 2023, so bili potrjeni na seji Uprave dne 19.03.2024.

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.

16.1.2 Osnove za pripravo

Računovodski izkazi Družbe so pripravljeni 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.

16.1.3 Osnovne usmeritve

Računovodski izkazi Družbe so pripravljeni 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.

16.1.4 Računovodske usmeritve

Priprava računovodskih izkazov zahteva od poslovodstva 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 inštrumentov, to je ločevanje med finančnimi inštrumenti, vrednotenimi po odplačni vrednosti, vrednotenimi po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa in vrednotenimi po pošteni vrednosti skozi poslovni izid.
- Obveznosti/sredstva iz zavarovalnih oz. finančnih pogodb so izračunane na podlagi veljavnih 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.

16.1.4.1 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 obveščenima 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 poslovodstva ocenjene bodoče denarne tokove in diskontne stopnje, ki odražajo obrestne mere za primerljive instrumente.

16.1.4.2 Obveznosti iz zavarovalnih in finančnih pogodb

Obveznosti iz zavarovalnih oziroma finančnih pogodb so oblikovane v skladu z MSRP 17 (zavarovalne pogodbe) oziroma MSRP 9 (finančne pogodbe). Oblikovane obveznosti iz zavarovalnih oz. finančnih pogodb so namenjene kritju bodočih obveznosti iz zavarovanj in kritju morebitnih izgub zaradi tveganj, ki izhajajo iz zavarovalnih poslov.

Zadostnost višine obveznosti iz zavarovalnih oz. finančnih pogodb Družba vsaj enkrat letno preverja s testom ustreznosti obveznosti. Nosilec aktuarske funkcije nadzorni svet in Upravo Družbe obvešča o ugotovitvah glede zanesljivosti in ustreznosti uporabljenih metod, modelov ter predpostavk, uporabljenih v izračunu obveznosti iz zavarovalnih oz. finančnih pogodb, vrednotenih pod tržnimi predpostavkami.

16.1.5 Pomembne informacije o računovodskih usmeritvah

16.1.5.1 Preračun tujih valut

Izkazi Družbe so predstavljeni v evrih (EUR), ki so funkcijska in predstavitvena 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.

16.1.5.2 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.

Zavarovalni prihodki

Izračun prihodkov iz zavarovalnih pogodb (Insurance Revenue) je podrobneje prikazan v poglavju 16.5.1.

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 prihodki

Med drugimi 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.
- Upravljavske provizije:
  Družba upravlja s štirimi pokojninskimi kritnimi skladi, ki jim zaračunava upravljavsko provizijo, kar pomeni, da se mesečno vrednost sredstev posameznih kritnih skladov zmanjša za upravljavske 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.
- Del dobička iz naslova tehničnega rezultata pokojninskih rent za preteklo obdobje.

16.1.5.3 Odhodki in stroški

Zavarovalni odhodki

Izračun odhodkov iz zavarovalnih pogodb (Insurance Service Expenses) vključen v poglavju 16.6.10. Stroški, ki niso pripisljivi, ne grejo v izračun obveznosti/sredstev iz zavarovalnih pogodb in direktno bremenijo izkaz poslovnega izida.

Čisti drugi odhodki

Čisti drugi odhodki zajemajo prihodke in odhodke Družbe, jih ni možno umestiti v druge postavke izkaza poslovnega izida. Večina drugih odhodkov in prihodkov predstavlja odhodke iz naslova provizij, iz naslova prevrednotenja terjatev in sredstev ter odhodke za obresti od najemov.

Nepripisljivi stroški - Obratovalni stroški

Nepripisljivi stroški so stroški, ki se ne nanašajo na produkt Dodatnih družinskih in invalidskih pokojnin. 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.

16.1.5.4 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.

16.1.5.5 Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva, pridobljena posamezno, so pripoznana po nabavni vrednosti, povečani za neposredne stroške, medtem ko se neopredmetena sredstva, pridobljena na podlagi poslovnih združitev, pripoznajo po pošteni vrednosti na dan prevzema. Med neopredmetenimi sredstvi Družba vodi odložene stroške pridobivanja zavarovanj, računalniške programe in stroške razvijanja zavarovalnih produktov.

Po začetem pripoznavanju 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 in se v zadnjih dveh letih niso spremenile. Ustreznost amortizacijske dobe in metoda amortiziranja neopredmetenih sredstev s končnimi dobami koristnosti se presoja vsaj ob koncu vsakega poročevalskega obdobja in se prilagodi, če je potrebno. Doba koristnosti ne more biti daljša, lahko pa je krajša, od obdobja, v katerem se sredstvo uporablja. Spremembe pričakovane dobe koristnosti ali pričakovanega vzorca porabe prihodnjih gospodarskih koristi, ki izhajajo iz sredstva, se obravnavajo kot spremembe amortizacijske dobe ali metode in se obravnavajo kot sprememba računovodskih ocen.

Neopredmetena sredstva so preverjena letno za slabitev in to ali posamezno, ali kot del denar ustvarjajoče enote. Podlaga za presojo slabitve neopredmetenih osnovnih sredstev nastane, če je knjigovodska vrednost sredstva večja od njegove nadomestljive vrednosti. Če znamenja oslabljenosti obstajajo, se sredstva oslabijo, izguba pa se prikaže v izkazu poslovnega izida.

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

Pripoznanje neopredmetenega sredstva se odpravi ob odtujitvi ali ko se zaradi njegove uporabe ali odtujitve ne pričakujejo več nobene prihodnje gospodarske koristi. Vsak dobiček ali izguba, ki nastane ob odpravi pripoznanja sredstva in ki se izračuna kot razlika med čistimi prihodki od odtujitve in knjigovodsko vrednostjo sredstva, se vključi v izkaz poslovnega izida.

16.1.5.6 Opredmetena osnovna sredstva

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

Sredstva v izdelavi se ne amortizirajo, dokler niso na voljo za uporabo. Osnovno sredstvo se preneha amortizirati, ko se odpravi njegovo pripoznanje.

Tabela 10: 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 oslabitve, se pripoznajo med prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki.

Test slabitve se izvede na podlagi MRS 36, ki nadomestljivost sredstva določa večjo izmed dveh kategorij. Prva je poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje ali vrednost pri uporabi. Cenitev izvede zunanji neodvisni pooblaščeni ocenjevalec.

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.

16.1.5.7 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. Najemi se vodijo v skladu z MRSP 16 – Najemi. 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.

16.1.5.8 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 poštene 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 zunanjega cenilca vrednosti.

16.1.5.9 Finančne naložbe in sredstva iz finančnih pogodb

Družba razporedi lastne naložbe in naložbe sredstev v upravljanju (sredstva pokojninskih skladov in 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 razporejenih tudi na naložbene nepremičnine, ki so pojasnjene v poglavju 16.6.5.

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 razmejitvijo 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. Dobički 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 aktivi 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 je družba definirala določene indikatorje, ki lahko kažejo na pomembno povečanje kreditnega tveganja dolžnika in posledično pomeni prehod iz Skupine 1 v Skupino 2 oz. prehod iz računanja slabitev za eno leto na računanje slabitev za celotno dobo trajanja instrumenta. Ti kazalniki so sledeči:

Sprememba zunanje bonitetne ocene za tri stopnje od začetnega pripoznanja naložbe.

- Povečanje zahtevanega donosa (yield to maturity) za 4 odstotne točke, glede na pretekli kvartal.
- Donos je višji od 5% za države obveznice in 7% za podjetniške obveznice.
- Neplačilo pogodbenih obveznosti: v kolikor je zamuda do 90 dni, dolžnik še vedno ostaja v Skupini 1; zamuda nad 90 dni avtomatsko pomeni prehod na Skupino 2 in računanje kreditnih izgub za celotno trajanje instrumenta.

Družba opravi kontrolo vrednostnih papirjev po zaključku vsakega kvartala. V primeru, da je preverba enega od zgoraj navedenih kriterijev odklonilna, se ugotovitve o naložbi posreduje oddelku z upravljanjem premoženja, ki individualno presodi ali obstajajo znaki za spremembo Skupine slabitev. V primeru, da se je skozi kontrolo pokazalo izboljšanje kazalnikov naložbe, je v sklopu korekcije slabitev predvidena tudi zamenjava Skupine v višji razred.

Podjetje vsakodnevno izmeri popravek vrednosti za izgubo za finančni instrument kot znesek, ki je (MSRP 9 5.5.5 in 5.5.7):

- enak pričakovanim kreditnih izgubam v 12-mesečnem obdobju, če se kreditno tveganje za navedeni finančni instrument od začetnega pripoznanja ni znatno povečalo ('Skupina 1'),

- enak pričakovanim kreditnim izgubam v celotnem obdobju trajanja, če se je kreditno tveganje za navedeni finančni instrument od začetnega pripoznanja znatno povečalo ('Skupina 2'),
- enak pričakovanim kreditnim izgubam v celotnem obdobju trajanja, če se je kreditno tveganje za navedeni finančni instrument od začetnega pripoznanja znatno povečalo in ima na datum poročanja instrument poslabšano kreditno kakovost (Skupina 3).

Za oceno znatnega povečanja kreditnega tveganja se skladno z MSRP 9 upoštevajo primerne in dokazljive informacije, vključno z informacijami, usmerjenimi v prihodnost. Za to oceno podjetje uporabi spremembo tveganja, da bo v pričakovanem obdobju trajanja finančnega instrumenta prišlo do neplačila, in ne spremembe zneska pričakovanih kreditnih izgub.

Pri oceni podjetje primerja tveganje, da bo pri finančnem instrumentu prišlo do neplačila na datum poročanja, s tveganjem, da bo pri finančnem instrumentu prišlo do neplačila na datum začetnega pripoznanja, ter upošteva primerne in dokazljive informacije, ki se lahko pridobijo brez pretiranih stroškov ali prizadevanj in, ki kažejo na znatna povečanja kreditnega tveganja od začetnega pripoznanja (MSRP 9 5.5.9).

Za kriterij znatnega povečanje kreditnega tveganja se upošteva tudi neplačilo pogodbenih obveznosti. V kolikor je zamuda do 90 dni, dolžnik še vedno ostaja v Nivo-ju 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 zavarovalnica 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:

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

%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 posplošen 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 diskontih 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 analizira kreditno tveganje omenjenih terjatev in pripozna slabitev, v kolikor ugotovi, da je le ta potrebna.

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 obveščenima 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 se šteje, da je trg delujoč, če je bil na borzi povprečni promet, posamezne finančne naložbe v zadnjih 180 dneh od dneva merjenja poštene vrednosti, višji od 0,5 milijona evrov z upoštevanjem števila trgovalnih dni.

Če je borzni trg delujoč, se za namen merjenja poštene vrednosti uporabi zadnja znana borzna cena, ki ni starejša od 15 dni. V drugih primerih se poštena vrednost finančne naložbe določi s pomočjo tehnike ocenjevanja vrednosti.

Pri metodi diskontiranega denarnega toka se uporabi s strani poslovodstva ocenjene bodoče denarne tokove in diskontne stopnje, ki odražajo obrestne mere za primerljive instrumente. Finančno sredstvo se izknjiži, ko so prenesena tveganja in koristi in kontrola nad pogodbenimi pravicami, povezanimi s finančnim inštrumentom. 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 BVAL 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. Družba nato dodatno preverja in razvršča skladno z upoštevanjem kriterijev v nadaljevanju. Družba vsaj enkrat letno preverja razvrstitev finančnih naložb v posamezen nivo vrednotenja, glede na sledeče pogoje.

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 11: Tehnike lastnih modelov vrednotenja naložb, razvrščenih 3 ravni

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 (pooblaščeni zunanji cenilci na 5 let in notranji veščaki vsako leto)	- stanovni dobiček - mera kapitalizacije - premija za tveganje - premija za slabšo likvidnost

16.1.5.10 Sredstva in obveznosti iz finančnih pogodb

Ta postavka predstavlja premoženje pokojninskih skladov in 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 (v dobi varčevanja) 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.

Obveznosti iz naslova finančnih pogodb, ki predstavljajo obveznosti iz pokojninskih rent v času izplačevanja, se vrednotijo kot poštena vrednost preko poslovnega izida. Pošteno vrednost Družba izračuna kot najboljšo oceno sedanje vrednosti bodočih denarnih tokov, diskontirano s krivuljo netvegane obrestne mere, ki jo objavi EIOPA, prilagojeno z dodatkom za likvidnost.

16.1.5.11 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.

16.1.5.12 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.

16.1.5.13 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.

16.1.5.14 Obveznosti iz zavarovalnih pogodb

Klasifikacija zavarovalnih pogodb

Klasifikacija zavarovalnih pogodb je narejena na podlagi:

- mednarodnega standarda računovodskega poročanja 17 (MSRP 17)

Zavarovalna pogodba je pogodba, po kateri ena stranka (zavarovatelj) prevzame pomembno 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). Zavarovalni dogodek je negotov, ker ob sklenitvi pogodbe ni jasno, ali se bo pojavil, kdaj se bo pojavil oziroma kolikšna bo odškodnina (zavarovalnina).

Družba pripozna pogodbo kot zavarovalno, če nosi zavarovalno tveganje in je prevzeto zavarovalno tveganje pomembno, kar je odvisno od vrste zavarovanja. Zavarovalne pogodbe se knjigovodsko obravnavajo v skladu z MSRP 17. Če pogodba pokojninskega zavarovanja (v dobi varčevanja, izplačevanja ali kot dodatno zavarovanje) ne nosi pomembnega zavarovalnega tveganja in je delež takih pogodb materialen, se pogodba knjigovodsko obravnava v skladu z MSRP 9 od pripoznanja dalje.

Obveznosti/sredstva iz zavarovalnih pogodb

Ker družba vrednoti obveznosti/sredstva iz zavarovalnih pogodb v skladu z MSRP 17, se obveznosti/sredstva iz zavarovalnih pogodb pripoznajo na podlagi aktuarskih predpostavk na dan poročanja, izkaz poslovnega izida pa mora izkazovati »opravljene zavarovalne storitve« v obdobju poročanja.

Družba v izkazu finančnega položaja ločeno prikazuje knjigovodsko vrednost portfeljev izdanih zavarovalnih pogodb, ki so sredstva, in izdanih zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti. MSRP 17 dodatno zahteva, da se zavarovalne pogodbe razdelijo v skupine (Units of Account), in sicer po naslednjih kriterijih: portfelj zavarovalnih pogodb, stopnja dobičkonosnosti (da/ne) in leto začetka pogodbe (letna kohorta).

Modeli vrednotenja

Družba uporablja za vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih pogodb splošni model (General Measurement Model, GMM).

Združevanje zavarovalnih pogodb

Portfelj sestavljajo zavarovalne pogodbe, ki so izpostavljene podobnim tveganjem in se upravljajo skupaj. Portfelj izdanih zavarovalnih pogodb se mora deliti najmanj na

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

Družba je portfelj izdanih zavarovalnih pogodb razdelila na skupino pogodb, ki so ob začetnem pripoznanju nedobičkonosne in skupino preostalih pogodb. Pogodb, ki so bile izdane z več kot enoletnim razmikom, se ne sme vključiti v isto skupino. V skupino znotraj portfelja se tako združuje pogodbe, ki so sklenjene v istem letu (letna kohorta).

Pripoznavanje denarnih tokov

Denarni tokovi, povezani s skupino zavarovalnih pogodb, vključujejo plačila premij, izplačila škod in zavarovalnin, denarne tokove pri pridobivanju zavarovanj (provizije agentom, plače lastne mreže) in

druge (administrativne) stroške, ki nastanejo pri izpolnjevanju pogodb. Denarni tokovi, tako pričakovani kot dejanski, se ocenjujejo na nivoju posamezne zavarovalne pogodbe, razen dejanskih stroškov, ki se alocirajo na podlagi ključev.

Pogodbene meje

V merjenje skupine zavarovalnih pogodb se vključi vse prihodnje denarne tokove, ki so znotraj pogodbenih meja vsake pogodbe iz te skupine. Denarni tokovi so znotraj pogodbenih meja zavarovalne pogodbe, če izhajajo iz materialnih pravic in obvez znotraj poročevalskega obdobja, v katerem lahko družba doseže, da bo imetnik police plačal premije, ali v katerem ima družba materialno obvezo, da imetniku police zagotovi storitve zavarovalne pogodbe. Materialna obveza za zagotovitev storitev zavarovalne pogodbe preneha, ko:

- 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
- sta izpolnjeni obe merili:
  - 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
  - pri določanju višine premij do datuma, ko se tveganja ponovno ocenijo, se ne upoštevajo tveganja, ki se nanašajo na obdobja po datumu ponovne ocene.

Pripoznavanje zavarovalnih pogodb

Družba pripozna skupino zavarovalnih pogodb, ki jih izda, ob tistem od naslednjih dogodkov, ki nastopi prvi:

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

Skupina zavarovalnih pogodb se pripozna 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. Priprava podatkov za pripoznanje na datum zapadlosti plačila prve premije bi namreč povzročila nepotrebne stroške in prizadevanja, po drugi strani pa potencialni enomesečni zamik v pripoznavanju ni materialen glede na celotno trajanje polic.

Merjenje zavarovalnih pogodb po splošnem modelu ob začetnem pripoznanju

Družba ob začetnem pripoznanju meri skupino zavarovalnih pogodb kot vsoto:

- denarnih tokov pri izpolnitvi, ki jih sestavljajo:
  - ocene prihodnjih denarnih tokov;
  - prilagoditev za časovno vrednost denarja in finančna tveganja (diskontiranje);
  - prilagoditev za nefinančna tveganja (Risk Adjustment for Non-financial Risk – RA);
- pogodbene storitvene marže (Contract Service Margin – CSM)

Diskontiranje

Diskontne krivulje se uporabljajo za prilagoditev prihodnjih denarnih tokov, tako da odražajo časovno vrednost denarja glede na likvidnost zavarovalnih pogodb in finančna tveganja v obsegu, v katerem ta že niso zajeta ocene prihodnjih denarnih tokov. Uporabljene diskontne stopnje morajo odražati trenutne razmere na trgu, če obstajajo finančni inštrumenti s podobnimi značilnostmi, kot jih imajo zavarovalne pogodbe (časovna razporeditev denarnih tokov, ročnost, valuta, likvidnost ipd.), hkrati pa ne smejo vključevati tržnih faktorjev, ki kljub tržnim spremembam ne vplivajo na bodoče denarne tokove zavarovalnih pogodb.

Diskontiranje družba uporabi pri ocenjevanju sedanje vrednosti prihodnjih denarnih tokov (trenutna diskontna stopnja – Current), za obrestovanje CSM, za ocenjevanje sprememb CSM (diskontna stopnja ob pripoznanju – Locked-in); v primeru OCI opcije, ko spremembe predpostavk povezanih s finančnimi

tveganji nimajo pomembnega efekta na izplačila zavarovalcu in se efekt lahko pripozna v drugem vseobsegajočem donosu (Other Comprehensive Income - OCI).

Pri skupinah pogodb, ki niso odvisne od donosov povezanih sredstev, se za osnovo 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. Prilagoditve osnovne krivulje so sledeče:

- premija za likvidnost (zajeta s prilagoditvijo EIOPA krivulje);
- premija za kreditno tveganje - ni potrebnih prilagoditev.

Drugi vseobsegajoči donos (OCI)

V skladu z možnostjo, ki jo omogoča MSRP 17, družba učinke sprememb diskontnih stopenj loči med izkaz poslovnega izida in drugim vseobsegajočim donosom (OCI) na naslednji način:

- učinek spremembe denarnih tokov zaradi razlike med trenutno in locked-in diskontno stopnjo se prikazuje znotraj OCI;
- učinek spremembe denarnih tokov zaradi razlike med locked-in tekočega in locked-in prejšnjega obdobja se prikazuje znotraj izkaza poslovnega izida.

Dodatek za nefinančno tveganje (RA)

Družba za izračun prilagoditve za nefinančna tveganja (RA) uporablja metodo Value at Risk (Var) in jo izračuna za vsak posamezen portfelj.

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.

Pogodbena storitvena marža (CSM) ob pripoznanju

Pogodbena storitvena marža predstavlja ob začetnem pripoznanju presežek bodočih premij nad škodami in drugimi odhodki, za katere se pričakuje, da bodo plačani v času trajanja zavarovalnih pogodb znotraj skupine. Predstavlja torej še nezasluženi dobiček, ki ga bo zavarovalnica pripoznala v prihodnosti. CSM se amortizira glede na vzorec sproščanja enot kritja (te so lahko vsota zavarovalnih vsot pri skupini pogodb življenjskih zavarovanj, vsota matematičnih rezervacij pri rentnih zavarovanjih itd.).

Obravnava nedobičkonosnih zavarovalnih pogodb

Sestavina izgube (loss component) je negativni neto denarni tok iz skupine nedobičkonosnih (kočljivih) pogodb. Sestavina izgube se lahko določi ob začetnem pripoznanju ali kadarkoli med poznejšim merjenjem. Takoj ko se sestavina izgube vzpostavi, se izguba v celoti pripozna v izkazu poslovnega izida. Sestavina izgube se lahko vzpostavi tudi ob poznejšem merjenju, če spremembe prihodnjih denarnih tokov izčrpajo CSM. V tem primeru se izguba pripozna v višini spremembe prihodnjih denarnih tokov, ki oblikovan CSM ne more pokriti. Če se v prihodnjem poznejšem merjenju poveča sestavina izgube zaradi dodatne spremembe prihodnjih denarnih tokov, se izguba poveča v tem znesku. V primeru, da zaradi spremembe prihodnjih denarnih tokov sestavine izgube zmanjša, se ta znesek pripozna kot prihodek. V primeru, da je spremembe prihodnjih denarnih tokov dovolj velika, da izniči celotno sestavino izgube, se ponovno oblikuje CSM.

Kasnejše merjenje zavarovalnih pogodb po splošnem modelu

Knjigovodska vrednost skupine zavarovalnih pogodb na koncu vsakega poročevalskega obdobja je vsota:

- obveznosti za preostalo kritje (Liability for Remaining Coverage – LRC), ki je vsota:
    - denarnih tokov pri izpolnitvi, povezanih s prihodnjo storitvijo (diskontirani in prilagojeni za nefinančno tveganje),
    - pogodbene storitvene marže skupine (CSM),

- obveznosti za nastale zahtevke (Liability for Incurred Claims – LIC), ki jo sestavljajo denarni tokovi pri izpolnitvi, povezani s preteklo storitvijo (diskontirani in prilagojeni za nefinančno tveganje).

V tekočem poročevalskem obdobju se pripoznajo:

- Prihodki in odhodki iz spremembe knjigovodske vrednosti LRC:
  - Zavarovalni prihodki (Insurance Revenue) iz naslova zmanjšanja LRC zaradi storitev, ki so bile opravljene v tem obdobju; to pomeni, da se sprostita CSM in RA.
  - Odhodki (Insurance Service Expenses) za izgube pri nedobičkonosnih skupinah zavarovalnih pogodb oziroma prihodki pri odpravi takih izgub;
  - Finančni prihodki ali odhodki (Insurance Finance Income or Expenses) iz diskontiranja
- Prihodki in odhodki iz spremembe knjigovodske vrednosti LIC:
  - Odhodki iz naslova povečanja LIC zaradi zahtevkov in odhodkov, nastalih v tem obdobju; to pomeni tudi povečanje iz naslova dejanskih obračunanih škod in stroškov;
  - Odhodki za vse naknadne spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi v zvezi z nastalimi zahtevki in odhodki;
  - Finančni prihodki ali odhodki iz diskontiranja.

Pogodbena storitvena marža (CSM) ob kasnejšem merjenju

Pogodbena storitvena marža predstavlja na koncu poročevalskega obdobja dobiček, ki ga bo družba pripoznala v prihodnosti. V poročevalskem obdobju je sprememba CSM posledica:

- učinka pripoznanja novega posla;
- spremembe predpostavk v oceni denarnih tokov pri izpolnitvi;
- sproščanje CSM v zavarovalne prihodke poročevalskega obdobja;
- učinka obreščenja CSM glede na locked-in diskontno stopnjo na začetku in koncu poročevalskega obdobja;
- učinek nabranih obresti od CSM glede na trenutno in locked-in diskontno stopnjo;
- razlike v napovedanih in dejanskih stroških pridobivanja in premiji.

16.1.5.15 Druge rezervacije

Med druge rezervacije družba uvršča rezervacije iz naslova zaslužkov zaposlencev.

Zaslužki 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 pripoznava kot tekoče stroške obdobja. Družba pripoznava 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.

16.2 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 2024 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 2023 ali kasneje

MSRP 17: Zavarovalne pogodbe

Standard velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2021 ali kasneje, pri čemer je dovoljena zgodnja uporaba pod pogojem, da podjetje poroča tudi v skladu s standardom MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci in standardom MSRP 9 Finančni instrumenti. Marca 2020 se je Mednarodni odbor za računovodske standarde odločil za odlog veljavnosti standarda do leta 2023. Standard MSRP 17 Zavarovalne pogodbe tako določa usmeritve za pripoznanje, merjenje, predstavitev in razkritje izdanih zavarovalnih pogodb. Obenem standard zahteva uporabo podobnih načel pri pozavarovalnih pogodbah in investicijskih pogodbah z diskrecijsko udeležbo. Namen standarda je zagotoviti, da podjetja v predstavitve vključijo ustrezne informacije na način, ki zvesto odraža te pogodbe. Uporabnikom računovodskih izkazov ti podatki služijo za oceno učinka pogodb, ki spadajo v okvir standarda MSRP 17, na finančni položaj, finančno uspešnost in denarne tokove podjetja.

Zaradi prehoda izključno Družbe s standarda MSRP 4 na MSRP 17 pri zavarovalnih pogodbah in zaradi spremembe klasifikacije rent, ki so po novem finančne pogodbe v skladu z MSRP 9, se je preneseni dobiček družbe na dan 31.12.2021 povečal za 1.836.871 EUR, presežek iz prevrednotenja pa za 34.552 EUR. Prehod je bil v skladu z usmeritvami standarda MSRP 17 pripoznan v zadržanih dobičkih Družbe in ni imel materialnega efekta na poslovanje družbe.

Tabela 12: Prehod Družbe iz standarda MSRP 4 na MSRP 17

v EUR	31.12.2021 (MSRP 4)	Odpripoznane kategorije	Pripoznane kategorije	31.12.2021 (MSRP 17)
SREDSTVA	**420.433.034**	**-23.579.789**	**23.781.151**	**420.634.397**
A. Opredmetena osnovna sredstva	93.496	0	0	93.496
B. Naložbene nepremičnine	3.016.062	0	0	3.016.062
Č. Neopredmetena sredstva in dobro ime	67.188	0	0	67.188
G. Finančne naložbe merjene po:	41.538.962	-22.272.755	0	19.266.207
1. Odplačni vrednosti	8.800.009	-1.753.600	0	7.046.409
2. Pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	14.833.268	-8.785.347	0	6.047.921
3. Pošteni vrednosti preko poslovnega izida	17.905.685	-11.733.808	0	6.171.877
H. Sredstva iz finančnih pogodb	372.568.101	0	23.570.693	396.138.794
M. Druge terjatve	1.037.180	0	210.458	1.247.638
N. Druga sredstva	33.703	0	0	33.703
O. Denar in denarni ustrezniki	2.078.342	-1.307.034	0	771.308
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	**420.433.034**	**-25.244.461**	**25.445.825**	**420.634.397**
KAPITAL	22.202.592	0	1.871.423	24.074.015
A. Osnovni kapital	6.550.000	0	0	6.550.000
B. Kapitalske rezerve	315.000	0	0	315.000
C. Rezerve iz dobička	6.835.818	0	0	6.835.818
Č. Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	13.988	0	34.552	48.540
E. Zadržani dobički preteklih let	7.360.047	0	1.836.871	9.196.918
F. Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.127.738	0	0	1.127.738
OBVEZNOSTI	398.230.442	-25.244.461	23.574.402	396.560.382
C. Zavarovalne pogodbe ki so obveznosti	0	0	3.709	3.709
D. Obveznosti iz finančnih pogodb	372.568.101	0	23.570.693	396.138.794
C. Zavarovalno-tehnične rezervacije	24.199.746	-24.199.746	0	0
E. Rezervacije	42.328	0	0	42.328
F. Obveznosti iz najemov	0	0	0	0
J. Obveznosti iz poslovanja	208.540	-204.128	0	4.412
J. Druge obveznosti	1.211.728	-840.588	0	371.140

Tabela 13: Stanje pogodbene storitvene marže (CSM) na dan prehoda za pogodbe, kjer je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop oz. pristop poštene vrednosti

(v EUR)	Pogodbena storitvena marža	
1. 1. 2022	Pogodbe, kjer je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop	Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti
Knjigovodska vrednost	**0**	**0**
Zavarovalne pogodbe, vrednotene po GMM	0	0
Zavarovalne pogodbe, vrednotene po VFA	0	0

MSRP 17: Zavarovalne pogodbe (dopolnila), MSRP 4: Zavarovalne pogodbe (dopolnila)

Dopolnila standarda MSRP 17 veljajo za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2023 ali kasneje in jih morajo podjetja uporabiti za nazaj. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Namen dopolnil je podjetjem olajšati uporabo standarda MSRP 17. Dopolnila predvsem poenostavljajo nekatere zahteve standarda in znižujejo s tem povezane stroške podjetja, zagotavljajo lažjo obrazložitev njegove finančne uspešnosti in poenostavljajo prehod na nov standard z odložitvijo datuma začetka njegove veljavnosti do leta 2023 ter obenem zagotavljajo dodatno olajšavo pri prvi uporabi standarda MSRP 17. Dopolnila standarda MSRP 4 spreminjajo določen datum izteka veljavnosti začasne olajšave iz standarda MSRP 4 Zavarovalne pogodbe od uporabe standarda MSRP 9 Finančni instrumenti. Tako bodo morala podjetja standard MSRP 9 začeti uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali kasneje.

Prva pokojninska družba je v letu 2023 pričela z uporabo novega računovodskega standarda MSRP 17. Družba je zaradi prehoda na MSRP 17 je test klasifikacije pogodb izvedla tudi za nazaj (full retrospective). Pri tem so se upoštevala ob koncih preteklih let veljavne krivulje ne tvegane obrestne mere, ki jih je objavila EIOPA, podatki o pričakovani življenjska dobi, garantirana doba izplačevanja 15 let, višina enkratne premije, višina, dinamika in obdobje rentnih izplačil ter starost zavarovancev ob sklenitvi. Test klasifikacije pogodb na dan prehoda 1. 1. 2022 je pokazal, da spada celoten portfelj pokojninskih rent, razen zanemarljivo malo pogodb, med finančne pogodbe. Obveznosti iz pokojninskih rent se zato vrednotijo po standardu MSRP 9 - Finančni instrumenti kot poštena vrednost preko poslovnega izida.

Standard je zahteval poročanje primerjalnega leta, kar posledično predstavlja spremembo računovodskih izkazov in razkritij tudi za leto 2022, od uradno objavljenega letnega poročila za predhodno poročevalsko obdobje.

Sprememba klasifikacije pokojninskih rent ni imela direktnega učinka na višino bilančne vsote Kritnega sklada Renta. Sprememba se odraža na računovodskih izkazih Družbe, saj so v preteklosti bilančne postavke sklada predstavljale delež v bilančnih postavkah družbe. Z standardom MSRP 9 pa se rente izkazujejo kot del izkaza finančnega položaja v postavki sredstva/obveznosti iz finančnih pogodb, kjer je sklad prikazan poleg pokojninskih skladov.

Tabela 14: Prehod sklada Renta iz standarda MSRP 4 na MSRP 9

	31.12.2021 (MSRP 4)	Odpripoznano	Pripoznano	31.12.2021 (MSRP 9)
SREDSTVA	**25.291.072**	**0**	**-1.720.379**	**23.570.693**
I. Naložbene nepremičnine	**0**	**0**	**0**	**0**
II. Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	**0**	**0**	**0**	**0**
III. Finančne naložbe	**22.272.754**	**0**	**0**	**22.272.754**
1. Finančne naložbe po pošteni vrednosti preko OCI	9.026.682	0	0	9.026.682
2. Finančne naložbe po odplačni vrednosti	1.753.600	0	0	1.753.600
3. Finančne naložbe po pošteni vrednosti preko IPI	11.492.473	0	0	11.492.473
IV. Terjatve	**1.711.284**	**0**	**-1.720.379**	**-9.095**
V. Denarna sredstva	**1.307.034**	**0**	**0**	**1.307.034**
VI. Druga sredstva sklada	**0**	**0**	**0**	**0**
OBVEZNOSTI	**24.397.189**	**-1.720.379**	**127.998**	**22.804.808**
Matematične rezervacije na začetku leta	25.809.435	0	0	25.809.435
Matematične rezervacije na koncu leta	24.169.847	-1.720.379	127.998	22.577.466
Nerazporejeni zneskih tehničnih rezultatov na začetku leta	157.723	0	0	157.723
Nerazporejeni zneskih tehničnih rezultatov na koncu leta	227.342	0	0	227.342

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.

Dopolnitve standarda niso vplivale na izkaze Družbe.

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.

Dopolnitve standarda niso vplivale na izkaze Družbe.

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.
Dopolnitve standarda niso vplivale na izkaze Družbe.

Standardi in dopolnila, ki veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2024 ali kasneje

Sprememba MSRP 16 – Prodaja in povratni najem

Te spremembe vključujejo zahteve za transakcije prodaje in povratnega najema v MSRP 16, da pojasni, kako podjetje obračunava prodajo in povratni najem po datumu transakcije. Najverjetneje bo vplival na transakcije prodaje in povratnega najema, pri katerih so nekatera ali vsa plačila (delni ali celotni zakup) spremenljiva plačila zakupa, ki niso odvisna od indeksa ali obrestne mere. Družba pričakuje, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

Spremembe MRS 1– Dolgoročne obveznosti z zavezami

Te spremembe pojasnjujejo, kako pogoji, ki jih mora podjetje izpolnjevati znotraj dvanajstih mesecev po poročevalskem obdobju, vplivajo na razvrstitev obveznosti. Namen sprememb je tudi izboljšanje informacij, ki jih podjetje zagotavlja v zvezi z obveznostmi v skladu s temi pogoji. Družba pričakuje, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

Sprememba MRS 7 in MSRP 7 – Financiranje dobaviteljev

Te spremembe zahtevajo razkritja za večjo preglednost finančnih dogovorov z dobavitelji in njihovih učinkov na obveznosti, denarne tokove in izpostavljenost likvidnostnemu tveganju. Zahteve po razkritju so odgovor IASB na pomisleke vlagateljev, da finančni dogovori nekaterih podjetij z dobavitelji niso dovolj vidna, kar ovira analizo vlagateljev. Družba pričakuje, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

Spremembe MRS 21 – Pomanjkanje zamenljivosti

Spremembe zadevajo subjekt, ko ima transakcijo ali operacijo v tuji valuti, ki ni zamenljiva v drugo valuto na datum merjenja za določen namen. Valuta je zamenljiva, kadar obstaja zmožnost pridobitve druge valute (z običajno administrativno zamudo) in bi transakcija potekala prek tržnega ali menjalnega mehanizma, ki ustvarja izvršljive pravice in obveznosti. Družba pričakuje, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

Novi standardi razkritja trajnosti MSRP, ki veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2024 ali kasneje

MSRP S1: Splošne zahteve za razkritje finančnih informacij, povezanih s trajnostjo

Ta standard vključuje temeljni okvir za razkritje materialnih informacij o tveganjih in priložnostih, povezanih s trajnostjo v vrednostni verigi subjekta.

MSRP S2: Podnebna razkritja

To je prvi tematski standard, ki subjektom določa zahteve za razkritja informacij vezanih na podnebna tveganja in priložnosti.

16.3 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.

16.4 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA

Pomembnejših dogodkov po datumu bilance stanja ni bilo.

16.5 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

16.5.1 Rezultat iz zavarovalnih poslov

Tabela 15: Zavarovalni prihodki iz naslova izdanih zavarovalnih pogodb za leto 2023

Leto 2023 (v EUR)	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Skupaj
Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene preko pristopa razporejanja premij (PAA)	**14.718**	**0**	**14.718**
Zneski, ki se nanašajo na spremembe obveznosti za preostalo kritje	13.188	0	13.188
Znesek pričakovanih nastalih zahtevkov in ostalih zavarovalnih odhodkov	5.070	0	5.070
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja	78	0	78
Pogodbena storitvena marža, pripoznana v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev	8.041	0	8.041
Izkustvene prilagoditve	0	0	0
Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	1.530	0	1.530
Zavarovalne pogodbe, ki so merjene preko pristopa razporejanja premij (PAA)	**0**	**0**	**0**
Zavarovalni prihodki - skupaj	**14.718**	**0**	**14.718**

Tabela 16: Zavarovalni prihodki iz naslova izdanih zavarovalnih pogodb za leto 2022

Leto 2022 (v EUR)	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Skupaj
Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene preko pristopa razporejanja premij (PAA)	**9.801**	**0**	**9.801**
Zneski, ki se nanašajo na spremembe obveznosti za preostalo kritje	8.976	0	8.976
Znesek pričakovanih nastalih zahtevkov in ostalih zavarovalnih odhodkov	2.381	0	2.381
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja	35	0	35
Pogodbena storitvena marža, pripoznana v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev	6.558	0	6.558
Izkustvene prilagoditve	0	0	0
Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	828	0	828
Zavarovalne pogodbe, ki so merjene preko pristopa razporejanja premij (PAA)	**0**	**0**	**0**
Zavarovalni prihodki - skupaj	**9.801**	**0**	**9.801**

Zavarovalni odhodki iz naslova izdanih zavarovalnih pogodb so podrobneje razkriti v poglavju 16.5.1.1. 16.5.1.1 Gibanje obveznosti za preostalo kritje (LRC) ter obveznosti za nastale zahtevke (LIC) iz naslova življenjskih zavarovanj.

16.5.2 Rezultat iz naložbenja

Tabela 17: Rezultat iz naložbenja

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Prihodki od dividend	24.382	50.147
· Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	24.382	50.147
· Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	0	0
· Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	0	0
Prihodki za obresti	658.542	444.476
· Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	89.997	76.301
· Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	193.046	181.553
· Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	375.500	186.621
Neto izgube/dobički pri odtujitvah naložb	19.896	14.796
· Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	7.776	-282
Dobički pri odtujitvah naložb	9.222	7.024
Izgube pri odtujitvah naložb	1.446	7.307
· Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	598	-21.492
Dobički pri odtujitvah naložb	21.013	13.086
Izgube pri odtujitvah naložb	20.416	34.577
· Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	11.523	36.570
Dobički pri odtujitvah naložb	11.523	36.570
Izgube pri odtujitvah naložb	0	0
Neto tečajne razlike	-21.380	44.070
· Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	-21.380	44.070
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	271.456	424.628
Odhodki za negativne tečajne razlike	292.835	380.557
· 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	148.462	-776.525
· Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	176.031	-787.080
Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	949.419	2.496.513
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	773.387	3.283.593
· Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	-28.875	-4.298
Prihodki od prevrednotenja	7.479	2.737
Odhodki od prevrednotenja	36.354	7.035
· Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	1.305	14.852
Prihodki od prevrednotenja	2.951	26.117
Odhodki od prevrednotenja	1.646	11.265
Drugi finančni prihodki	215.051	266.550
Drugi finančni odhodki	25.127	1.619
Skupaj	1.019.827	41.893

16.5.3 Drugi prihodki in odhodki

16.5.3.1 Prihodki iz upravljanja premoženja in čisti drugi poslovni prihodki/odhodki

Tabela 18: Prihodki iz upravljanja premoženja in čisti drugi poslovni prihodki/odhodki

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Vstopna provizija	451.208	440.695
Upravljavska provizija	3.793.174	3.534.863
Izstopna provizija	72.660	61.451
Ostalo	502.039	434.235
Skupaj	4.819.081	4.471.244

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 2023 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.

16.5.3.2 Nepripisljivi stroški

Tabela 19: Obratovalni stroški

	Vsi stroški		Nepripisljivi stroški	
v EUR	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Stroški pridobivanja zavarovanj	239.522	198.584	239.482	198.490
Amortizacija vrednosti sr., potrebnih za obratovanje	89.805	86.927	89.592	86.693
Stroški dela	1.215.599	1.012.497	1.212.725	1.009.833
Str. Storitev 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	10.282	14.657	10.252	14.619
Ostali obratovalni stroški	647.668	556.184	646.111	554.936
Skupaj	**2.202.876**	**1.868.814**	**2.198.161**	**1.864.570**

Med pripisljive stroške družba uvršča vse stroške produkta Dodatna družinska in invalidska pokojnina, razen tistih, ki se nanašajo na investicije, le ti so v celoti nepripisljivi. V letu 2023 so pripisljivi stroški znašali 4.715 EUR (2022:4.244 EUR).

Tabela 20: Stroški po funkcionalnih skupinah

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Stroški škod in rezervacij	2.370	-1.226.464
Stroški pridobivanja zavarovanj	239.522	198.548
Drugi stroški prodajanja	457.010	110.376
Stroški splošnih dejavnosti	1.506.344	1.559.889
Skupaj	2.205.246	642.350

Stroške škod in rezervacij znižujejo negativne rezervacije rentnih zavarovanj, kjer so evidentirana samo izplačila rent. (V letu 2022 je bila odpravljena rezervacija iz naslova LAT testa v višini 1.320t EUR, zato so bili stroški škod in rezervacij negativni).

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.

Stroški dela

V stroške dela za leto 2023 so vključeni stroški plač, regres, nadomestilo za prehrano in prevoz na delo, prispevki delodajalca na izplačane plače in izplačila dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Tabela 21: Stroški dela

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Plače zaposlenih	949.490	766.766
Regres	31.509	34.000
Nadomestila za prehrano med delom in prevoz na delo	40.265	32.769
Prispevki delodajalca na izplačane plače:	155.175	143.911
• stroški socialnih zavarovanj	344.596	64.805
• stroški pokojninskih zavarovanj	85.298	79.106
Plačilo delavcem za dodatno pokojninsko zavarovanje	39.160	35.052
Skupaj	**1.215.599**	**1.012.497**

Družba je v letu 2023 na podlagi delovnih ur zaposlovala povprečno 21,04 zaposlenih. Število zaposlenih se giblje glede na potrebe, ki se pojavijo v določenem obdobju. Na zadnji dan leta 2023 je bilo v družbi zaposlenih 22,6 oseb; nekateri so bili zaposleni za polni, nekateri pa za skrajšani delovni čas.

Tabela 22: Število zaposlenih glede na stopnjo izobrazbe

Stopnja izobrazbe	2023	2022
VIII.	0,2	0,2
VII.	10,1	5,3
VI.	5,5	6,6
V.	4,8	5,1
IV.	2	2
Skupaj	22,6	19,2

Stroški storitev fizičnih oseb

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

Ostali obratovalni stroški

Tabela 23: Ostali obratovalni stroški

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Obratovalni materialni stroški	13.960	16.938
Povračila stroškov v zvezi z delom	22.763	22.548
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	194.448	139.997
Stroški najemnin	34.929	31.890
Stroški bančnih storitev	1.235	10.983
Stroški nadzornih organov	59.742	67.462
Stroški vzdrževanja	104.077	93.465
Stroški poštnine	33.326	26.341
Stroški donacij in sponzorstva	64.916	57.627
Stroški ostalih storitev	111.119	87.558
Drugi stroški	7.153	1.374
Skupaj	**647.668**	**556.184**

V letu 2023 so stroški revizije znašali 19.032 EUR z DDV (2022: 19.032 EUR z DDV), od tega stroški revizije tega letnega poročila 15.738 EUR z DDV (2022: 15.738 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 2.300 EUR, kar predstavlja najem parkirnih prostorov in občasnih drugih najemov manjših vrednosti in kratkoročne najemnine v skupni višini 32.629 EUR, kar predstavlja kratkoročne najeme programske opreme (15.596 EUR) in kratkoročne najeme spletnih portalov (17.033,34 EUR).

16.5.3.3 Čisti drugi prihodki in odhodki

Čisti drugi odhodki zajemajo prihodke in odhodke Družbe, jih ni možno umestiti v druge postavke izkaza poslovnega izida. Večina drugih odhodkov in prihodkov predstavlja odhodke iz naslova provizij, iz naslova prevrednotenja terjatev in sredstev ter odhodke za obresti od najemov. V letu 2022 so čisti drugi prihodki in odhodki skupaj znašali -9.283 EUR (2022: -19.267 EUR).

16.5.4 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%.

16.6 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

16.6.1 Opredmetena osnovna sredstva in pravica do uporabe sredstev

Tabela 24: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2023

v EUR	Oprema	Investicije v teku	Pravica do uporabe - nepremičnine	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 01.01.2023	107.199	0	482.245	589.444
Povečanja	0	89.881	0	89.881
Prenosi	89.881	-89.881	0	0
Odtujitve	-87.245	0	0	-87.245
Stanje 31.12.2023	109.835	0	482.245	592.080
Popravek vrednosti				
Stanje 01.01.2023	48.378	0	32.695	81.073
Amortizacija v 2023	25.368	0	32.695	58.063
Slabitve	0	0	0	0
Odtujitve	-42.340	0	0	-42.340
Stanje 31.12.2023	31.406	0	65.389	96.795
Neodpisana vrednost				
Stanje 01.01.2023	58.821	0	449.550	508.371
Stanje 31.12.2023	78.429	0	416.855	495.284

Tabela 25: 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

Družba nima zastavljenih opredmetenih osnovnih sredstev kot jamstvo za dolgove.

Na 31.12.2023 je imela Družba v nabavni vrednosti in popravku vrednosti izkazanih za 9.957 EUR (2022: 8.240 EUR) opredmetenih osnovnih sredstev, ki so bila v že celoti amortizirana, Družba pa jih še vedno v uporablja.

16.6.2 Naložbene nepremičnine

Tabela 26: Naložbene nepremičnine

v EUR	
Stanje na 1.1.2022	**3.016.062**
Povečanja	0
Odtujitve	0
Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost	23.938
Stanje na 31.12.2022	**3.040.000**
Stanje na 1.1.2023	**3.040.000**
Povečanja	0
Odtujitev	0
Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost	69.000
Stanje na 31.12.2023	**3.109.000**

V letu 2023 je Družba realizirala 201.200 EUR prihodkov iz naslova najemnin. Stroškov v letu 2023 ni bilo. Pričakovane najemnine v prihodnjih letih so enake najemnini iz leta 2023, saj družba ne pričakuje sprememb pri najemnih pogodbah.

Družba je v letu 2023 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 se poleg makroekonomskih gibanj preverjajo veljavnosti predpostavk neopazovanih podatkov, 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)

Upravljavec Skupine kritnih skladov ugotavlja pošteno vrednost nepremičnin na podlagi na donosu zasnovanega načina. Pomembnejše predpostavke uporabljene pri izračunu so:

- pričakovana povprečna dolgoročna letna najemnina
- netvegana stopnja donosa je ocenjena na osnovi donosa do dospetja 10 letne evroobveznice z bonitetno oceno AAA
- premija za tveganje je ocenjena na podlagi sklenjenih nakupnih in najemnih poslov zadevnih nepremičnin ter splošnih opazovanj trga nepremičnin.

Družba je na dan 31.12.2023 izvedla notranje preverjanje vrednosti naložbenih nepremičnin pokojninskih skladov na podlagi metode neposredne kapitalizacije donosov.

Pri cenitvah so bile uporabljene sledeče predpostavke:

- Diskontna stopnja v intervalu od 4,17% do 7,75% (poslovni prostori 7,33% - 7,75%, oskrbovana stanovanja 4,17%)
- Odbitek za nezasedenost in neizterljivost 3 %

16.6.3 Neopredmetena sredstva

Tabela 27: Gibanje neopredmetenih sredstev v 2023

v EUR	Računalniški programi	Investicije v teku	Druga neopredmetena osnovna sredstva	Dolgoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	Skupaj
Nabavna vrednost					
Stanje 01.01.2023	362.774	9.821	10.239	0	382.834
Povečanja	0	27.482	0	0	27.482
Prenosi	37.303	-37.303	0	0	0
Odtujitve	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2023	400.077	0	10.239	0	410.316
Popravek vrednosti					
Stanje 01.01.2023	304.404	0	768	0	305.171
Amortizacija v 2023	30.719	0	1.024	0	31.743
Povečanja	0	0	0	0	0
Zmanjšanja	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2023	335.122	0	1.792	0	336.914
Neodpisana vrednost					
Stanje 01.01.2023	58.370	9.821	9.471	0	77.663
Stanje 31.12.2023	64.955	0	8.447	0	73.402

Tabela 28: 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	350.111
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	382.834
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	305.172
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

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. 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 31.12.2023 je imela Družba v nabavni vrednosti in popravku vrednosti izkazanih za 271.772,25 EUR (2022: 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.

16.6.4 Finančne naložbe Družbe

Tabela 29: Finančne naložbe

v EUR	Pojasnilo	31.12.2023	31.12.2022
Vrednotene po odplačni vrednosti		7.745.306	4.667.971
Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa		10.916.045	10.305.328
Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		2.875.193	2.839.068
Skupaj		21.536.544	17.812.367

Na 31.12.2023 ima Družba med naložbami, vrednotenimi po odplačni vrednosti, prikazane depozite, komercialne zapise, odkupe terjatev in menice. Obrestna mera za navedene naložbe znaša od -3,32% (2022: -0,39%) do 35,07% (2022: 36,18%). V naslednjem letu bo v plačilo zapadlo 75% depozitov (2022:70%), preostalo pa bo zapadlo do leta 2099. Vsi depoziti Družbe so nominirani v evrih.

Tabela 30: Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti po nivojih in kreditnih ocenah

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	0	0	0	0
A	785.976	0	0	785.976
BBB-BB	3.747.976	0	0	3.747.976
B	0	0	0	0
CCC-CC	0	0	0	0
C	0	0	0	0
D	0	0	0	0
Brez ratinga	3.211.353	0	0	3.211.353
Stanje 31.12.2023	7.745.306	0	0	7.745.306

Tabela 31: Gibanje popravka naložb, vrednotenih po odplačni vrednosti 2023

Naložbe družbe, vrednotene po odplačni vrednosti	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 01.01.2023	16.283	0	0	16.283
Prenosi	0	0	0	0
Iz nivoja 1 v nivo 2	0	0	0	0
Ostale neto spremembe (nakupi, prodaje, spremembe ratingov)	1.305	0	0	1.305
Sprememba, pripoznana v IPI	-1.305	0	0	-1.305
Stanje 31.12.2023	**17.588**	**0**	**0**	**17.588**

Tabela 32: Gibanje popravka naložb, vrednotenih po odplačni vrednosti 2022

Naložbe družbe, vrednotene po odplačni vrednosti	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	1.431	0	0	1.431
Prenosi	0	0	0	0
Iz nivoja 1 v nivo 2	0	0	0	0
Ostale neto spremembe (nakupi, prodaje, spremembe ratingov)	14.853	0	0	14.853
Sprememba, pripoznana v IPI	-14.853	0	0	-14.853
Stanje 31.12.2022	**16.283**	**0**	**0**	**16.283**

Tabela 33: Finančne naložbe

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Naložbe družbe v VP, vrednotene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa	10.916.045	10.305.329
• lastniški vrednostni papirji	0	0
• dolžniški vrednostni papirji	10.916.045	10.305.329
Naložbe družbe izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	2.875.192	2.839.068
• lastniški vrednostni papirji	2.212.079	1.981.666
• dolžniški vrednostni papirji	663.113	857.402
Naložbe družbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti	2.322.341	446.276
Druge naložbe družbe, vrednotene po odplačni vrednosti (depoziti, odkupi terjatev, posojila)	5.422.965	4.221.696
Skupaj	21.536.543	17.812.368

Tabela 34: Naložbe na 31.12.2023, vrednotene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa in popravek

	Bruto vrednost (enaka knjigovodski)	Popravek
Državne obveznice	6.521.495	-34.933
Podjetniške obveznice	4.296.183	-4.707
Zakladna menica	98.367	-39
Skupaj	**10.916.045**	**-39.678**

Tabela 35: 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	2.909.425			2.909.425
A	1.556.267			1.556.267
BBB-BB	6.233.806			6.233.806
B	216.548			216.548
CCC-CC	0			0
C	0			0
D	0			0
Brez ratinga	0			0
Stanje 31.12.2023	**10.916.045**	**0**	**0**	**10.916.045**

Tabela 36: Gibanje popravka naložb, vrednotene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa 2023

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 01.01.2023	10.805	0	0	10.805
Prenosi	0	0	0	0
Iz nivoja 1 v nivo 2	0	0	0	0
Ostale neto spremembe (nakupi, prodaje, spremembe ratingov)	28.874	0	0	28.874
Sprememba, pripoznana v IPI	28.874	0	0	28.874
Stanje 31.12.2023	39.679	0	0	39.679

Tabela 37: Gibanje popravka naložb, vrednotene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa 2022

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	6.507	0	0	6.507
Prenosi	0	0	0	0
Iz nivoja 1 v nivo 2	0	0	0	0
Ostale neto spremembe (nakupi, prodaje, spremembe ratingov)	4.298	0	0	4.298
Sprememba, pripoznana v IPI	4.298	0	0	4.298
Stanje 31.12.2022	**10.805**	**0**	**0**	**10.805**

Tabela 38: Finančne naložbe - gibanje 2023

v EUR	Vrednotene po odplačni vrednosti	Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid
1.01.2023	4.667.971	10.305.329	2.839.068
Povečanje	13.551.237	6.969.028	19.054.650
Prevrednotenje	1.305	-28.875	155.308
Zapadlost/prodaje	10.475.207	6.329.437	19.173.833
Stanje 31.12.2023	7.745.306	10.916.045	2.875.193

Tabela 39: 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	7.046.409	5.806.587	6.413.212
Povečanje	16.834.854	71.685.480	4.003.976
Prevrednotenje	14.852	-4.298	-743.009
Zapadlost/prodaje	19.228.145	67.182.440	6.835.110
Stanje 31.12.2022	4.667.971	10.305.329	2.839.068

Tabela 40: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Dolžniški vrednostni papirji	13.901.500	11.609.006
• fiksna obrestna mera	13.900.922	11.608.642
• variabilna obrestna mera	578	364
Lastniški papirji in ETF-i	2.212.079	1.981.666
Skupaj	16.113.579	13.590.672

Efektivna obrestna mera pri dolžniških vrednostnih papirjih znaša od -3,32% do 35,06% (2022: od -0,3% do 36,18%). V povprečju pa znaša efektivna obrestna mera približno 4,43,0% (2022: 5,16%).

Tabela 41: Kotacija vrednostnih papirjev

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	15.536.564	12.926.754
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	577.015	663.918
Skupaj	16.113.579	13.590.672

Tabela 42: Naložbe v sredstva/obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti v letu 2023

Knjigovodska vrednost 31.12.2023 (v EUR)	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj
SREDSTVA, merjena po pošteni vrednosti	8.582.940	1.332.965	3.875.333	13.791.238
Naložbe v vrednostne papirje	8.582.940	1.332.965	3.875.333	13.791.238
Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	1.321.144	0	1.554.048	2.875.192
Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	7.261.796	1.332.965	2.321.284	10.916.045
SREDSTVA, pri katerih je poštena vrednost razkrita	380.021	0	8.484.967	8.864.988
Naložbe v vrednostne papirje	0	0	7.745.306	7.745.306
Vrednotene po odplačni vrednosti	0	0	7.745.306	7.745.306
Terjatve	0	0	739.661	739.661
Denarna sredstva	380.021	0	0	380.021
OBVEZNOSTI, pri katerih je poštena vrednost razkrita	0	0	956.369	956.369
Zavarovalne pogodobe ki so obveznosti	0	0	38.550	38.550
Ostale obveznosti	0	0	917.819	917.819

Na 31.12.2023, nivo 3 naložb, merjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, predstavljajo naložbe v obveznice slovenskih izdajateljev (1.089.099 EUR) in investicijske kupone (464.949 EUR). Naložbe merjene preko drugega vseobsegajočega donosa predstavljajo slovenske obveznice (2.321.284 EUR). Naložbe nivoja 3, vrednotene po odplačni vrednosti (7.745.306 EUR), predstavljajo depoziti, odkupi terjatev, zapisi in zakladne menice. 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 43: 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	3.706.766	5.915.603	3.522.028	13.144.397
Naložbe v vrednostne papirje	3.706.766	5.915.603	3.522.028	13.144.397
Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	1.281.321	223.168	1.334.579	2.839.068
Vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	2.425.445	5.692.435	2.187.449	10.305.329
SREDSTVA, pri katerih je poštena vrednost razkrita	354.754	0	4.889.044	5.243.798
Naložbe v vrednostne papirje	0	0	4.667.971	4.667.971
Vrednotene po odplačni vrednosti	0	0	4.667.971	4.667.971
Terjatve	0	0	279.304	221.073
Denarna sredstva	354.754	0	0	354.754
OBVEZNOSTI, pri katerih je poštena vrednost razkrita	0	0	856.482	856.482
Zavarovalne pogodobe ki so obveznosti	0	0	39.522	39.522
Ostale obveznosti	0	0	816.960	816.960

Tabela 44: Gibanje nivoja 3 za finančne naložbe družbe 2023

	1.01.2023	Dobiček ali izguba pripoznana v poslovnem izidu/IVD	Nakupi	Prodaje	Zapadlosti	31.12.2023
Naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	1.334.579	18.004	201.465	0	0	1.554.048
Naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	2.187.449	133.835	0	0	0	2.321.284
Skupaj	**3.522.028**	**151.839**	**201.465**	**0**	**0**	**3.875.333**

Tabela 45: Gibanje nivoja 3 za finančne naložbe družbe 2022

	1.01.2022	Dobiček ali izguba pripoznana v poslovnem izidu/IVD	Nakupi	Prodaje	Zapadlosti	Reklasifikacija rente	31.12.2022
Naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	6.413.212	-3.771.472	510.143	0	0	-1.817.303	1.334.579
Naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	5.806.587	-2.572.816	200.000	0	0	-1.246.322	2.187.449
Skupaj	**12.219.798**	**-6.344.288**	**710.143**	**0**	**0**	**-3.063.625**	**3.522.028**

16.6.5 Sredstva iz finančnih pogodb

Tabela 46: Premoženje na računih pokojninskih in rentnih zavarovancev

v EUR	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Naložbe v vrednostne papirje:	403.941.361	349.308.400	404.136.896	349.433.817
1. Merjene po odplačni vrednosti	116.331.820	85.254.917	116.527.355	85.380.334
2. Izmerjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	11.514.014	19.717.346	11.514.014	19.717.346
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	276.095.527	244.336.136	276.095.527	244.336.136
Naložbene nepremičnine	16.789.247	16.116.000	16.789.247	16.116.000
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	699.450	1.389.799	699.450	1.389.799
Denarna sredstva	11.440.768	19.512.326	11.440.768	19.512.326
Skupaj sredstva	**432.870.826**	**386.326.526**	**433.066.362**	**386.451.942**
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	426.625.567	380.696.393	426.625.567	380.696.393
Druge obveznosti	6.245.259	5.630.133	6.245.259	5.352.275
Skupaj obveznosti	**432.870.826**	**386.326.526**	**432.870.826**	**386.326.526**

16.6.5.1 Sredstva iz finančnih pogodb rentnega sklada

Tabela 47: Premoženje na računih rentnih zavarovancev

v EUR	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Naložbe v vrednostne papirje:	31.120.482	24.584.551	31.140.792	24.586.849
1. Merjene po odplačni vrednosti	17.607.196	2.073.832	17.627.506	2.076.130
2. Izmerjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	11.514.014	19.717.346	11.514.014	19.717.346
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	1.999.272	2.793.373	1.999.272	2.793.373
Druge terjatve (sredstva)	20.443	302.033	20.443	302.033
Denarna sredstva	1.565.817	2.925.174	1.565.817	2.925.174
Skupaj sredstva	**32.706.742**	**27.811.758**	**32.727.052**	**27.814.056**
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	27.061.931	22.596.928	27.061.931	22.596.928
Druge obveznosti	5.644.811	4.936.973	5.644.811	4.936.973
Skupaj obveznosti	**32.706.742**	**27.533.900**	**32.706.742**	**27.533.900**

Tabela 48: 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
1.01.2023	**2.073.832**	**19.717.346**	**2.793.373**
Povečanje	8.007.065	24.879.283	92.735.565
Prevrednotenje	-9.326.537	8.092.166	-43.759
Zapadlost/prodaje	1.800.238	24.990.449	93.573.424
Stanje 31.12.2023	**17.607.196**	**11.514.014**	**1.999.272**

Tabela 49: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere renta

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Dolžniški vrednostni papirji	30.024.786	23.108.976
• fiksna obrestna mera	30.024.786	23.108.976
• variabilna obrestna mera	0	0
Lastniški papirji in ETF-i	1.095.696	1.475.575
Skupaj	31.120.482	24.584.551

16.6.5.2 Sredstva iz finančnih pogodb pokojninskih skladov

Tabela 50: Premoženje na računih pokojninskih zavarovancev

v EUR	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Naložbe v vrednostne papirje:	372.820.879	324.723.849	372.996.104	324.846.967
1. Merjene po odplačni vrednosti	98.724.624	83.181.085	98.899.849	83.304.204
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	274.096.255	241.542.764	274.096.255	241.542.764
Naložbene nepremičnine	16.789.247	16.116.000	16.789.247	16.116.000
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	679.007	1.087.766	679.007	1.087.766
Denarna sredstva	9.874.951	16.587.153	9.874.951	16.587.153
Skupaj sredstva	**400.164.084**	**358.514.768**	**400.339.309**	**358.637.886**
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	399.563.636	358.099.465	399.563.636	358.099.465
Druge obveznosti	600.448	415.302	600.448	415.302
Skupaj obveznosti	**400.164.084**	**358.514.768**	**400.164.084**	**358.514.768**

Kritni skladi pokojninskih zavarovanj, ki jih upravlja Družba, so v letu 2023 ustvarili pozitiven poslovni izid v znesku 27.731.183 EUR (2022: -27.054.628 EUR), ki je v celoti namenjen zavarovancem. Poslovni izid skladov se prikazuje med obveznostmi iz finančnih pogodb.

Tabela 51: Naložbe na računih pokojninskih zavarovancev

		31.12.2023	31.12.2022
Kritni sklad Prva in Prva+ Dinamični	Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti	2.323.602	1.653.999
	Naložbe v VP, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	87.740.320	70.498.887
	Nepremičnine	0	0
	Denarna sredstva	462.334	2.406.609
Kritni sklad Prva in Prva+ Uravnoteženi	Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti	5.427.161	4.066.128
	Naložbe v VP, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	84.730.366	64.307.211
	Nepremičnine	0	0
	Denarna sredstva	1.367.565	2.265.648
Kritni sklad Prva Zajamčeni	Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti	10.363.819	8.530.773
	Naložbe v VP, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	11.981.270	13.308.254
	Nepremičnine	1.432.560	1.361.982
	Denarna sredstva	525.299	683.070
Kritni sklad Prva+ Zajamčeni	Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti	80.610.042	68.930.185
	Naložbe v VP, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	89.644.299	93.428.411
	Nepremičnine	15.356.688	14.754.018
	Denarna sredstva	3.760.489	7.599.998

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 4,5% - 6,00% letno (2022: od -0,5% do 6,0%).

Naložbe v vrednostne papirje vrednotene do dospelosti, predstavljajo depozite, menice, obveznice 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, zakladne menice, podjetniške obveznice iz organiziranega trga Republike Slovenije in držav ES in OECD ter tujine.

Naložbene nepremičnine se vrednotijo po modelu poštene vrednosti. V letu 2023 se je vrednost povečala za 673.247 EUR. Prihodki skladov od najemnin so znašali 1.215.987 EUR, stroški vzdrževanja nepremičnin pa 52.457 EUR.

Tabela 52: Naložbe na računih pokojninskih zavarovancev - gibanje

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Stanje 1.1.	324.723.849	330.085.229
Povečanje	90.300.853	152.623.379
Prevrednotenje	20.218.866	-30.620.803
Zmanjšanje	-62.422.689	-127.363.956
Stanje 31.12.	372.820.879	324.723.849

Tabela 53: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Dolžniški vrednostni papirji	190.547.600	179.895.286
- Fiksna obrestna mera	190.543.156	179.892.488
- Variabilna obrestna mera	4.444	2.798
Lastniški papirji	182.273.278	144.828.563
Skupaj	**372.820.879**	**324.723.849**

Efektivna obrestna mera vrednostnih papirjev na skladih znaša od 0,14 do 35,07% (2022: od 1,3 % do 36,2 %).
Družba na pokojninskih kritnih skladih v portfelju finančnih naložb nima naložb vrednotenih po nabavni vrednosti.

Družba je na dan 31.12.2023 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: 7,33%
  - Odbitek za neizkoriščenost in neizterljivost: 3%
- Ameriška ulica 4:
  - Mera kapitalizacije: 7,75%
  - Odbitek za neizkoriščenost in neizterljivost: 3%
- Oskrbovana stanovanja:
  - Diskontna stopnja: 4,17%

Družba je na dan 30.11.2023 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: 25%
- Diskont za pomanjkanje tržnosti: 15%
- Premija za kontrolo: 0%

Prav tako je družba na dan 30.06.2023 izvedla zunanje preverjanje vrednosti delnic DBS na podlagi metode kapitalizacije normaliziranega prostega denarnega toka in metode tržnih primerjav.

Uporabljene so bile sledeče predpostavke:

- Diskontna stopnja: 11,1%
- Stopnja rasti: 2,2%
- Pribitek za obvladovanje: 2,2%
- Diskont za pomanjkanje tržljivosti 10,4%

16.6.6 Druge terjatve

Tabela 54: Druge terjatve

V EUR	31.12.2023	31.12.2022
Kratkoročne terjatve do kupcev	48.541	96.411
Terjatve do državnih in drugih inštitucij	3.450	2.818
Terjatve do kritnih skladov	482.493	357.395
Terjatve za odkupe terjatev	203.156	48.387
Druge terjatve	203.600	1.980.978
Skupaj terjatve	**941.240**	**2.485.990**

16.6.7 Druga sredstva

Večji del postavke predstavljajo kratkoročno razmejeni stroški in kratkoročno nezaračunani prihodki. Skupaj so druga sredstva ob koncu leta 2023 znašala 16.824 EUR (2022: 20.587 EUR).

16.6.8 Denar in denarni ustrezniki

Tabela 55: Denarna sredstva

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	380.021	354.754
Depoziti na odpoklic	0	0
Skupaj	**380.021**	**354.754**

16.6.9 Kapital

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

Tabela 56: Osnovni kapital

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
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 57: Izdane delnice

	Navadne delnice	
	2023	2022
Na dan 1. januar	13.100	13.100
Izdane	0	0
Na dan 31. december	13.100	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: PRVA FINANCE d.o.o., Ljubljana (77,93 %), Kymah Limited (14,83 %). Ostali manjši delničarji Skupine Prva imajo v lasti 7,24 % kapitala.

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 2023 je znašal 277,89 EUR (2022: 200,86 EUR), knjigovodska vrednost delnice pa 1.938 EUR (2022: 1.621 EUR). Popravljen dobiček na delnico je enak navadnemu dobičku na delnico, ker Družba nima izdanih zamenljivih vrednostih papirjev.

Tabela 58: Druge postavke kapitala

	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	Nerazdeljeni dobiček	Čisti poslovni izid	Skupaj
1.01.2023	6.550.000	315.000	6.835.818	-850.625	7.683.998	2.631.203	23.165.394
Sprememba	-	0	0	590.094	831.263	1.009.196	2.430.553
31.12.2023	**6.550.000**	**315.000**	**6.835.818**	**-260.531**	**8.515.260**	**3.640.399**	**25.595.946**

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 2023 pokazali na ustrezno višino kapitala.

Tabela 59: Prikaz bilančnega dobička

v EUR		2023	2022
a)	**Čisti poslovni izid poslovnega leta**	**3.640.399**	**2.631.203**
b)	**Preneseni dobiček/Prenesena izguba**	**8.515.262**	**7.683.999**
	- prenos bilančnega dobička preteklega leta	10.315.202	10.324.656
	- prenos bilančnega dobička po oddelitvi	0	
	- prenos dobička poslovnega leta po oddelitvi	0	
	- drugo	0	-227.014
	- prilagoditev na nove računovodske standarde	0	86.361
	- prenos aktuarskih dobičkov	0	0
	- izplačilo prenesenega dobička	-1.799.940	-2.500.004
c)	**Zmanjšanje (sprostitev) 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:	**12.155.661**	**10.315.202**
	- na delničarje	2.875.507	1.799.940
	- v druge rezerve	0	0
	- za prenos v naslednje leto	9.280.154	8.515.262
	- za druge namene	0	0

*Zneski za leto 2022 se razlikujejo od prikazanih v letnem poročilu 2022, zaradi prehoda na nove standarde.

Predlagane in izplačane dividende

Družba je v letu 2023 lastnikom izplačala dividende v višini 1.799.940 EUR, kar znaša 137,4 EUR na delnico. Uprava družbe bo skupščini predlagala izplačilo dividend za leto 2024 v višini 2.875.507 EUR.

16.6.10 Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti

16.6.10.1 Knjigovodska vrednost sredstev in obveznosti iz zavarovalnih pogodb

Tabela 60: Knjigovodska vrednost sredstev in obveznosti iz zavarovalnih pogodb na 31. 12. 2023

Stanje 31. 12. 2023 (v EUR)	Zavarovalne pogodb, ki so sredstva	Zavarovalne pogodb, ki so obveznosti	Skupaj
Premoženjska zavarovanja	**0**	**0**	**0**
Splošni model (GGM)	0	0	0
Pristop razporejanja premij (PAA)	0	0	0
Pristop prilagodljivega zaslužka (VFA)	0	0	0
Življenjska zavarovanja	**0**	**38.553**	**38.553**
Splošni model (GGM)	0	38.553	38.553
Pristop razporejanja premij (PAA)	0	0	0
Pristop prilagodljivega zaslužka (VFA)	0	0	0
Skupaj	**0**	**38.553**	**38.553**

Tabela 61: Knjigovodska vrednost sredstev in obveznosti iz zavarovalnih pogodb na 31. 12. 2022

Stanje 31. 12. 2022 (v EUR)	Zavarovalne pogodb, ki so sredstva	Zavarovalne pogodb, ki so obveznosti	Skupaj
Premoženjska zavarovanja	**0**	**0**	**0**
Splošni model (GGM)	0	0	0
Pristop razporejanja premij (PAA)	0	0	0
Pristop prilagodljivega zaslužka (VFA)	0	0	0
Življenjska zavarovanja	**0**	**39.522**	**39.522**
Splošni model (GGM)	0	39.522	39.522
Pristop razporejanja premij (PAA)	0	0	0
Pristop prilagodljivega zaslužka (VFA)	0	0	0
Skupaj	**0**	**39.522**	**39.522**

16.6.10.2 Gibanje obveznosti za preostalo kritje (LRC) ter obveznosti za nastale zahtevke (LIC) iz naslova življenjskih zavarovanj

Tabela 62: Gibanje obveznosti za preostalo kritje (LRC) ter obveznosti za nastale zahtevke (LIC) iz naslova življenjskih zavarovanj v letu 2023

(v EUR)	Obveznosti za preostalo kritje		Obveznosti za nastale zahtevke			
				Pristop razporejanja premij (PAA)		
Leto 2023	Brez sestavine izgube	Sestavina izgube	Pogodbe, ki niso merjene po PAA	Pričakovana sedanja vrednost bodočih denarnih tokov	Prilagoditev za nefinančno tveganje	Skupaj
Knjigovodska vrednost na začetku poslovnega obdobja	**37.779**	**346**	**1.397**	**0**	**0**	**39.522**
Zavarovalne pogodbe, ki so sredstva	0	0	0	0	0	0
Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	37.779	346	1.397	0	0	39.522
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali drugega vseobsegajočega donosa						
Zavarovalni prihodki	**-14.718**	**0**	**0**	**0**	**0**	**-14.718**
Pogodbe, kjer je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop	0	0	0	0	0	0
Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	0	0	0	0	0	0
Ostale pogodbe	-14.718	0	0	0	0	-14.718
Zavarovalni odhodki	**1.530**	**-357**	**3.773**	**0**	**0**	**4.946**
Nastali zahtevki in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev	**0**	**0**	**3.773**	**0**	**0**	**3.773**
Nastali zahtevki v poslovnem obdobju (brez naložbene sestavine)	0	0	5.290	0	0	5.290
Spremembe denarnih tokov nastalih zahtevkov preteklih storitev	0	0	-1.517	0	0	-1.517
Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	1.530	0	0	0	0	1.530
Izgube pri kočljivih skupinah pogodb in razveljavitve takih izgub	0	-357	0	0	0	-357
Naložbena sestavina	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Rezultat iz zavarovalnih poslov	**-13.188**	**-357**	**3.773**	**0**	**0**	**-9.773**
Finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	**-2.989**	**11**	**119**	**0**	**0**	**-2.859**
Skupni zneski, pripoznani v izkazu poslovnega izida ali drugega vseobsegajočega donosa	**-16.177**	**-346**	**3.892**	**0**	**0**	**-12.631**
Denarni tokovi	**16.019**	**0**	**-4.356**	**0**	**0**	**11.662**
Prejeta premija	16.770	0	0	0	0	16.770
Izplačila iz zahtevkov, vključno z naložbeno komponento	0	0	-4.356	0	0	-4.356
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-751	0	0	0	0	-751
Knjigovodska vrednost na koncu poslovnega obdobja	**37.620**	**0**	**932**	**0**	**0**	**38.553**
Zavarovalne pogodbe, ki so sredstva	0	0	0	0	0	0
Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	37.620	0	932	0	0	38.553

Tabela 63: Gibanje obveznosti za preostalo kritje (LRC) ter obveznosti za nastale zahtevke (LIC) iz naslova življenjskih zavarovanj v letu 2022

(v EUR)	Obveznosti za preostalo kritje		Obveznosti za nastale zahtevke			
				Pristop razporejanja premij (PAA)		
Leto 2022	Brez sestavine izgube	Sestavina izgube	Pogodbe, ki niso merjene po PAA	Pričakovana sedanja vrednost bodočih denarnih tokov	Prilagoditev za nefinančno tveganje	Skupaj
Knjigovodska vrednost na začetku poslovnega obdobja	**4.408**	**0**	**910**	**0**	**0**	**5.317**
Zavarovalne pogodbe, ki so sredstva	0	0	0	0	0	0
Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	4.408	0	910	0	0	5.317
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali drugega vseobsegajočega donosa						
Zavarovalni prihodki	**-9.803**	**0**	**0**	**0**	**0**	**-9.803**
Pogodbe, kjer je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop	0	0	0	0	0	0
Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	0	0	0	0	0	0
Ostale pogodbe	-9.803	0	0	0	0	-9.803
Zavarovalni odhodki	**828**	**346**	**5.961**	**0**	**0**	**7.135**
Nastali zahtevki in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev	**0**	**-15**	**5.961**	**0**	**0**	**5.947**
Nastali zahtevki v poslovnem obdobju (brez naložbene sestavine)	0	-15	6.762	0	0	6.748
Spremembe denarnih tokov nastalih zahtevkov preteklih storitev	0	0	-801	0	0	-801
Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	828	0	0	0	0	828
Izgube pri kočljivih skupinah pogodb in razveljavitve takih izgub	0	360	0	0	0	360
Naložbena sestavina	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Rezultat iz zavarovalnih poslov	**-8.976**	**346**	**5.961**	**0**	**0**	**-2.668**
Finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	**26.051**	**0**	**-203**	**0**	**0**	**25.848**
Skupni zneski, pripoznani v izkazu poslovnega izida ali drugega vseobsegajočega donosa	**17.076**	**346**	**5.758**	**0**	**0**	**23.180**
Denarni tokovi	**16.296**	**0**	**-5.271**	**0**	**0**	**11.024**
Prejeta premija	17.149	0	0	0	0	17.149
Izplačila iz zahtevkov, vključno z naložbeno komponento	0	0	-5.271	0	0	-5.271
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-854	0	0	0	0	-854
Knjigovodska vrednost na koncu poslovnega obdobja	**37.779**	**346**	**1.397**	**0**	**0**	**39.522**
Zavarovalne pogodbe, ki so sredstva	0	0	0	0	0	0
Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	37.779	346	1.397	0	0	39.522

16.6.10.3 Gibanje sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov, prilagoditve za nefinančna tveganja in pogodbene storitvene marže (CSM) iz naslova življenjskih zavarovanj

Tabela 64: Gibanje sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov, prilagoditve za nefinančna tveganja in pogodbene storitvene marže (CSM) iz naslova življenjskih zavarovanj za leto 2023

(v EUR)			Pogodbena storitvena marža				
Leto 2023	Pričakovana sedanja vrednost bodočih denarnih tokov	Prilagoditev za nefinančno tveganje	Pogodbe, kjer je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop	Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	Ostale pogodbe	Skupaj pogodbena storitvena marža	Skupaj
Knjigovodska vrednost na začetku poslovnega obdobja	**-77.334**	**1.024**	**0**	**0**	**115.831**	**115.831**	**39.522**
Zavarovalne pogodbe, ki so sredstva	0	0	0	0	0	0	0
Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	-77.334	1.024	0	0	115.831	115.831	39.522
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali drugega vseobsegajočega donosa							
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev	**-22.113**	**-398**	**0**	**0**	**22.153**	**22.153**	**-357**
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno pripoznanje v obdobju	-5.408	5	0	0	5.403	5.403	0
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	-10.598	-274	0	0	10.872	10.872	0
Izgube pri kočljivih skupinah pogodb in razveljavitve takih izgub	-6.107	-128	0	0	5.878	5.878	-357
							0
Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev	**207**	**-64**	**0**	**0**	**-8.041**	**-8.041**	**-7.898**
Pogodbena storitvena marža, pripoznana v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev	0	0	0	0	-8.041	-8.041	-8.041
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja	0	-64	0	0	0	0	-64
Izkustvene prilagoditve	207	0	0	0	0	0	207
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev	**-1.494**	**-23**	**0**	**0**	**0**	**0**	**-1.517**
Spremembe, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahtevke	-1.494	-23	0	0	0	0	-1.517
Rezultat iz zavarovalnih poslov	**-23.401**	**-484**	**0**	**0**	**14.112**	**14.112**	**-9.773**
Finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	**-5.334**	**90**	**0**	**0**	**2.386**	**2.386**	**-2.859**
Skupne spremembe v izkazu poslovnega izida ali drugega vseobsegajočega donosa	**-28.735**	**-395**	**0**	**0**	**16.498**	**16.498**	**-12.631**
Denarni tokovi	**11.662**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**11.662**
Prejeta premija	16.770	0	0	0	0	0	16.770
Izplačila iz zahtevkov, vključno z naložbeno komponento	-4.356	0	0	0	0	0	-4.356
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-751	0	0	0	0	0	-751
Knjigovodska vrednost na koncu poslovnega obdobja	**-94.406**	**629**	**0**	**0**	**132.330**	**132.330**	**38.553**
Zavarovalne pogodbe, ki so sredstva	0	0	0	0	0	0	0
Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	-94.406	629	0	0	132.330	132.330	38.553

Tabela 65: Gibanje sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov, prilagoditve za nefinančna tveganja in pogodbene storitvene marže (CSM) iz naslova življenjskih zavarovanj za leto 2022

(v EUR)			Pogodbena storitvena marža				
Leto 2022	Pričakovana sedanja vrednost bodočih denarnih tokov	Prilagoditev za nefinančno tveganje	Pogodbe, kjer je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop	Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	Ostale pogodbe	Skupaj pogodbena storitvena marža	Skupaj
Knjigovodska vrednost na začetku poslovnega obdobja	**-172.871**	**885**	**0**	**0**	**177.303**	**177.303**	**5.317**
Zavarovalne pogodbe, ki so sredstva	0	0	0	0	0	0	0
Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	-172.871	885	0	0	177.303	177.303	5.317
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali drugega vseobsegajočega donosa							
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev	**58.552**	**391**	**0**	**0**	**-58.583**	**-58.583**	**360**
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno pripoznanje v obdobju	-8.178	7	0	0	8.170	8.170	0
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	66.730	384	0	0	-66.753	-66.753	360
Izgube pri kočljivih skupinah pogodb in razveljavitve takih izgub	0	0	0	0	0	0	0
Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev	**4.344**	**-14**	**0**	**0**	**-6.558**	**-6.558**	**-2.228**
Pogodbena storitvena marža, pripoznana v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev	0	0	0	0	-6.558	-6.558	-6.558
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja	0	-14	0	0	0	0	-14
Izkustvene prilagoditve	4.344	0	0	0	0	0	4.344
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev	**-789**	**-12**	**0**	**0**	**0**	**0**	**-801**
Spremembe, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahtevke	-789	-12	0	0	0	0	-801
Rezultat iz zavarovalnih poslov	**62.108**	**365**	**0**	**0**	**-65.141**	**-65.141**	**-2.668**
Finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	**22.405**	**-226**	**0**	**0**	**3.670**	**3.670**	**25.848**
Skupne spremembe v izkazu poslovnega izida ali drugega vseobsegajočega donosa	**84.513**	**139**	**0**	**0**	**-61.472**	**-61.472**	**23.180**
Denarni tokovi	**11.024**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**11.024**
Prejeta premija	17.149	0	0	0	0	0	17.149
Izplačila iz zahtevkov, vključno z naložbeno komponento	-5.271	0	0	0	0	0	-5.271
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-854	0	0	0	0	0	-854
Knjigovodska vrednost na koncu poslovnega obdobja	**-77.334**	**1.024**	**0**	**0**	**115.831**	**115.831**	**39.522**
Zavarovalne pogodbe, ki so sredstva	0	0	0	0	0	0	0
Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	-77.334	1.024	0	0	115.831	115.831	39.522

16.6.10.4 Pričakovan vzorec sproščanja pogodbene storitvene marže (CSM) za izdane zavarovalne pogodbe

Tabela 66: Pričakovan vzorec sproščanja pogodbene storitvene marže za izdane zavarovalne pogodbe za leto 2023

Stanje 31. 12. 2023 (v EUR)	<= 1 leto	1-2 leti	2-3 leta	3-4 leta	4-5 let	5-10 let	> 10 let	Skupaj
Premoženjska zavarovanja								
Skupaj zavarovalne pogodbe	0	0	0	0	0	0	0	0
Življenjska zavarovanja								
Skupaj zavarovalne pogodbe	7.966	7.689	7.270	7.040	6.881	30.832	64.652	132.330

Tabela 67: Pričakovan vzorec sproščanja pogodbene storitvene marže za izdane zavarovalne pogodbe za leto 2022

Stanje 31. 12. 2022 (v EUR)	<= 1 leto	1-2 leti	2-3 leta	3-4 leta	4-5 let	5-10 let	> 10 let	Skupaj
Premoženjska zavarovanja								
Skupaj zavarovalne pogodbe	0	0	0	0	0	0	0	0
Življenjska zavarovanja								
Skupaj zavarovalne pogodbe	6.643	6.486	6.266	5.886	5.702	26.107	58.742	115.831

16.6.10.5 Ocena neto prihodnjih denarnih tokov iz pogodb, ki so obveznosti

Tabela 68: Ocena neto prihodnjih denarnih tokov iz pogodb, ki so obveznosti za leto 2023

Stanje 31. 12. 2023 (v EUR)	<= 1 leto	1-2 leti	2-3 leta	3-4 leta	4-5 let	5-10 let	> 10 let	Skupaj
Premoženjska zavarovanja								
Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	0	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj	0	0	0	0	0	0	0	0
Življenjska zavarovanja								
Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	-11.061	-11.140	-10.007	-9.146	-8.271	-31.749	-36.085	-117.459
Pozavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	0	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj	-11.061	-11.140	-10.007	-9.146	-8.271	-31.749	-36.085	-117.459

Tabela 69: Ocena neto prihodnjih denarnih tokov iz pogodb, ki so obveznosti za leto 2022

Stanje 31. 12. 2022 (v EUR)	<= 1 leto	1-2 leti	2-3 leta	3-4 leta	4-5 let	5-10 let	> 10 let	Skupaj
Premoženjska zavarovanja								
Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	0	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj	0	0	0	0	0	0	0	0
Življenjska zavarovanja								
Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	-10.759	-10.055	-9.301	-8.144	-7.326	-26.652	-24.516	-96.754
Pozavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	0	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj	-10.759	-10.055	-9.301	-8.144	-7.326	-26.652	-24.516	-96.754

16.6.11 Obveznosti iz finančnih pogodb

Tabela 70: Obveznosti iz finančnih pogodb

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Ostale obveznosti iz PDPZ	600.448	693.160
Ostale obveznosti iz rentnih zavarovanj	5.644.811	4.936.973
Čiste obveznosti iz rentnih zavarovanj	27.061.931	22.596.928
Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev	399.563.636	358.099.465
Skupaj	**432.870.826**	**386.326.526**

Tabela 71: Ostale obveznosti iz PDPZ

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Obveznosti iz zavarovalnih poslov	405.117	357.411
Ostale obveznosti	195.332	335.749
Skupaj	**600.448**	**693.160**

Tabela 72: Ostale obveznosti iz Rente

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Obveznosti iz zavarovalnih poslov	5.808.013	6.257.774
Ostale obveznosti	-163.202	-1.320.801
Skupaj	**5.644.811**	**4.936.973**

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

16.6.11.1 Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev

Tabela 73: Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	166.465.546	171.590.345
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	48.215.647	38.559.391
Zajamčen donos	*23.857.290*	24.511.706
Donos nad zajamčenim	*24.358.356*	14.047.684
Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	184.882.443	147.949.730
Skupaj	**399.563.636**	**358.099.465**

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 osebnem 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 74: Gibanje obveznosti do pokojninskih zavarovancev

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**
v EUR	2023
Stanje 1.1.2023	**358.099.465**
Vplačila	28.698.487
Odkupi in neto prenosi	-14.405.992
Neto učinek naložb	31.533.957
Provizije	-4.362.281
Stanje 31.12.2023	**399.563.635**

16.6.11.2 Čiste obveznosti iz rentnih zavarovanj

Tabela 75: Gibanje obveznosti iz rentnih zavarovanj

v EUR	2022
Stanje 1.1.2022	**22.577.466**
Vplačila	7.856.976
Prevrednotenje	-7.842.162
Stanje 31.12.2022	**22.592.280**
v EUR	2023
Stanje 1.1.2023	**22.592.280**
Vplačila	6.997.886
Prevrednotenje	-2.535.622
Stanje 31.12.2023	**27.054.544**

16.6.12 Rezervacije

Druge rezervacije predstavljajo rezervacije za pokojnine, jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi v višini 50.218 EUR (2022: 41.092 EUR).

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

- Razvoj preživetja zaposlenih se bo odvijal po verjetnosti doživetja (npx), ki so zajete 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% (enako kot preteklo leto)
- Višina odpravnine ob upokojitvi je v skladu s Kolektivno pogodbo za zavarovalstvo Slovenije (UL RS št. 24/2011, 37. člen) enaka višji vrednosti izmed dveh povprečnih plač zaposlenega ali dveh povprečnih plač v RS in je enaka kot v Zakonu o delovnih razmerjih (UL RS št. 21/2013, 132. člen).
- Pri izračunu potencialnih obveznosti iz odpravnin ob upokojitvi se upošteva določila Uredbe o davčni obravnavi povračila stroškov in drugih dohodkov iz delovnega razmerja (UL 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 RS – v 2022 je znesek 2023,92×3 = 6071,76), delodajalec na presežek plača še prispevke delodajalca v višini 16,10%.
- 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 v višini 3,7% (enako kot lani).
- Višina odpravnine ob jubilejnih nagradah je enaka za vse zaposlene.
- Diskontna obrestna mera je 2,8% (v 2022 je bila 3,8%)

16.6.13 Obveznosti iz najemov

Tabela 76: Ročnost obveznosti iz najema

	31.12.2023	31.12.2022
Do enega leta	29.368	28.752
Od enega do petih let	123.895	121.298
Nad pet let	272.080	304.045
Skupaj	**425.342**	**454.095**

Obveznosti iz najema 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 2023 so znašale 9.349 EUR.

16.6.14 Druge obveznosti

Tabela 77: Druge obveznosti

	31.12.2023	31.12.2022
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0
Obveznosti iz poslovanja	0	0
Obveznosti iz naslova nakupa vrednostnih papirjev	0	0
Odloženi prihodki za zavarovalno premijo	0	0
Obveznosti za pripis tehničnega rezultata zavarovancem	0	0
Obveznosti do zaposlenih	86.419	65.077
Obveznosti do dobaviteljev	91.341	79.125
Vnaprej vračunani stroški	200.054	99.428
Ostale obveznosti	64.444	359.538
Ostale obveznosti	**442.259**	**599.631**

16.7 OSTALA RAZKRITJA K IZKAZOM

16.7.1 Prejemki članov organov vodenja in nadzora

Tabela 78: Prejemki članov organov vodenja in nadzora

v EUR		leto 2023	leto 2022
Janez Kranjc	Osnovna plača	60.155	109.816
do 31.05.2023	Bonitete	5.577	13.344
	Variabilni del plače	21.725	20.550
	Povračilo stroškov	892	1.964
	Premije PDPZ	1.452	2.882
	Drugo (jubilejna nagrada)	0	0
	Skupaj	**89.800**	**148.557**
Gregor Rovanšek	Osnovna plača	105.808	0
od 15.02.2023	Bonitete	5.969	0
	Variabilni del plače	2.174	0
	Povračilo stroškov	1.682	0
	Premije PDPZ	2.420	0
	Drugo (jubilejna nagrada)	0	0
	Skupaj	**118.053**	**0**
Borko Vrečko	Osnovna plača	90.112	73.870
	Bonitete	10.007	3.015
	Variabilni del plače	6.399	18.706
	Povračilo stroškov	3.505	2.035
	Premije PDPZ	2.904	2.882
	Drugo (jubilejna nagrada)	0	460
	Skupaj	**112.926**	**100.969**
Alenka Krajnc Žnidaršič	Nagrada za opravljanje funkcije	3.000	4.500
	Skupaj	**3.000**	**4.500**
Tinkara Godec	Nagrada za opravljanje funkcije	3.000	4.500
	Skupaj	**3.000**	**4.500**
Brigita Franc	Nagrada za opravljanje funkcije	1.600	2.400
	Skupaj	**1.600**	**2.400**
Nataša Hajdinjak	Nagrada za opravljanje funkcije	0	0
	Skupaj	**0**	**0**
Skupaj izplačila	**Skupaj**	**328.379**	**260.925**

V letu 2023 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 2023 izplačano 39.250,32 EUR osebnih prejemkov.

Skladno s Politiko o prejemkih članov nadzornega sveta Nataša Hajdinjak ne prejema Nagrade za opravljanje funkcije.

16.7.2 Transakcije s povezanimi osebami

Družba je v letu 2023 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 79: Posli s povezanimi osebami v letu 2023

v EUR 2023	Prodaja povezani osebi	Nakupi pri povezani osebi	Terjatve do povezanih oseb	Obveznosti do povezanih oseb
Prva osebna zavarovalnica	39.841	134.751	197	24.955
PRVA Skladi, d.o.o.	3.014	-	1.362	-
DEJ Skladi	10.681	-	929	-
Deos	-	29.273	-	3.561
Datalog Branko Hajdinjak s.p.	-	28.980	-	10.020
Skupaj	**53.536**	**193.003**	**2.488**	**38.536**

Tabela 80: 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	-	29.834
Prva finance	-	1.067	-	-
DEJ Skladi	9.613	-	-	-
Deos	-	1.493	-	1.669
Datalog Branko Hajdinjak s.p.	-	23.980	-	4.020
Skupaj	**31.580**	**144.095**	**0**	**35.523**

V letu 2023 družba ni imela danih ali prejetih posojil s strani povezanih oseb.

V letu 2023 je družba od Prve osebne zavarovalnice najela poslovne prostore, za katere je plačala 42.499 EUR.

V letu 2023 je bilo s strani povezanih oseb vplačano v pokojninske sklade, ki jih upravlja Družba, 448.674 EUR premije iz naslova dodatnega pokojninskega zavarovanja (464.866 EUR v letu 2022).

Poleg zgoraj omenjenih poslov med povezanimi osebami so Kritni skladi življenjskega cikla v letu 2023 ustvarili prihodke iz najemnin z družbo Deos v višini 73.419 EUR (2022: 73.419 EUR). Stanje terjatev do družbe Deos znaša 6.118 EUR (2022: 6.118 EUR). Kritni skladi življenjskega cikla imajo na da 31.12.2023 v lasti 13.775 delnic PPDM in 73.266 delnic PPDT Skupine Prva (31.12.2022: 13.775 delnic PPDM in 73.266 delnic PPDT).

Vsi posli s povezanimi osebami so narejeni pod tržnimi pogoji. Družba v poslih izvedenih v 2023 z obvladujočo družbo in družbami v skupini obvladujoče družbe ni bila oškodovana.

16.8 UPRAVLJANJE S TVEGANJI

16.8.1 Sistem upravljanja tveganj v minulem letu

Po nekoliko bolj zahtevnih prehodnih letih je leto 2023 minilo s pozitivnimi donosi, čeprav so bili svetovni finančni trgi podvrženi raznim geopolitičnim razmeram, ki bi se lahko odrazile v večji volatilnosti cen.

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.

16.8.2 Upravljanje z zavarovalnimi tveganji

Vsaka zavarovalna pogodba je izpostavljena negotovosti, ali se bo zavarovalni dogodek pojavil, kdaj se bo pojavil ter kolikšno bo dejansko izplačilo zavarovalnine. Najpomembnejša tveganja, ki se nanašajo na to negotovost zavarovalnega posla (zavarovalna tveganja), so:

- tveganje neustrezne višine tehnične premije (premijsko tveganje);
- tveganje neustrezno oblikovane višine obveznosti iz zavarovalnih oz. finančnih pogodb (rezervacijsko tveganje);
- tveganje neustrezno vračunanih stroškov (stroškovno tveganje).

Pri premijskem in stroškovnem tveganju gre za tveganje, ali bodo izplačila in dejanski stroški višji od obračunane premije. Do tega lahko pride, ko so 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 (prenizkega) oblikovanja obveznosti.

Družba upravlja s premijskim in stroškovnim tveganjem znotraj procesa razvoja produktov, ki vključuje oblikovanje ustreznih cenikov in sprotno preverjanje kvalitete portfelja. Tveganje neustrezno oblikovanih rezervacij Družba upravlja s testom ustreznosti obveznosti.

Ker Družba trži le osebna zavarovanja, se vpliv inflacije na vrednotenje zavarovalno-tehničnih rezervacij oziroma obveznosti/sredstev iz zavarovalnih oz. finančnih pogodb odraža preko spremembe parametrov o pričakovani višini fiksnih in variabilnih (obratovalnih) stroškov.

Po mednarodnem računovodskem standardu 17 (MRSP 17) so zavarovalne pogodbe vse tiste pogodbe, pri katerih družba sprejema pomembno zavarovalno tveganje. Družba pripozna polico kot finančno pogodbo, če je zavarovalno tveganje, ki ga z njo prevzema, nepomembno.

16.8.3 Test ustreznosti obveznosti

Pogodbe prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj v dobi varčevanja očitno zavarovalnega tveganja sploh ne nosijo, zato jih Družba obravnava kot finančne pogodbe. Višina obveznosti iz teh pogodb je enaka stanju na osebnih računih zavarovancev, ki se gibljejo v skladu s tržnimi razmerami oz. nosijo določen del garancije (minimalni zajamčen donos na zajamčenih skladih). V smislu preverbe ustreznosti obveznosti gre tu za preverbo pravilnosti stanj na osebnih računih na podlagi dejanskih denarnih tokov (vplačil premije, odkupov, prenosov,…) pod vplivom VEP-a. Glede na izvedena preverjanja so se konverzije v letu 2023 izvedle pravilno.

Portfelj, ki vsebuje zavarovalno tveganje, četudi nepomembno, je portfelj pokojninskih rent po ZPIZ-2. Število vseh rent, ki so dejansko zavarovalne pogodbe, je zanemarljivo. Vse te pogodbe Družba zato obravnava kot finančne.

Družba višino obveznosti iz pokojninskih rent vrednoti kot pošteno vrednost preko poslovnega izida (konkretno, best estimate).

Družba je po stanju na dan 31. 12. 2023 preverila, da so matematične rezervacije portfelja pokojninskih rent za namen kapitalske ustreznosti višje ali enake oblikovanim obveznostim.

Med zavarovalne pogodbe pa sodi zavarovanje družinske in invalidske pokojnine. To zavarovanje sklepa le poredko, aktivnih zavarovalnih polic je cca. 200, izplačanih škod pa le okoli 1000 evrov letno. Portfelj je marginalen in nadrezerviran.

Testiranje obveznosti pokojninskih rent

Pri izračunu poštene vrednosti preko poslovnega izida 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. Najpomembnejši parametri so:

- Krivulja obrestnih mer: pri izračunu sedanje vrednosti denarnih tokov se je uporabila krivulja netvegane obrestne mere za december 2023, ki jo je predpisala in objavila EIOPA, s prilagoditvijo za likvidnostno premijo.

- 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 december 2022 - november 2023, 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: osnova za določitev pričakovanih stopenj umrljivosti 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 obveznosti

Preizkus ustreznosti obveznosti ni pokazal primanjkljaja pri že oblikovanih matematičnih rezervacijah za namen kapitalske ustreznosti.

Analiza občutljivosti

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 krivuljo obrestne mer, pri čemer so produkti z višjo vgrajeno obrestno mero bolj občutljivi in več prispevajo k primanjkljaju kot novejši produkti.

	BEL	občutljivost na spremembo tablic umrljivosti			
	izhodišče	10%	razlika	-10%	razlika
Pokojninske rente	27.054.544	26.906.488	-0,55%	27.218.483	0,61%
		občutljivost na spremembo stroškov			
	izhodišče	10%	razlika	-10%	razlika
Pokojninske rente	27.054.544	27.168.005	0,42%	26.941.082	-0,42%
		občutljivost na spremembo krivulje obrestnih mer			
	Izhodišče	+1 odstotna točka	razlika	-1 odstotna točka	razlika
Pokojninske rente	27.054.544	25.579.944	-5,45%	28.786.952	6,40%
		občutljivost na spremembo indeksa rasti cen			
	izhodišče	+0,5 odstotne točke	razlika	-0,5 odstotne točke	razlika
Pokojninske rente	27.054.544	27.104.180	0,18%	27.008.740	-0,17%

16.8.4 Upravljanje s finančnimi tveganji

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

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

16.8.4.1 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.

16.8.4.2 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. Tabelo tvorijo dolžniški in lastniški vrednostni papirji, dana posojila in depoziti, denarna sredstva ter ostale terjatve.

Tabela 81: Kreditna kvaliteta finančnih naložb

Družba	31.12.2023	%	31.12.2022	%
1. Rating - AAA	732.642	3,40%	782.365	4,39%
2. Rating - AA	2.374.947	11,03%	1.231.148	6,91%
3. Rating - A	2.342.243	10,88%	1.244.217	6,99%
4. Rating - BBB	8.709.435	40,44%	5.918.752	33,23%
5. Nižje od BBB	1.488.895	6,91%	1.248.880	7,01%
6. Brez ratinga	5.888.381	27,34%	7.387.006	41,47%
Skupaj	**21.536.543**	**100,00%**	**17.812.368**	**100,00%**

V kreditni kvaliteti finančnih naložb so vključene finančne naložbe Družbe.

V bonitetni skupini, nižje od BBB, Družba v letu 2022 razvršča državne obveznice (45%) in podjetniške obveznice (42%) in posojila (13%). V kategoriji brez ratinga družba razvršča naložbe v investicijskih skladih, izdanih na mednarodnih trgih (38%), depozite (55%), in obveznice domačih izdajateljev (7,9%).

Tabela 82: Kreditna kvaliteta finančnih naložb pokojninskih skladov in rente

v EUR	31.12.2023	%	31.12.2022	%
1. Rating - AAA	10.010.921	2,31%	9.846.955	2,55%
2. Rating - AA	11.796.865	2,73%	7.315.961	1,89%
3. Rating - A	59.108.314	13,65%	49.238.889	12,75%
4. Rating - BBB	73.356.428	16,95%	69.221.799	17,92%
5. Nižje od BBB	21.266.191	4,91%	24.725.078	6,40%
6. Brez ratinga	257.332.107	59,45%	225.977.843	58,49%
Skupaj	**432.870.826**	**100,00%**	**386.326.525**	**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 83: Delež finančnih naložb pokojninskih skladov in rente z bonitetno oceno pod BBB in brez bonitetne ocene

Finančne naložbe - bonitetna ocena pod BBB	31.12.2023 v %	31.12.2022 v %
Depoziti	17,7%	19,9%
Državne obveznice	30,3%	36,4%
Korporativne obveznice	52,0%	43,7%
Finančne naložbe - brez bonitetne ocene	**31.12.2023 v %**	**31.12.2022 v %**
Domači in tuji investicijski skladi	63,2%	53,0%
Domače in tuje delnice	20,8%	19,9%
Nepremičnine	7,8%	7,9%
Korporativne obveznice	1,9%	6,0%
Državne obveznice	1,0%	3,5%
Denar	5,3%	9,6%

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 2023 Družba ni imela zapadlih terjatev do zavarovancev, zato ni oblikovala popravka vrednosti terjatev.

16.8.4.3 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 84: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti

v EUR	Do 12m	Nad 12m	31.12.2023	Do 12m	Nad 12m	31.12.2022
Naložbe v vrednostne papirje	8.370.516	13.166.028	21.536.544	2.233.833	15.578.535	17.812.368
- vrednotene po odplačni vrednosti	5.843.698	1.901.608	7.745.306	1.572.281	3.095.690	4.667.971
- vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	1.863.704	9.052.341	10.916.045	0	10.305.329	10.305.329
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	663.113	2.212.079	2.875.192	661.552	2.177.516	2.839.068
Denarna sredstva	380.021	0	380.021	354.754	0	354.754
Druga sredstva	16.824	0	16.824	20.587	0	20.587
Druge terjatve	941.240	0	941.240	2.485.990	0	2.485.990
Sredstva iz finančnih pogodb	250.840.697	182.030.129	432.870.826	205.783.211	180.543.315	386.326.526
Skupaj sredstva	260.549.298	195.196.156	455.745.455	210.878.374	196.121.850	407.000.224
Obveznosti iz zavar. pogodb	3.630	34.920	38.550	3.722	35.800	39.522
Ostale obveznosti	917.819	0	917.819	1.094.818	0	1.094.818
Obveznosti iz finan. pogodb	26.684.234	406.186.592	432.870.826	14.877.814	371.448.712	386.326.526
Skupaj obveznosti	27.605.683	406.221.512	433.827.195	15.976.353	371.484.513	387.460.866

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 85: Pričakovani denarni tokovi 2023

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	8.370.516	5.888.193	5.053.054	2.224.781	21.554.132	21.536.544
- vrednotene po odplačni vrednosti	5.843.698	1.089.344	799.562	12.702	7.762.894	7.745.306
- vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	1.863.704	4.798.849	4.253.492	0	10.916.045	10.916.045
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	663.113	0	0	2.212.079	2.875.192	2.875.193
Denarna sredstva	380.021	0	0	0	380.021	380.021
Druga sredstva	16.824	0	0	0	16.824	16.824
Druge terjatve	941.240	0	0	0	941.240	941.240
Sredstva iz finančnih pogodb	250.840.697	97.231.544	84.798.584	0	432.870.826	432.870.826
Skupaj sredstva	**260.549.298**	**103.119.737**	**89.851.638**	**2.224.781**	**455.763.043**	**455.745.455**
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	3.630	12.657	22.263	0	38.550	38.550
Ostale obveznosti	917.819	0	0	0	917.819	917.819
Obveznosti iz finančnih pogodb	26.684.234	95.030.020	311.156.572	0	432.870.826	432.870.826
Skupaj obveznosti	**27.605.683**	**95.042.677**	**311.178.835**	**0**	**433.827.195**	**433.827.195**

Tabela 86: 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	2.233.833	7.776.122	5.820.747	1.981.666	17.828.651	17.812.368
- vrednotene po odplačni vrednosti	1.572.281	2.023.004	1.072.686	0	4.684.255	4.667.971
- vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	0	5.557.267	4.748.061	0	10.305.329	10.305.329
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	661.552	195.850	0	1.981.666	2.839.068	2.839.068
Denarna sredstva	354.754	0	0	0	354.754	354.754
Druga sredstva	20.587	0	0	0	20.587	20.587
Druge terjatve	2.485.990	0	0	0	2.485.990	2.485.990
Sredstva iz finančnih pogodb	205.783.211	88.903.778	91.639.537	0	386.326.526	386.326.526
Skupaj sredstva	210.878.374	96.679.900	97.460.284	1.981.666	407.016.507	407.000.224
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	3.722	12.976	22.824	0	39.522	39.522
Ostale obveznosti	1.094.818	0	0	0	1.094.818	1.094.818
Obveznosti iz finančnih pogodb	14.877.814	73.694.547	297.754.165	0	386.326.526	386.326.526
Skupaj obveznosti	15.976.354	73.707.523	297.776.990	0	387.460.866	387.460.866

16.8.4.4 Obrestno tveganje

Izpostavljenost Družbe spremembi tržnih obrestnih mer je nizka, saj ima Družba na dan 31.12.2023 nizko izpostavljenost do naložb z variabilno obrestno mero.

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

Tabela 87: Obrestno tveganje - družba

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2023 Vpliv na poslovni izid (v EUR)	leto 2022 Vpliv na poslovni izid (v EUR)
+/-10 bt	0	0

Tabela 88: Obrestno tveganje - finančne pogodbe

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2023 Vpliv na ZTR (v EUR)	leto 2022 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.

16.8.4.5 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 89: Valutno tveganje na 31.12.2023

Valuta	2023 Delež naložb	2023 sprememba tečaja	2023 Vpliv na kapital	2023 Delež naložb	2023 sprememba tečaja	2023 Vpliv na dobiček pred obdavčitvijo
USD	3,30%	5%	41.093	3,30%	5%	41.093
		-5%	-41.093		-5%	-41.093

Tabela 90: Valutno tveganje na 31.12.2022

Valuta	2022 Delež naložb	2022 sprememba tečaja	2022 Vpliv na kapital	2022 Delež naložb	2022 sprememba tečaja	2022 Vpliv na dobiček pred obdavčitvijo
USD	4,14%	5%	47.374	4,14%	5%	47.374
		-5%	-47.374		-5%	-47.374

16.8.4.6 Tveganje sprememb tržnih cen vrednostnih papirjev

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

Tabela 91: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev

	leto 2023		leto 2022	
	Sprememba indeksa v %	Vpliv na kapital (v EUR)	Sprememba indeksa v %	Vpliv na kapital (v EUR)
Ostalo	+/-10	221.208	+/-10	198.167

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

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2023	leto 2022
	Vpliv na kapital (v EUR)	Vpliv na kapital (v EUR)
+/-100 bt	411.542	428.649

16.8.4.7 Poštena vrednost

Tabela 93: Prikaz knjigovodske in poštene vrednosti finančnih inštrumentov družbe

v EUR	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Skupaj finančna sredstva	**454.787.391**	**404.493.648**	**455.000.514**	**404.635.347**
Naložbe v vrednostne papirje:	21.536.544	17.812.367	21.554.132	17.828.650
- vrednotene po odplačni vrednosti	7.745.306	4.667.971	7.762.894	4.684.254
- vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	10.916.045	10.305.328	10.916.045	10.305.328
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	2.875.193	2.839.068	2.875.193	2.839.068
Denarna sredstva	380.021	354.754	380.021	354.754
Premoženje na računih pokojninskih in rentnih zavarovancev	432.870.826	386.326.526	433.066.362	386.451.942
Skupaj finančne obveznosti	**432.870.826**	**386.326.526**	**432.870.826**	**386.326.526**
Obveznosti do računov pokojninskih in rentnih zavarovancev	432.870.826	386.326.526	432.870.826	386.326.526

17 POTRDITEV ČLANOV NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet potrjuje letno poročilo Prve pokojninske družbe d.d. za poslovno leto, ki se je končalo 31.12.2023.

Uprava družbe Prva pokojninska družba d.d. je potrdila letne računovodske izkaze za poslovno leto, ki se je končalo na 31.12.2023, dne 19.03.2024.

Ljubljana, 05.04.2024

Nataša Hajdinjak

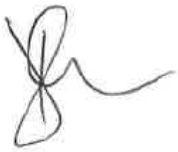
Predsednica nadzornega sveta

Alenka Žnidaršič Kranjc

Namestnica predsednice nadzornega sveta

Tinkara Godec

Članica, predstavnica članov pokojninskih skladov



18 MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE K LETNEMU POROČILU ZA LETO 2023

Kot nosilec aktuarske funkcije sem po stanju na dan 31. 12. 2023 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 kapitalske 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. 2023 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 2023, 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. 2023 izpolnjuje zahteve kapitalske ustreznosti; presežek razpoložljivega kapitala nad minimalnim znaša 83 odstotkov. Pokojninska družba je pri izdelavi planskega gradiva upoštevala, da bo dividenda politika sledila načrtovani kapitalski ustreznosti v višini 180 %.

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

Ljubljana, 15. 3. 2024

Nosilec aktuarske funkcije

Prva pokojninska družba, d.d.

Enej Butkovec

19 KAZALO TABEL

Tabela 1: Število zavarovancev 20
Tabela 2: Ključni kazalniki 20
Tabela 3: Prehod sklada Renta iz standarda MSRP 4 na MSRP 9 23
Tabela 4: Prehod Družbe iz standarda MSRP 4 na MSRP 17 24
Tabela 5: Izkaz poslovnega izida Družbe 25
Tabela 6: Izkaz finančnega položaja Družbe 26
Tabela 7: Izpostavljenost naložb kritnih skladov Prve pokojninske družbe na dan 31.12.2023 30
Tabela 8: Število zaposlenih glede na stopnjo izobrazbe na 31.12.2023 36
Tabela 9: Število zaposlenih glede na stopnjo izobrazbe na 31.12.2022 36
Tabela 10: Opredmetena osnovna sredstva 56
Tabela 11: Tehnike lastnih modelov vrednotenja naložb, razvrščenih 3 ravni 62
Tabela 12: Prehod Družbe iz standarda MSRP 4 na MSRP 17 69
Tabela 13: Stanje pogodbene storitvene marže (CSM) na dan prehoda za pogodbe, kjer je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop oz. pristop poštene vrednosti 69
Tabela 14: Prehod sklada Renta iz standarda MSRP 4 na MSRP 9 70
Tabela 15: Zavarovalni prihodki iz naslova izdanih zavarovalnih pogodb za leto 2023 73
Tabela 16: Zavarovalni prihodki iz naslova izdanih zavarovalnih pogodb za leto 2022 73
Tabela 17: Rezultat iz naložbenja 74
Tabela 18: Prihodki iz upravljanja premoženja in čisti drugi poslovni prihodki/odhodki 75
Tabela 19: Obratovalni stroški 75
Tabela 20: Stroški po funkcionalnih skupinah 76
Tabela 21: Stroški dela 76
Tabela 22: Število zaposlenih glede na stopnjo izobrazbe 76
Tabela 23: Ostali obratovalni stroški 77
Tabela 24: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2023 78
Tabela 25: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2022 78
Tabela 26: Naložbene nepremičnine 79
Tabela 27: Gibanje neopredmetenih sredstev v 2023 80
Tabela 28: Gibanje neopredmetenih sredstev v 2022 80
Tabela 29: Finančne naložbe 81
Tabela 30: Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti po nivojih in kreditnih ocenah 81
Tabela 31: Gibanje popravka naložb, vrednotenih po odplačni vrednosti 2023 82
Tabela 32: Gibanje popravka naložb, vrednotenih po odplačni vrednosti 2022 82
Tabela 33: Finančne naložbe 82
Tabela 34: Naložbe na 31.12.2023, vrednotene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa in popravek 83

Tabela 35: Naložbe Družbe, vrednotene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa glede na nivoje in kreditne ocene 83
Tabela 36: Gibanje popravka naložb, vrednotene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa 2023 83
Tabela 37: Gibanje popravka naložb, vrednotene po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa 2022 84
Tabela 38: Finančne naložbe – gibanje 2023 84
Tabela 39: Finančne naložbe – gibanje 2022 84
Tabela 40: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere 84
Tabela 41: Kotacija vrednostnih papirjev 85
Tabela 42: Naložbe v sredstva/obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti v letu 2023 85
Tabela 43: Naložbe v sredstva/obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti v letu 2022 85
Tabela 44: Gibanje nivoja 3 za finančne naložbe družbe 2023 86
Tabela 45: Gibanje nivoja 3 za finančne naložbe družbe 2022 86
Tabela 46: Premoženje na računih pokojninskih in rentnih zavarovancev 86
Tabela 47: Premoženje na računih rentnih zavarovancev 87
Tabela 48: Naložbe na računih rentnih zavarovancev – gibanje 87
Tabela 49: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere renta 87
Tabela 50: Premoženje na računih pokojninskih zavarovancev 88
Tabela 51: Naložbe na računih pokojninskih zavarovancev 88
Tabela 52: Naložbe na računih pokojninskih zavarovancev – gibanje 89
Tabela 53: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere 89
Tabela 54: Druge terjatve 90
Tabela 55: Denarna sredstva 90
Tabela 56: Osnovni kapital 90
Tabela 57: Izdane delnice 91
Tabela 58: Druge postavke kapitala 91
Tabela 59: Prikaz bilančnega dobička 92
Tabela 60: Knjigovodska vrednost sredstev in obveznosti iz zavarovalnih pogodb na 31. 12. 2023 93
Tabela 61: Knjigovodska vrednost sredstev in obveznosti iz zavarovalnih pogodb na 31. 12. 2022 93
Tabela 62: Gibanje obveznosti za preostalo kritje (LRC) ter obveznosti za nastale zahtevke (LIC) iz naslova življenjskih zavarovanj v letu 2023 94
Tabela 63: Gibanje obveznosti za preostalo kritje (LRC) ter obveznosti za nastale zahtevke (LIC) iz naslova življenjskih zavarovanj v letu 2022 95
Tabela 64: Gibanje sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov, prilagoditve za nefinančna tveganja in pogodbene storitvene marže (CSM) iz naslova življenjskih zavarovanj za leto 2023 96
Tabela 65: Gibanje sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov, prilagoditve za nefinančna tveganja in pogodbene storitvene marže (CSM) iz naslova življenjskih zavarovanj za leto 2022 97
Tabela 66: Pričakovan vzorec sproščanja pogodbene storitvene marže za izdane zavarovalne pogodbe za leto 2023 98

Tabela 67: Pričakovan vzorec sproščanja pogodbene storitvene marže za izdane zavarovalne pogodbe za leto 2022 98
Tabela 68: Ocena neto prihodnjih denarnih tokov iz pogodb, ki so obveznosti za leto 2023 98
Tabela 69: Ocena neto prihodnjih denarnih tokov iz pogodb, ki so obveznosti za leto 2022 99
Tabela 70: Obveznosti iz finančnih pogodb 99
Tabela 71: Ostale obveznosti iz PDPZ 99
Tabela 72: Ostale obveznosti iz Rente 99
Tabela 73: Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev 99
Tabela 74: Gibanje obveznosti do pokojninskih zavarovancev 100
Tabela 75: Gibanje obveznosti iz rentnih zavarovanj 100
Tabela 76: Ročnost obveznosti iz najema 101
Tabela 77: Druge obveznosti 102
Tabela 78: Prejemki članov organov vodenja in nadzora 103
Tabela 79: Posli s povezanimi osebami v letu 2023 104
Tabela 80: Posli s povezanimi osebami v letu 2022 104
Tabela 81: Kreditna kvaliteta finančnih naložb 108
Tabela 82: Kreditna kvaliteta finančnih naložb pokojninskih skladov in rente 108
Tabela 83: Delež finančnih naložb pokojninskih skladov in rente z bonitetno oceno pod BBB in brez bonitetne ocene 108
Tabela 84: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti 109
Tabela 85: Pričakovani denarni tokovi 2023 110
Tabela 86: Pričakovani denarni tokovi 2022 110
Tabela 87: Obrestno tveganje - družba 111
Tabela 88: Obrestno tveganje – finančne pogodbe 111
Tabela 89: Valutno tveganje na 31.12.2023 111
Tabela 90: Valutno tveganje na 31.12.2022 111
Tabela 91: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev 112
Tabela 92: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer 112
Tabela 93: Prikaz knjigovodske in poštene vrednosti finančnih inštrumentov družbe 112

20 KAZALO GRAFOV

Graf 1: Struktura naložb pokojninskih kritnih skladov Prve pokojninske družbe na dan 31.12.2023 27
Graf 2: Zapadlost naložb kritnih skladov Prve pokojninske družbe na dan 31.12.2023 28
Graf 3: Dosežena donosnost v letu 2023 v primerjavi z minimalno zajamčeno donosnostjo 29
Graf 4: Odstotek nadzajamčene vrednosti skladov v primerjavi z neto aktivo skladov 29
Graf 5: Organizacijska shema Prve pokojninske družbe d.d. (31.12.2023) 37

21 PRILOGA 1 – RAČUNOVODSKI IZKAZI PO SKLEPU AZN

PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA PRVA ZAJAMČENI

v EUR	31.12.2023	31.12.2022	Index
I. SREDSTVA	**24.432.744**	**24.095.118**	**1**
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	**1.432.560**	**1.361.982**	**5**
1. Naložbene nepremičnine	1.432.560	1.361.982	5
B. Finančne naložbe	**22.345.089**	**21.839.028**	**2**
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	10.363.819	8.530.773	21
- posojila in depoziti	707.140	787.292	-10
- dolžniški vrednostni papirji	9.656.679	7.743.481	25
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	11.981.270	13.308.254	-10
- dolžniški vrednostni papirji	6.075.144	7.831.658	-22
- lastniški vrednostni papirji	5.906.126	5.476.597	8
C. Terjatve	**129.454**	**210.697**	**-39**
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	#DIV/0!
2. Druge terjatve	129.454	210.697	-39
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	**525.299**	**683.070**	**-23**
E. Druga sredstva	**344**	**341**	**1**
II. OBVEZNOSTI	**24.432.744**	**24.095.118**	**1**
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	**24.396.700**	**24.068.537**	**1**
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	18.659.847	19.320.481	-3
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	5.736.852	4.748.056	21
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	0	0	#DIV/0!
B. Finančne obveznosti	0	0	#DIV/0!
C. Poslovne obveznosti	**33.295**	**25.102**	**33**
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	5625	0	#DIV/0!
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	21.372	20.539	4
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	0	0	#DIV/0!
4. Druge poslovne obveznosti	6.298	4.563	38
D. Druge obveznosti	**2.750**	**1.479**	**86**

PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA PRVA+ ZAJAMČENI

v EUR	31.12.2023	31.12.2022	Index
I. SREDSTVA	**190.581.264**	**186.288.390**	**2**
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	**15.356.688**	**14.754.018**	**4**
1. Naložbene nepremičnine	15.356.688	14.754.018	4
B. Finančne naložbe	**170.254.341**	**162.358.596**	**5**
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	80.610.042	68.930.185	17
- posojila in depoziti	5.947.466	6.448.615	-8
- dolžniški vrednostni papirji	74.662.576	62.481.570	19
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	89.644.299	93.428.411	-4
- dolžniški vrednostni papirji	52.721.298	59.493.929	-11
- lastniški vrednostni papirji	36.923.001	33.934.482	9
C. Terjatve	**1.204.363**	**1.570.440**	**-23**
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	#DIV/0!
2. Druge terjatve	1.204.363	1.570.440	-23
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	**3.760.489**	**7.599.998**	**-51**
E. Druga sredstva	**5.383**	**5.339**	**1**
II. OBVEZNOSTI	**190.581.264**	**186.288.390**	**2**
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	**190.284.493**	**186.081.199**	**2**
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	147.805.699	152.269.864	-3
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	42.478.795	33.811.334	26
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	0	0	#DIV/0!
B. Finančne obveznosti	0	0	0
C. Poslovne obveznosti	**294.014**	**205.713**	**43**
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	56250	0	#DIV/0!
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	181.851	167.826	8
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	0	630	-100
4. Druge poslovne obveznosti	55.912	37.257	50
D. Druge obveznosti	**2.757**	**1.478**	**87**

PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

v EUR	31.12.2023	31.12.2022	Index
I. SREDSTVA	**92.937.308**	**72.034.914**	**29**
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	**0**	**0**	**#DIV/0!**
1. Naložbene nepremičnine	0	0	#DIV/0!
B. Finančne naložbe	**90.157.527**	**68.373.340**	**32**
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	5.427.161	4.066.128	33
- posojila in depoziti	1.395.090	1.595.506	-13
- dolžniški vrednostni papirji	4.032.071	2.470.623	63
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	84.730.366	64.307.211	32
- dolžniški vrednostni papirji	26.022.186	21.217.249	23
- lastniški vrednostni papirji	58.708.179	43.089.962	36
C. Terjatve	**1.412.216**	**1.395.926**	**1**
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	#DIV/0!
2. Druge terjatve	1.412.216	1.395.926	1
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	**1.367.565**	**2.265.648**	**-40**
E. Druga sredstva	**0**	**0**	**#DIV/0!**
II. OBVEZNOSTI	**92.937.308**	**72.034.914**	**29**
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	**92.801.585**	**71.945.560**	**29**
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0	#DIV/0!
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	0	0	#DIV/0!
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	92.801.585	71.945.560	29
B. Finančne obveznosti	0	0	#DIV/0!
C. Poslovne obveznosti	**133.883**	**88.509**	**51**
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	22500,02	0,01	2,3E+08
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	100.555	83.425	21
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	0	0	#DIV/0!
4. Druge poslovne obveznosti	10.828	5.083	113
D. Druge obveznosti	**1.840**	**845**	**118**

PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

v EUR	31.12.2023	31.12.2022	Index
I. SREDSTVA	**92.212.433**	**76.094.584**	**21**
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	**0**	**0**	**#DIV/0!**
1. Naložbene nepremičnine	0	0	#DIV/0!
B. Finančne naložbe	**90.063.922**	**72.152.886**	**25**
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	2.323.602	1.653.999	40
- posojila in depoziti	797.252	797.575	0
- dolžniški vrednostni papirji	1.526.350	856.424	78
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	87.740.320	70.498.887	24
- dolžniški vrednostni papirji	7.004.349	8.171.365	-14
- lastniški vrednostni papirji	80.735.971	62.327.522	30
C. Terjatve	**1.686.178**	**1.535.090**	**10**
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	#DIV/0!
2. Druge terjatve	1.686.178	1.535.090	10
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	**462.334**	**2.406.609**	**-81**
E. Druga sredstva	**0**	**0**	**#DIV/0!**
II. OBVEZNOSTI	**92.212.433**	**76.094.584**	**21**
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	**92.080.858**	**76.004.170**	**21**
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0	#DIV/0!
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	0	0	#DIV/0!
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	0	0	#DIV/0!
B. Finančne obveznosti	92.080.858	76.004.170	21
C. Poslovne obveznosti	**129.529**	**89.519**	**45**
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	22499,98	-0,01	-2E+08
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	101.338	85.621	18
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	0	0	#DIV/0!
4. Druge poslovne obveznosti	5.691	3.898	46
D. Druge obveznosti	**2.047**	**895**	**129**

PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA RENTA PDPZ

	2023	2022	Index
SREDSTVA	**32.706.742**	**27.961.479**	**17**
I. Naložbene nepremičnine	**0**	**0**	
II. Finančne naložbe v družbah\n v skupini in v pridruženih družbah	**0**	**0**	
III. Finančne naložbe	**31.120.482**	**24.584.551**	**27**
1. Finančne naložbe po poštenivrednosti preko OCI	11.514.014	19.717.346	-42
2. Finančne naložbe po odplačni vrednosti	17.607.196	2.073.832	749
3. Finančne naložbe po pošteni vrednosti preko IPI	1.999.272	2.793.373	-28
IV. Terjatve	**20.443**	**729.612**	**-97**
V. Denarna sredstva	**1.565.817**	**2.647.316**	**-41**
VI. Druga sredstva sklada	**0**	**0**	**#DIV/0!**

OBVEZNOSTI	**26.045.454**	**22.819.622**	**14**
Matematične rezervacije na začetku leta	22.592.280	22.577.466	0
Matematične rezervacije na koncu leta	27.054.544	22.592.280	20
Nerazporejeni zneskih tehničnih rezultatov na začetku leta	227.342	157.723	44
Nerazporejeni zneskih tehničnih rezultatov na koncu leta	-1.009.090	227.342	-544

IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA PRVA ZAJAMČENI

	leto 2023	leto 2022	Index
I. Finančni prihodki	**1.441.316**	**644.635**	**124**
1. Prihodki od dividend in deležev	168.295	167.725	0
2. Prihodki od obresti	598.321	438.268	37
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	3.142	35.407	-91
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	639.040	0	#DIV/0!
5. Drugi finančni prihodki	32.518	3.235	905
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	**177.388**	**100.800**	**76**
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	107.230	100.800	6
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	#DIV/0!
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	70.158	0	#DIV/0!
VI. Finančni odhodki	**8.650**	**2.040.702**	**-100**
1. Odhodki za obresti	0	960	-100
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	8.650	44.758	-81
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	1.994.984	-100
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	**7.255**	**105.245**	**-93**
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin	7.255	5.758	26
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	#DIV/0!
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	99.487	-100
V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)	**1.602.799**	**-1.400.512**	**-214**
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	**0**	**0**	**#DIV/0!**
III. Drugi prihodki	**0**	**0**	**#DIV/0!**
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	**271.221**	**281.720**	**-4**
1. Provizija za upravljanje	239.812	247.001	-3
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	6.694	6.916	-3
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.750	2.957	-7
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	9.111	8.714	5
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	2.814	5.265	-47
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	10.041	10.866	-8
IX. Drugi odhodki	**0**	**0**	**#DIV/0!**
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)	**1.331.577**	**-1.682.231**	**-179**

IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA PRVA+ ZAJAMČENI

	leto 2023	leto 2022	Index
I. Finančni prihodki	**11.226.871**	**4.205.296**	**167**
1. Prihodki od dividend in deležev	949.519	1.025.207	-7
2. Prihodki od obresti	4.580.365	2.899.338	58
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	19.176	215.054	-91
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	5.383.604	0	#DIV/0!
5. Drugi finančni prihodki	294.207	65.698	348
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	**1.708.850**	**1.549.150**	**10**
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	1.108.757	1.076.934	3
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	#DIV/0!
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	600.092	472.216	27
VI. Finančni odhodki	**33.764**	**17.879.276**	**-100**
1. Odhodki za obresti	0	36.946	-100
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	33.764	394.646	-91
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	17.447.684	-100
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	**51.699**	**1.028.735**	**-95**
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin	51.699	60.367	-14
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	#DIV/0!
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	968.368	-100
V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)	**12.850.258**	**-13.153.566**	**-198**
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	**0**	**0**	**#DIV/0!**
III. Drugi prihodki	**0**	**0**	**#DIV/0!**
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	**2.014.633**	**2.062.589**	**-2**
1. Provizija za upravljanje	1.863.813	1.908.028	-2
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	52.029	53.425	-3
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.757	2.956	-7
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	23.240	22.191	5
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	2.936	9.009	-67
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	69.858	66.980	4
IX. Drugi odhodki	**0**	**0**	**#DIV/0!**
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)	**10.835.624**	**-15.216.155**	**-171**

IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

	leto 2023	leto 2022	Index
I. Finančni prihodki	**8.217.609**	**1.321.212**	**522**
1. Prihodki od dividend in deležev	595.736	579.698	3
2. Prihodki od obresti	1.070.498	657.498	63
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	18.149	76.969	-76
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	6.475.448	0	#DIV/0!
5. Drugi finančni prihodki	57.777	7.047	720
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	**0**	**0**	**#DIV/0!**
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0	#DIV/0!
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	#DIV/0!
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	#DIV/0!
VI. Finančni odhodki	**28.915**	**5.887.317**	**-100**
1. Odhodki za obresti	0	2.175	-100
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	28.915	63.421	-54
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	5.821.721	-100
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	**0**	**0**	**#DIV/0!**
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin	0	0	#DIV/0!
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	#DIV/0!
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	#DIV/0!
V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)	**8.188.694**	**-4.566.105**	**-279**
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	**0**	**0**	**#DIV/0!**
III. Drugi prihodki	**0**	**0**	**#DIV/0!**
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	**865.431**	**758.096**	**14**
1. Provizija za upravljanje	794.259	680.752	17
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	22.163	19.061	16
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.840	1.691	9
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	21.711	20.754	5
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	3.494	10.966	-68
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	21.964	24.872	-12
IX. Drugi odhodki	**0**	**0**	**#DIV/0!**
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)	**7.323.263**	**-5.324.201**	**-238**

IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

v EUR	leto 2023	leto 2022	Index
I. Finančni prihodki	**9.216.571**	**1.361.654**	**577**
1. Prihodki od dividend in deležev	825.661	876.548	-6
2. Prihodki od obresti	646.039	418.841	54
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	68.503	57.995	18
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	7.609.592	0	#DIV/0!
5. Drugi finančni prihodki	66.777	8.269	708
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	**0**	**0**	**#DIV/0!**
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0	#DIV/0!
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	#DIV/0!
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	#DIV/0!
VI. Finančni odhodki	**59.353**	**5.416.480**	**-99**
1. Odhodki za obresti	0	918	-100
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	59.353	84.975	-30
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	5.330.587	-100
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	**0**	**0**	**#DIV/0!**
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin	0	0	#DIV/0!
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	#DIV/0!
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	#DIV/0!
V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)	**9.157.218**	**-4.054.826**	**-326**
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	**0**	**0**	**#DIV/0!**
III. Drugi prihodki	**0**	**0**	**#DIV/0!**
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	**916.499**	**777.214**	**18**
1. Provizija za upravljanje	840.650	703.054	20
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	23.463	19.686	19
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.047	1.790	14
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	21.519	20.567	5
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	4.624	10.188	-55
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	24.196	21.929	10
IX. Drugi odhodki	**0**	**0**	**#DIV/0!**
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)	**8.240.719**	**-4.832.040**	**-271**

IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA RENTA PDPZ

V EUR	leto 2023	leto2022
I. Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojninskega zavarovanja	9.684.248,00	8.727.282,00
II. Prihodki od naložb	959.867,00	518.182,00
	-	-
III. Odhodki za škode	4.371.574,00	3.535.981,00
	-	-
IV. Sprememba matematičnih rezervacij	5.348.574,00	3.717.365,00
V. Sprememba drugih zavarovalno tehničnih rezervacij za namen ugotavljanja dobička	-	-
	-	-
VI. Stroški vračunani po policah	519.467,00	452.337,00
VII. Drugi stroški, ki\n bremenijo člane sklada	-	-
	-	-
VIII. Odhodki naložb	158.623,00	1.055.835,00
IX. Izid sklada za obdobje	**245.877,00**	**483.946,00**