

POKOJNINSKA DRUŽBA A, d.d.
LETNO POROČILO ZA LETO, KI SE JE ZAKLJUČILO
31.12.2013

Karmen Dietner
članica uprave



Peter Filipič
predsednik uprave



Ljubljana, februar 2014

KAZALO

I. UVOD	3
1. POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU DRUŽBE	3
2. NAGOVOR UPRAVE DRUŽBE	4
II. POSLOVNO POROČILO POKOJNINSKE DRUŽBE A, d.d.	7
1. POROČILO O POSLOVANJU.....	7
1.1. Splošno gospodarsko okolje	7
1.2. Poslovne usmeritve	10
1.3. Pregled poslovanja	11
1.4. Pokojninsko zavarovanje v Sloveniji.....	13
1.5. Finančni rezultat.....	16
1.6. Finančni položaj	17
1.7. Marketing in komuniciranje	18
1.8. Naložbena politika.....	20
1.9. Tveganja v družbi	25
1.10. Delniški kapital in delničarji.....	25
1.11. Opis razvoja družbe	26
1.12. Podatki o zaposlenih.....	26
1.13. Informacijska podpora.....	27
1.14. Osnovni podatki o zavarovalniški skupini in povezanih družbah.....	28
1.15. Pomembni poslovni dogodki, ki so nastopili po koncu poslovnega leta	28
2. IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA	29
III. OBVLADOVANJE FINANČNEGA TVEGANJA	33
IV. RAČUNOVODSKO POROČILO	43
1. RAČUNOVODSKI IZKAZI.....	43
1.1. BILANCA STANJA na dan 31.12.2013	43
1.2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA za leto 2013.....	44
1.3. IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA za leto 2013.....	45
1.4. IZKAZ DENARNIH TOKOV za obdobje od 01.01.2013 do 31.12.2013	46
1.5. IZKAZ BILANČNEGA DOBIČKA.....	48
1.6. IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA	51
2. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	52
2.1. OSNOVE ZA PRIPRAVO.....	52
2.2. POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	53
2.2.1. Neopredmetena osnovna sredstva	53
2.2.2. Opredmetena osnovna sredstva.....	53
2.2.3. Finančna sredstva	54
2.2.4. Sredstva iz finančnih pogodb.....	57
2.2.5. Denar in denarni ustrezniki	57
2.2.6. Kapital.....	57
2.2.7. Podrejene obveznosti	57
2.2.8. Zavarovalno-tehnične rezervacije	58
2.2.9. Druge rezervacije	58
2.2.10. Obveznosti iz finančnih pogodb	58
2.2.11. Finančne in poslovne obveznosti	59
2.2.12. Prihodki.....	59
2.2.13. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij.....	60
2.2.14. Odhodki.....	60
2.2.15. Davki	61
2.2.16. Osnovni in popravljene čisti dobiček na delnico	61
2.2.17. Dodatna razkritja k postavkam izkaza poslovnega izida in bilance stanja.....	61
2.2.18. Novo sprejeti standardi in pojasnila, ki so navedena v nadaljevanju.....	61
2.3. POJASNILA K POSAMEZNIH POSTAVKAM BILANCE STANJA.....	68
2.3.1. Neopredmetena sredstva	68
2.3.2. Opredmetena osnovna sredstva.....	69
2.3.3. Finančne naložbe.....	69

2.3.4. Sredstva iz finančnih pogodb.....	71
2.3.5. Terjatve	76
2.3.6. Denar in denarni ustrezniki	76
2.3.7. Kapital.....	76
2.3.7.1.Osnovni kapital.....	76
2.3.7.2.Kapitalske rezerve.....	77
2.3.7.3.Rezerve iz dobička	77
2.3.7.4.Presežek iz prevrednotenja.....	77
2.3.7.5.Zadržani čisti poslovni izid	78
2.3.7.6.Čisti poslovni izid poslovnega leta	78
2.3.8.Zavarovalno-tehnične rezervacije	78
2.3.9. Druge rezervacije	80
2.3.10. Obveznosti iz finančnih pogodb	80
2.3.11. Ostale obveznosti.....	82
2.3.12. Prikazovanje terjatev in obveznosti med družbo in skladi.....	83
2.3.13. Izpostavljenost naložb	83
2.3.14. Dodatna razkritja k postavkam bilance stanja	83
2.4. POJASNILA K POSAMEZNYM POSTAVKAM IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA.....	84
2.4.1. Čisti prihodki od zavarovalnih premij.....	84
2.4.2. Prihodki od naložb.....	85
2.4.3. Drugi zavarovalni prihodki	87
2.4.4. Drugi prihodki	88
2.4.5. Čisti odhodki za škode.....	88
2.4.6. Sprememba drugih zavarovalno tehničnih rezervacij.....	89
2.4.7. Sprememba obveznosti iz finančnih pogodb	89
2.4.8. Obratovalni stroški.....	90
2.4.8.1. Amortizacija	90
2.4.8.2. Stroški dela	91
2.4.8.3. Ostali obratovalni stroški	91
2.4.9. Odhodki naložb upravljavca (pokojninske družbe)	92
2.4.10. Drugi zavarovalni odhodki	92
2.4.11. Drugi odhodki	93
2.4.12. Poslovni izid pred obdavčitvijo	93
2.4.13. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	93
2.4.14. Osnovni čisti dobiček na delnico	93
2.4.15. Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi.....	93
2.4.16. Dodatna razkritja k postavkam izkaza poslovnega izida in vseobsegajočega donosa	94
2.5. POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV.....	94
2.6. POJASNILA K IZKAZU GIBANJA KAPITALA IN OBLIKOVANJU BILANČNEGA DOBIČKA	95
2.7. POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU IZDELAVE BILANCE STANJA.....	95
2.8. UPRAVLJANJE S FINANČNYMI TVEGANJI.....	95
V. IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA.....	96
VI. POROČILO NADZORNEGA SVETA.....	97
VII. MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA.....	100
VIII. REVIZORJEVO POROČILO	101
IX. DODATEK	102

I. UVOD

1. POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU DRUŽBE

Pokojninska družba A, d.d. je poslovno leto 2013 tako glede zbranih premij, števila zavarovancev in prejemnikov dodatne pokojnine kot višine zbranih sredstev uspešno zaključila. Zaradi prepozne pristopa države k sanaciji bančnega sistema in posledično zakonskega razvrednotenja bančnih podrejenih obveznic cilja donos sredstev zavarovancev in rezultat poslovanja družbe nista bila v celoti izpolnjena. Izpolnjeni so bili vsi načrtovani cilji z izjemo čistega dobička. Vplačane premije so kljub slabim obetom v začetku leta 2013 presegle planirane. Prihodki družbe iz naslova provizij so se zmanjšali, zaradi nižanja upravljalvske provizije iz 0,65% na 0,55% in zaradi nižjih izstopnih prihodkov, stroški poslovanja družbe pa so na ravni lanskoletnih in nekoliko nižji od plana. Donosnost kapitala v letu 2013 znaša 6,81%. Zavarovancem sklada varčevanja smo pripisali donos v višini 1,69%, donosnost sklada izplačevanja za leto 2013 pa je znašala 3,60%.

Tabela 1: Ključni podatki o poslovanju družbe

	2013	2012	Indeks 13/12
Bruto premije v EUR*	21.402.831	22.315.308	95,91
Odkupna vrednost sklad varčevanjv EUR	186.045.549	185.291.044	100,41
Odkupna vrednost sklad izplačevanja EUR	6.687.527	4.512.199	148,21
Število zavarovancev sklad varčevanja	39577	40420	97,91
Število zavarovancev sklad izplačevanja	1054	649	162,40
Drugi zavarovalni prihodki	1.884.121	2.201.284	85,59
Obratovalni stroški	1.246.003	1.255.487	99,24
Dosežen donos sredstev varčevanja	1,69%	3,25%	52,00
Dosežen donos sredstev izplačevanja	3,60%	3,69%	97,56
Donosnost kapitala	6,81%	13,70%	49,71
Knjigovodska vrednost delnice v EUR	153,97	139,53	110,35
Čisti poslovni izid v EUR	890.615	1.503.315	59,24

*Postavka bruto premije predstavlja plačila zavarovancev iz naslova finančnih pogodb. Znesek 21.402.831 EUR vključuje obračunano kosmato premijo v višini 20.159.026 EUR, preostanek pa predstavlja prenosi premij ob prehodih zavarovancev iz drugih družb na PDA.

2. NAGOVOR UPRAVE DRUŽBE

Spoštovani,

Po analizi OECD neto pokojnina upokojenca s povprečnimi prihodki v državah OECD znaša 79% njegove neto plače pred upokojitvijo (neto nadomestitveno razmerje). Slovenija je z 59% na predzadnjem mestu. Javna pokojninska zavarovanja v povprečju zagotavljajo zaposlenim pokojnino v višini 49% njihove neto plače, razliko do 79% zagotavljajo privatna dodatna pokojninska zavarovanja. Vzrok za naše nizke pokojnine je v premajhnem obsegu dodatnega pokojninskega zavarovanja.

V Nemčiji javno pokojninsko zavarovanje zagotavlja 55,3% neto plače, dodatno pokojninsko zavarovanje pa nadaljnjih 21,1% plače. Na Norveškem javno pokojninsko zavarovanje zagotavlja 52% neto plače, dodatno pa 20,6% plače. Tudi ZDA, Velika Britanija, Danska in Švica iz javnega pokojninskega zavarovanja zaposlenemu nadomeščata znatno pod 50% njegove plače.

Sedanja višina premij bo v povprečju našim zavarovancem preprečila upad skupne pokojnine pod 60% plače, ne bo pa uspela doseči ciljnih 70% plače pred upokojitvijo. Za doseg ciljnega nadomestitvenega razmerja 70% plače, bi bilo potrebno zaposlenim, ki se bodo upokojili v naslednjih dveh desetletjih podvojiti davčno olajšavo za dodatno pokojninsko zavarovanje (iz 5,844% bruto plače na 12% bruto plače). Prav tako bi bilo nujno da se kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje vključi v pogajanja za kolektivno pogodbo.

Poslovanje v letu 2013

Pokojninska družba A, d.d. je kljub pretresom v bančnem sistemu tudi v letu 2013 poslovala uspešneje od večine ostalih izvajalcev zavarovanja. Zbrana sredstva so po nekaj letih upadanja zopet pričela naraščati, obseg dvigov se je umiril in bil skladen napovedim, število prejemnikov pokojninske rente je preseglo 1.000. Doseženi so bili vsi načrtovani cilji tako glede višine zbranih premij, sredstev zavarovancev, števila prejemnikov pokojninske rente. Pri lastnem upravljanju sredstev smo dosegli cilje, skupni donos je bil zaradi razvrednotenja bančnih podrejenih obveznic pod pričakovanim, vendar kljub temu višji od večine konkurenčnih izvajalcev. Večino izgube iz naslova razvrednotenja je bil poplačan z garancijo obeh bank. Zaradi nižjega rezultata iz financiranja, kljub izpolnjenemu načrtu izida iz zavarovanja ni bil v celoti dosežen načrtovani poslovni izid.

Znatno smo povečali aktivnosti trženja in osveščanja zaposlenih. Slednje pa kljub znatnemu upadu razmerja med plačo in pokojnino do sedaj še ni opazneje povečalo vključevanja v zavarovanje. Uspeli smo v pretežni meri nadomestiti upad števila zavarovancev in nižanja premij pri delodajalcih s težavami v poslovanju. Svoje poslovanje smo v delu, ki koristi zavarovancem kljub prehodnemu obdobju že prilagodili v letu 2012 sprejetemu Zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju. Na Ministrstvo za delo, družino in socialne zadeve smo vložili novi pokojninski načrt življenjskega cikla, ki pa še ni bil odobren. Zaradi likvidacije Factor banke in Probanke smo bili primorani organizirati lastno upravljanje vseh sredstev v vseh naložbenih razredih. Z dvema družbama smo sklenili svetovalni pogodbi za spremljanje naložbenih priložnosti in izračunavanje naložbenih tveganj. Dosedanje izkušnje na področju lastnega upravljanja sredstev in upravljanja preko zunanjih upravljavcev so nam bile pri tem v veliko pomoč.

Članica uprave
Karmen Dietner



Predsednik uprave
mag. Peter Filipič



3. POSLANSTVO, VIZIJA, DEJAVNOST

Poslanstvo

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

Vizija

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

Dejavnost

Pokojninska družba A, d.d., Ljubljana, je vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani pod vložno številko 1/34827/00 z dne 26.06.2001. S sklepom Srg št. 2001/16019 z dne 23.10.2001 je bilo vpisano povečanje osnovnega kapitala na 700.000 tisoč SIT (z izdajo novih delnic v višini 250.000 tisoč SIT) ter sprememba statuta.

S sklepom sodišča Srg št. 2003/04969 z dne 25.07.2003 je vpisana pripojitev Pokojninske družbe SKB, s čimer se je kapital družbe povečal na 809.090 tisoč SIT. S sklepom sodišča Srg št. 2006/05938 z dne 23.06.2006 je vpisana dokapitalizacija družbe v višini 85.780 tisoč SIT.

Z dnem 12.06.2007 je vpisana v sodni register uskladitev s prehodom na euro s sklepom sodišča pod številko vložka 1/34827/00. Osnovni kapital družbe na dan 31.12.2012 znaša 3.734.226,34 EUR ter je razdeljen na 89.487 delnic. Vsaka kosovna delnica ima enak delež in pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu.

Firma družbe: POKOJNINSKA DRUŽBA A, d.d.

Sedež družbe: Tivolska cesta 48, Ljubljana

Država: Republika Slovenija

Osnovni podatki družbe:

- matična številka 1640097
- davčna številka 48883638
- transakcijski račun 2700 0000 0231 135

Osnovni podatki kritnega sklada:

- matična številka kritnega sklada 1 - 1640097001
- transakcijski račun kritnega sklada 1 - 0291 3025 5416 568

Osnovni podatki sklada izplačevanja pokojninskih rent:

- matična številka sklada SPAI-01 – 1640097005
- transakcijski račun sklada SPAI-01 – 0291 3025 9172 893

Osnovni kapital družbe: 3.734.226,34 EUR

Organi upravljanja pokojninske družbe

Uprava pokojninske družbe:

- predsednik uprave: mag. Peter Filipič
- članica uprave: Karmen Dietner

Člani nadzornega sveta na dan 31.12.2013: Sonja Gole - predsednica, Samo Roš – namestnik, člani: Janez Živko, Dean Čerin, Mojca Černe Pucer, Mojca Globočnik, Matija Kranjc, Danilo Toplek, Mladen Kaliterna, Matjaž Logar in Tatjana Čerin. Z dnem 9.9.2013 je s funkcije člana NS odstopil Ciril Dragonja.

Družba ima organizirane tri komisije, ki delujejo pod okriljem nadzornega sveta, in sicer Komisijo za pokojninski načrt, Komisijo za naložbe in Revizijsko komisijo. Komisijo za pokojninski načrt vodi Vera Aljančič Falež, Komisijo za naložbe Vera Mihatovič, Revizijsko komisijo pa Dean Čerin.

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

Dejavnost družbe je izvajanje prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja s sledečimi dejavnostmi:

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

Upravljalci sredstev: Factor banka d.d., Probanka d.d., Perspektiva DZU, d.o.o., Pokojninska družba A, d.d.

Revizijska družba: Ernst & Young d.o.o.

Pooblaščen aktuar: Liljan Belšak

Notranji revizor: Saša Krušnik

II. POSLOVNO POROČILO POKOJNINSKE DRUŽBE A, d.d.

1. POROČILO O POSLOVANJU

1.1. Splošno gospodarsko okolje

Pregled gospodarskega okolja in trga kapitala v letu 2013

Inflacija je v Sloveniji v letu 2013 znašala 0,7%, v predhodnem letu pa 2,7%. V letu 2013 so se cene najbolj zvišale v skupini stanovanje (za 5,2%), sledile so skupine alkoholne pijače in tobak (za 3,0%), hrana in brezalkoholne pijače (za 2,2%) ter gostinske in nastanitvene storitve (za 1,4%). Izraziteje so se pocenili izdelki in storitve v skupinah raznovrstno blago in storitve (za 3,2%) ter obleka in obutev (za 2,9%).

Ocenjena gospodarska rast za Slovenijo za leto 2013 znaša -2,4%, v predhodnem letu je bila gospodarska rast -2,5%.

V drugi polovici leta 2013 je Slovenija pričela s sanacijo bančnega sistema. V septembru 2013 je Banka Slovenije razglasila nadzorovano likvidacijo dveh slovenskih bank, v decembru 2013 pa so bili objavljeni stres testi slovenskih bank, ki so pokazali ocenjeno bančno luknjo v znesku 4,8 mrd EUR. Znesek je bil v okviru pričakovanj, tako da bo Slovenija zmogla sama dokapitalizirati domače banke in ne bo potrebna mednarodna pomoč.

Obrestne mere so se v letu 2013 znižale v primerjavi s predhodnim letom. Povprečna obrestna mera za vezane vloge za obdobje nad enim letom do 2-eh let je znašala 3,46% (v letu 2012 4,06%). Donosnost do dospelja slovenske državne obveznice z zapadlostjo september 2024 se je v letu 2013 znižala iz 5,8% na 4,9% (to pomeni porast cene obveznice za 7,7%).

V letu 2013 je promet na Ljubljanski borzi znašal 391,8 mio EUR, v predhodnem letu 360,4 mio EUR. Rast slovenskega borznega indeksa SBITOP je v letu 2013 znašala 3,17%, medtem ko je v letu 2012 pridobil 7,79% vrednosti.

Pregled dogodkov na tujih kapitalskih trgih v letu 2013

Po ocenah analitikov IMF je bila svetovna gospodarska rast v letu 2013 3,0%. Gospodarska rast v ZDA je znašala 1,9%, medtem ko je bila v evro območju negativna (-0,4%). Kitajska je beležila rast v višini 7,7%, Indija 4,4% in Brazilija 2,3%. Bruto domači proizvod Rusije je porasel za 1,5%, države srednje in vzhodne Evrope beležijo rast v višini 2,5%. Gospodarska rast Japonske je v letu 2013 znašala 1,7%.

Inflacija v evro območju je v letu 2013 znašala 0,8% (predhodno leto 2,2%), v celotni Evropski Uniji pa 1,0% (v letu 2012 2,3%). Ameriška inflacija naj bi znašala 1,2%.

V Evropi je bilo veliko naporov vloženih v oblikovanje enotnega mehanizma reševanja bank, ki bo podlaga za ustanovitev enotne bančne unije. EMU je dosegla dogovor o drugem stebru evropske bančne unije, ki predvideva enoten mehanizem za reševanje bank, ki ne bi več obremenjeval davkoplačevalcev in predvideva ustanovitev sklada za reševanje bank, ki se bo polnil s prispevki bank. V mnogih evropskih državah ostaja ključen problem visoka stopnja brezposelnosti, ki je izrazito problematična med mladimi.

Na obvezniških trgih se je donosnost do dospelja 10-letne nemške državne obveznice zvišala iz 1,2% na 1,9% konec leta 2013. Donosnosti do dospelja 10-letnih italijanskih in španskih državnih obveznic znašajo konec leta 2013 3,9% oz. 4,1%. Evropska centralna banka (ECB) je v letu 2013

znižala ključno obrestno mero iz 0,75% na 0,25%. Na tej ravni naj bi po ocenah ostala tudi v letu 2014. Ključna obrestna mera ameriške centralne banke (FED) ostaja že kar nekaj časa na ravni 0% - 0,25%.

Leto 2013 je bilo na delniških trgih izredno pozitivno, saj vsi ključni indeksi beležijo dvomestne rasti. Izmed predstavljenih evropskih delniških indeksov najvišjo donosnost v letu 2013 beleži nemški indeks DAX 30 (25,48%).

Ameriški borzni indeks Dow Jones je v letu 2013 ob upoštevanju padca ameriškega dolarja v primerjavi z EUR zrasel za 20,99%, ameriški indeks tehnoloških podjetij NASDAQ pa kar za 32,30%.

Japonski indeks NIKKEI 225 je v letu 2013 porasel za 56,72%, ob upoštevanju padca japonskega jena v primerjavi z EUR za 21,73% znaša donosnost indeksa 22,66%.

Tabela 2: Spremembe glavnih svetovnih indeksov v letu 2013

indeks	letna sprememba	sprememba s tečajnimi razlikami do eura
NASDAQ	38,32%	32,30%
DOW JONES IND. AVREAGE	26,50%	20,99%
DAX 30	25,48%	25,48%
CAC 40	17,99%	17,99%
FTSE 100	14,43%	11,78%
NIKKEI 225	56,72%	22,66%

Vir: Lastni izračun

Dodatno pokojninsko zavarovanje v Sloveniji

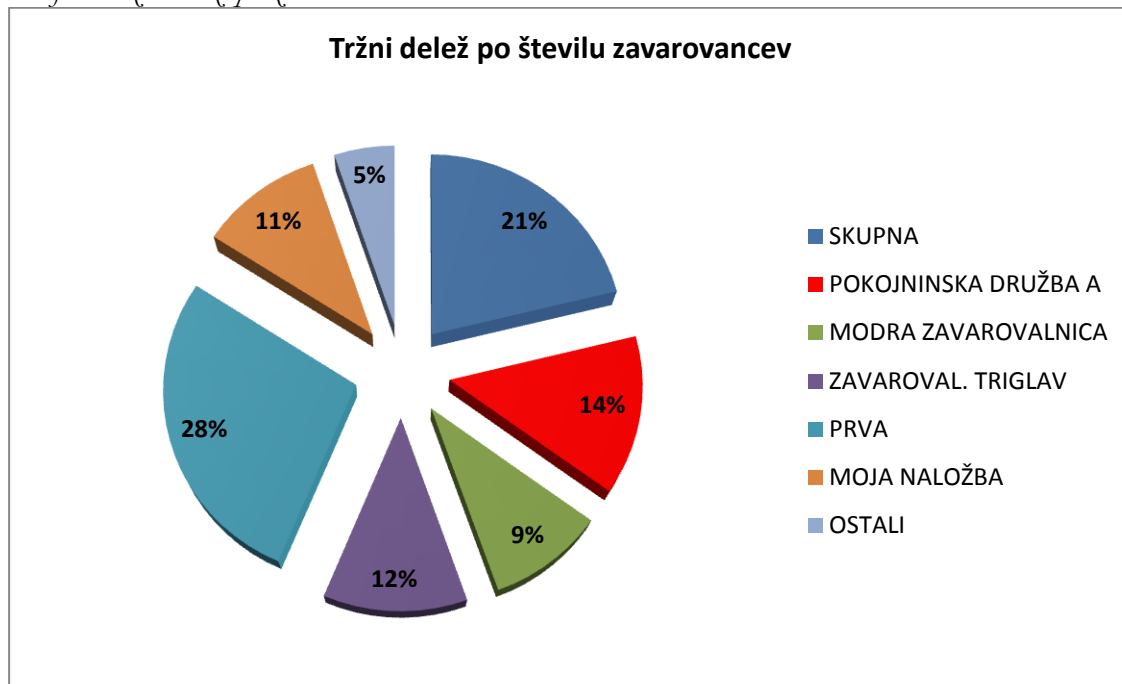
Tabela 3: Tržni delež po zbranih sredstvih in številu zavarovancev na dan 31.12.2013

Izvajalec	Število zavarovancev	Tržni delež	Zbrana sredstva (v mio €)	Tržni delež
SKUPNA	61.183	21,23%	217,8	19,58%
POKOJNINSKA DRUŽBA A	39.577	13,73%	186,5	16,77%
MODRA ZAVAROVALNICA	27.725	9,62%	149,6	13,45%
ZAVAROVAL. TRIGLAV	33.842	11,74%	151,4	13,61%
PRVA	79.800	27,69%	227,5	20,46%
MOJA NALOŽBA	30.994	10,75%	101,0	9,08%
OSTALI	15.092	5,24%	78,3	7,04%
SKUPAJ	288.213	100,00%	1.112,10	100,00%

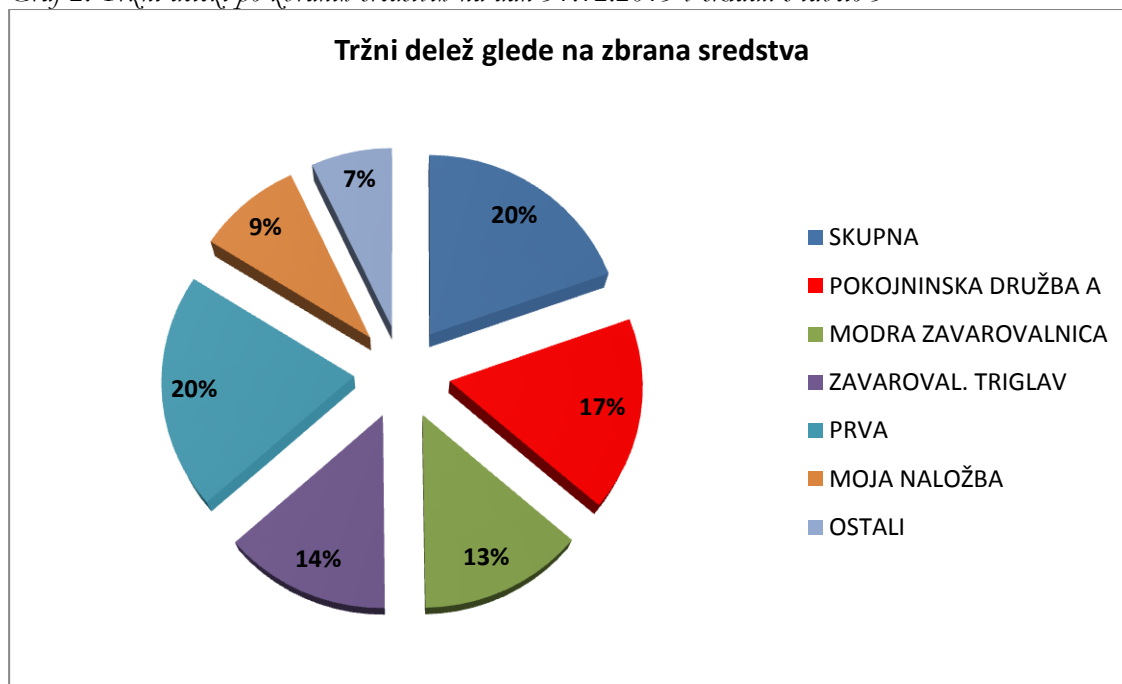
Vir: Dnevnik, februar 2014

Konec leta 2013 je bilo v dodatno pokojninsko zavarovanje po ocenah vključenih okrog 288.213 tisoč zavarovancev s 1.112 mio EUR zbranih sredstev. Pokojninska družba A, d.d. se uvršča med pet največjih izvajalcev dodatnega pokojninskega zavarovanja. Glede na število zavarovancev zavzema tretje mesto z deležem 13,73%, prav tako pa tudi po zbranih sredstvih z deležem 16,77%.

Graf 1: Tržni deleži po zavarovancih na dan 31.12.2013 v skladu s tabelo 3



Graf 2: Tržni deleži po zbranih sredstvih na dan 31.12.2013 v skladu s tabelo 3



Primerjava donosnosti Pokojninske družbe A, d.d. z drugimi izvajalci pokojninskega varčevanja

Tabela 4: Primerjava donosnosti sredstev največjih izvajalcev pokojninskega zavarovanja na dan 31.12.2013

31.12.2013	PDA	PRVA	MOJA	SKUPNA	KVPS	TRIGLAV
12 MESECEV	1,69%	do 1,04%	1,14%	do 1,01%	1,94%	2,52%
jan.08 - dec.13	16,33%	11,41%	10,05%	9,48%	8,18%	20,65%
jan.03 - dec.13	56,22%	46,63%	54,77%	47,44%	42,61%	56,51%

Vir: Dnevnik, februar 2014, Lastni izračun

V primerjavi z ostalimi izvajalci dodatnega pokojninskega zavarovanja je donosnost sredstev kritnega sklada PDA v vseh prikazanih obdobjih med najvišjimi.

Tabela 5: Primerjava donosnosti sredstev PDA z vzajemnimi pokojninskimi skladi na dan 31.12.2013

31.12.2013	12 MESECEV	24 MESECEV	36 MESECEV	60 MESECEV
PDA	1,69%	4,99%	7,30%	15,11%
KONKURENCA				
ABANKA	1,97%	6,52%	3,93%	15,44%
BANKA KOPER	0,72%	5,16%	2,70%	10,01%
GENERALI	3,62%	11,29%	9,21%	20,96%
SODPZ	3,68%	11,71%	12,24%	25,77%
KVPS	1,94%	8,99%	8,69%	23,18%
DELTA (PROBANKA)	0,12%	3,81%	1,80%	12,95%

Vir: Izračun PDA na podlagi podatkov na spletni strani Financ

1.2. Poslovne usmeritve

Tabela 6: Plan leta 2013 v primerjavi z doseženimi rezultati in planiranimi za leto 2014

	Plan 2013	Realizacija 2013	Plan 2014
Bruto premije v EUR*	19.262.702	21.402.804	19.028.000
Odkupna vrednost varčevanje v EUR	185.815.960	186.045.549	192.579.810
Odkupna vrednost izplačevanje v EUR	4.894.188	6.686.678	7.584.136
Število zavarovancev varčevanja	39250	39577	41577
Število zavarovancev izplačevanja	850	1054	1320
Čisti zavarovalni prihodki v EUR	1.866.898	1.884.121	1.817.776
Čisti obratovalni stroški v EUR	1.266.550	1.246.003	1.322.310
Izid iz življenjskih zavarovanj v EUR	600.348	638.118	495.466
Finančni prihodki v EUR	580.000	613.989	527.500
Finančni odhodki v EUR	23.000	374.873	96.000
Izid družbe iz finančnih naložb v EUR	557.000	239.116	431.500
Donosnost kapitala	9,62%	6,81%	6,97%
Knjigovodska vrednost delnice v EUR	151,82	153,97	159,19
Čisti poslovni izid v EUR	1.157.348	890.615	926.966

*Postavka bruto premije predstavlja plačila zavarovancev iz naslova finančnih pogodb. Znesek 21.402.804 EUR vključuje obračunano kosmato premijo v višini 20.159.026 EUR, preostanek pa predstavljajo prenosi premij ob prehodih zavarovancev iz drugih družb na PDA.

Izpolnjeni so bili vsi načrtovani cilji z izjemo čistega dobička. Zaradi prepozne pristopa države k sanaciji bančnega sistema in posledično zakonskega razvrednotenja bančnih podrejenih obveznic, cilja donos sredstev zavarovancev in rezultat poslovanja družbe nista bila v celoti izpolnjena.

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

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

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

1.3. Pregled poslovanja

Redna letna skupščina delničarjev je na svoji 13. Seji, dne 11.06.2013 sprejela vse predlagane sklepe. Skupščina se je seznanila z letnim poročilom družbe, sklepala o uporabi bilančnega dobička, sprejela poročilo notranje revizije za leto 2012, podelila razrešnico upravi in nadzornemu svetu, seznanila se je s prejemki članov organov vodenja in nadzora. Skupščina je imenovala revizorja in aktuarja za leto 2013. Za člane nadzornega sveta je skupščina za nov mandat imenovala 12 članov, od tega 8 predstavnikov lastnikov in 4 predstavnike zavarovancev. Dne 9.9.2013 je s funkcije člana nadzornega sveta odstopil Ciril Dragonja.

Nadzorni svet je na 9. Seji sprejel poročilo notranje revizije, potrdil letno poročilo za leto 2012, sprejel načrt poslovanja za leto 2013. Nadzorni svet je podal soglasje upravi k načrtu notranje revizije za leto 2013. Imenoval je pooblaščenega revizorja in pooblaščenega aktuarja za leto 2013, sprejel informacijo o sklicu skupščine na znanje. Upravo je pooblastil, da korespondenčno uskladi seznam članov nadzornega sveta za nov mandat. Seznanil se je z rezultati ankete o kakovosti storitev PDA d.d. za leto 2012. Nadzorni svet je dal soglasje upravi k pokojninskemu načrtu PN-ŽC, za eventualne spremembe predlaganega pokojninskega načrta pa je pooblastil Komisijo za pokojninski načrt. Seznanil se je s tekočim poslovanjem družbe. Na svoji 10. Seji je Nadzorni svet korespondenčno uskladi seznam članov nadzornega sveta za nov mandat. V novi sestavi se je Nadzorni svet sestal na konstitutivni seji 11.6.2013, na kateri je za predsednico imenoval Sonjo Gole, za namestnika predsednice nadzornega sveta pa Sama Roša. V nadaljevanju se je seznanil s poslovanjem v prvih štirih mesecih in za novega člana revizijske komisije imenoval Matijo Kranjca. Na drugi redni seji, 7.11.2013 je nadzorni svet sprejel poročilo notranje revizije za prva tri četrtletja in soglašal s spremembo načrta notranje revizijskih pregledov. Sprejel je poročilo o poslovanju družbe v prvih devetih mesecih z oceno poslovanja do konca leta 2013, seznanil se je z vplivom likvidacije Factor banke d.d., Probanke d.d. in z vplivom sanacije slovenskih bank ter z obvladovanjem tveganj. Seznanil se je s projekcijo poslovanja 2014 -2018. Nadzorni svet je imenoval člane Komisije za naložbe, njenega predsednika in podpredsednika ter člane Komisije za pokojninski načrt in njenega predsednika. Na koncu pa se je seznanil z odstopno izjavo Cirila Dragonje s funkcije člana nadzornega sveta.

Komisija za naložbe se je v letu 2012 sestala dvakrat. Na prvi seji je dala pozitivno mnenje k realizirani naložbeni politiki v letu 2012 in k predlagani naložbeni politiki za leto 2013. Na drugi seji, ki je bila v mesecu oktobru, je komisija za naložbe vzela na znanje informacijo o pomembnejših dogodkih, se seznanila s poslovanjem družbe in kritnega sklada od januarja do avgusta 2013 ter oceno do konca leta. Seznanila se je s tveganji kritnega sklada, posebej z vplivom nadzorovane likvidacije Factor banke in Probanke na poslovanje kritnega sklada ter s tveganjem neplačila bilančnih podrejenih obveznic. Seznanila se je z izhodišči naložbene politike za leto 2014 in k tem dala pozitivno mnenje.

Komisija za pokojninski načrt se je sestala dvakrat. Seznanila se je s pomembnejšimi dogodki v preteklem obdobju. Seznanila se je s prilagoditvijo novi pokojninski zakonodaji in s prilagoditvijo

pokojninskega načrta. Na drugi seji, ki je bila v mesecu oktobru, se je komisija seznanila s poslovanjem v letu 2013. Seznanila se je z vplivom sanacije bank na varnost sredstev zavarovancev, potrdila je dnevni red Predavanja in posveta o dodatnem pokojninskem zavarovanju in pooblastila upravo za realizacijo dogodka. Skladno pooblastilu nadzornega sveta je podala soglasje k spremembam predstavljenega pokojninskega načrta življenjskega cikla.

Revizijska komisija se je sestala trikrat. Na svoji 2. Redni seji, 6.3.2013 se je seznanila z revidiranimi izkazi družbe na dan 31.12.2012, seznanila se je s poročilom uprave o poslovanju družbe po stanju 31.12.2012. Seznanila se je z analizo tveganj za potrebe načrtovanja dela notranje revizije, z Letnim poročilom službe notranje revizije za leto 2012 in podala soglasje k načrtu dela službe notranje revizije za leto 2013. Seznanila se je s poročilom družbe o obvladovanju tveganj, narejenih po stanju na dan 31.12.2012. Komisija je na 3. Redni seji, 10.6.2013 sprejela okvirni rokovnik sej v letu 2013 in opredelila ključne vsebine, ki bodo obravnavane na sejah. Seznanila se je s poslovanjem družbe in poročilom notranje revizije za obdobje od januarja do aprila 2013, seznanila se je s poročilom družbe o obvladovanju tveganj narejenih po stanju na dan 30.4.2013. Seznanila se je s sistemom in postopki družbe za preprečevanje in odkrivanje prevar. Na 4. Redni seji, 18.10.2013 se je seznanila s polletnim poročilom službe notranje revizije in poročilom za obdobje od 30.4.2013 do 31.8.2013, s poročilom družbe o obvladovanju tveganj narejenih po stanju na dan 31.8.2013. Komisija se je seznanila z vplivom nadzorovane likvidacije Factor banke d.d. in Probanke d.d. na sredstva zavarovancev in morebitnimi dodatnimi tveganji v zvezi s procesom likvidacije obeh bank. Seznanila se je tudi z vplivom tveganj, povezanih s podrejenimi obveznicami, na sredstva zavarovancev Pokojninske družbe A, d.d..

Interna revizorka je opravila štiri preglede poslovanja družbe. Prvi notranji revizijski pregled je zajemal pregled obvladovanja likvidnostnega tveganja, drugi se je nanašal na pregled kontrolnih postopkov v procesu izrednega prenehanja zavarovanj, tretji na področje trženja in komuniciranja z javnostmi, zadnji pa se je nanašal na upravljanje tveganj.

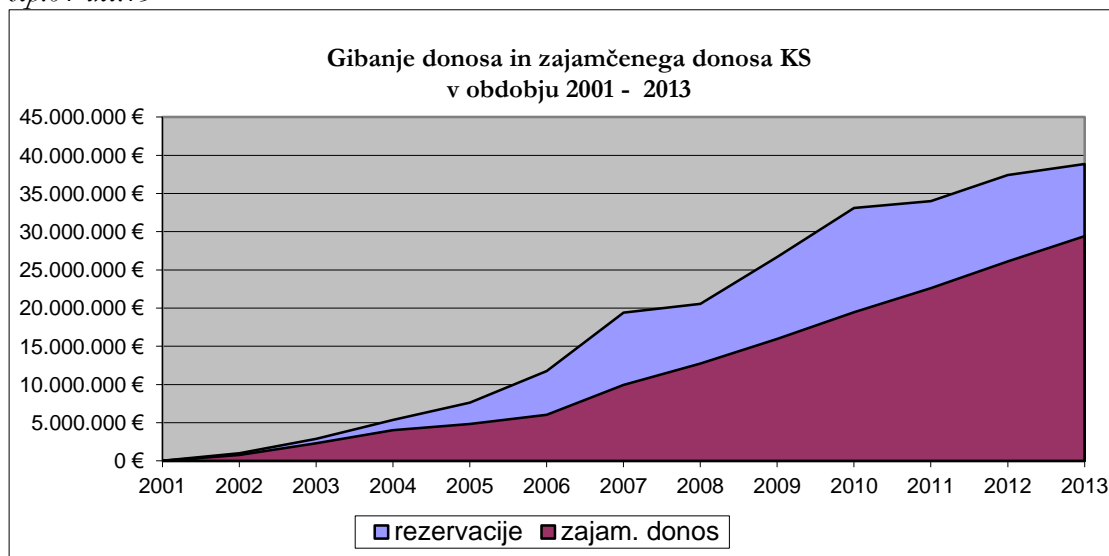
V mesecu juniju je SIQ izvedel zunanjo presojo skladnosti poslovanja s standardom ISO 9001/2008 in nam potrdil skladnost s standardom.

Pokojninska družba A, d.d. izvaja dodatno pokojninsko zavarovanje, ki spada med življenjska zavarovanja. To je zavarovanje s kapitalizacijo izplačil, ki temelji na aktuarskih izračunih in pri katerem prejme zavarovanec v zameno za enkratno oziroma obročno odplačevanje premij, izplačila v določenem obdobju in višini. V skladu z IFRS 4 je dejavnost pokojninskega zavarovanja v fazi zbiranja sredstev finančni produkt, v fazi izplačevanja pokojnin pa je to zavarovalni produkt.

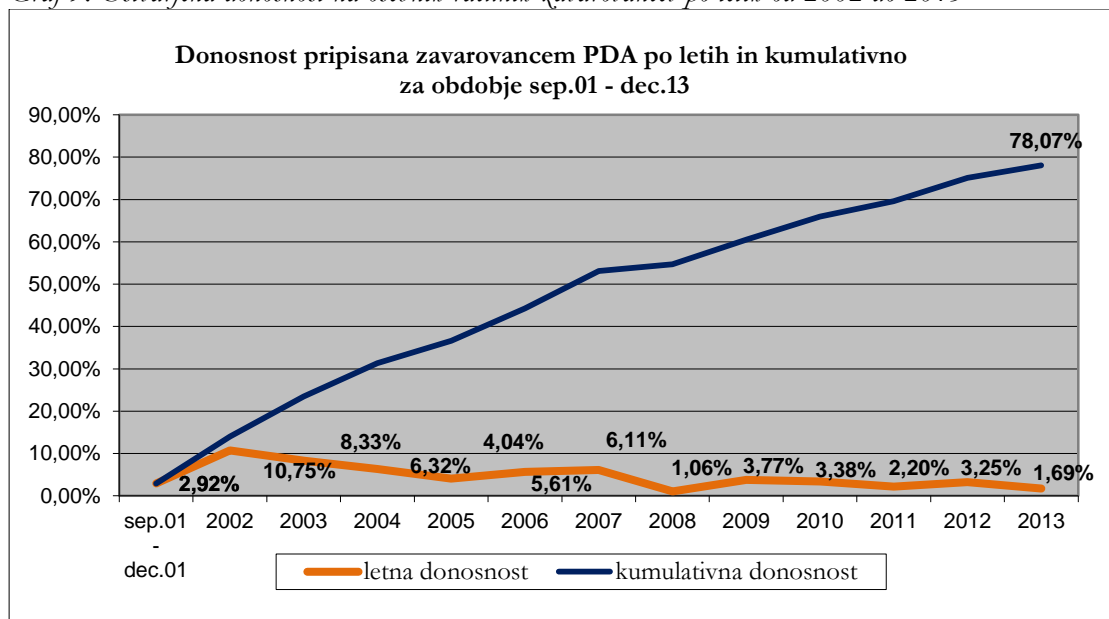
Zavarovanci se v Pokojninski družbi A, d.d. lahko zavarujejo za:

- kritje izplačila dodatne starostne pokojnine v obliki mesečne rente ali
- kritje izplačila predčasne starostne pokojnine v obliki mesečne rente za obdobje do upokojitve po obveznem pokojninskem in invalidskem zavarovanju.

Graf 8: Kumulativno doseženi donos v EUR in kumulativni zjamčeni donos kritnega sklada za obdobje sep.01-dec.13



Graf 9: Ustvarjena donosnost na osebnih računih zavarovancev po letih od 2002 do 2013



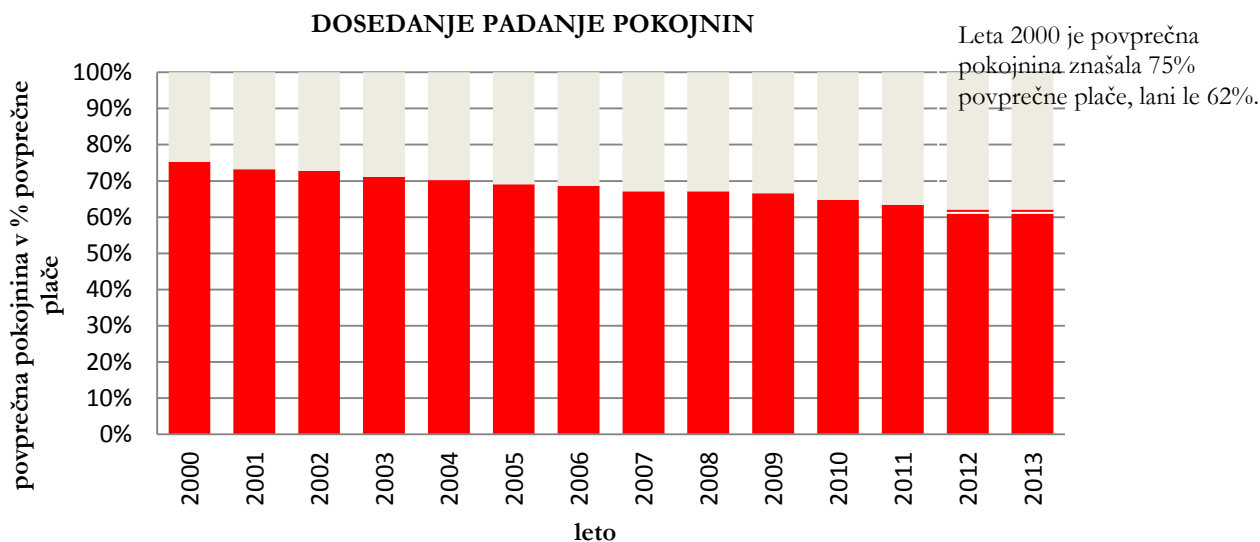
V 13 letnem obdobju je Pokojninska družba A d.d. svojim zavarovancem pripisala na osebne račune donos v skupni višini 78,07%, kar pomeni povprečno 4,79% letno. Zjamčena donosnost v enakem obdobju znaša 45,67%.

1.4. Pokojninsko zavarovanje v Sloveniji

Javno (obvezno) pokojninsko zavarovanje v Sloveniji

V Sloveniji javno pokojninsko zavarovanje temelji na medgeneracijski solidarnosti. Zaradi nagleda slabšanja razmerja med zaposlenimi in upokojenci se vse večji del izdatkov obveznega pokojninskega zavarovanja financira iz proračuna.

Leta 2003 je bilo v Sloveniji na enega upokojenca 1,7 zaposlenega, lani le še 1,46. Iz proračuna je bilo v pokojninsko blagajno leta 2007 vplačano 1 milijarda EUR, lani 1,5 milijarde EUR.



Reševanje težav javnega pokojninskega zavarovanja

Novi Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2), ki je stopil v veljavo 1.1.2013, je vsaj začasno zaustavil padanje odstotka za odmero starostne pokojnine. Zaposleni moški s 40 let pokojninske dobe lahko danes računa na pokojnino iz obveznega zavarovanja v višini 57,25% svoje povprečne plače v najugodnejših zaporednih 24 letih. Sledile bodo nove pokojninske reforme, ki bodo postopoma nižale pokojnino iz obveznega zavarovanja proti 40% plače.

Zaposleni, katerega povprečna plača v najugodnejših zaporednih 24 letih je bila vseskozi enaka vsakokratni povprečni slovenski plači, ta danes znaša 1.000 evrov, bo po 40 letih pokojninske dobe upravičen do pokojnine obveznega zavarovanja v višini 573 evrov. To velja, če se bo upokojil do leta 2020. Ob kasnejši upokojitvi mu jo bodo bodoče pokojninske reforme še znižale.

Povprečna prispevna stopnja za pokojninsko zavarovanje v državah OECD je v letu 2012 znašala 19,6%. V Sloveniji ta znaša 24,4%, višja kot pri nas je na Češkem 28%, Madžarski 34%, Italiji 33% in Španiji 28,3%. Najnižja je v Švici 9,8%, Belgiji 16,4% in Franciji 16,7%.

V nekaterih državah s podobno ali celo nižjo višino pokojnin javnega pokojninskega zavarovanja kot so Nemčija (55,3% plače), Norveška (52%), Belgija (50,1%), Češka (50,7% plače), ZDA(44,8% plače), Velika Britanija (38% plače), Irska (37,3% plače), so z razvojem prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja uspeli zadržati pokojnine v višini, ki praviloma presega 70% plače pred upokojitvijo.

Slovenija ima daleč najnižji delež pokojnin iz naslova dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Pokojnine iz javnega zavarovanja bodo še padale

V sistem obveznega pokojninskega in invalidskega zavarovanja je vključeno 833.063 zavarovancev in 605.097 prejemnikov pokojnin. V zadnjih 10 letih se je povprečna upokojitvena starost pri ženskah povišala za 2 leti, pri moških pa se je celo malenkost znižala. V istem obdobju

pa se je povprečna doba prejemanja pokojnine pri ženskah podaljšala za 4 leta, pri moških pa za eno leto.

Demografska projekcija ni naklonjena pokojninski blagajni, saj se bo trend izenačevanja števila zaposlenih s številom upokojencev v naslednjih desetletjih nadaljeval. Slovenija po projekcijah OECD spada med daleč nadpovprečno starajočo se državo.

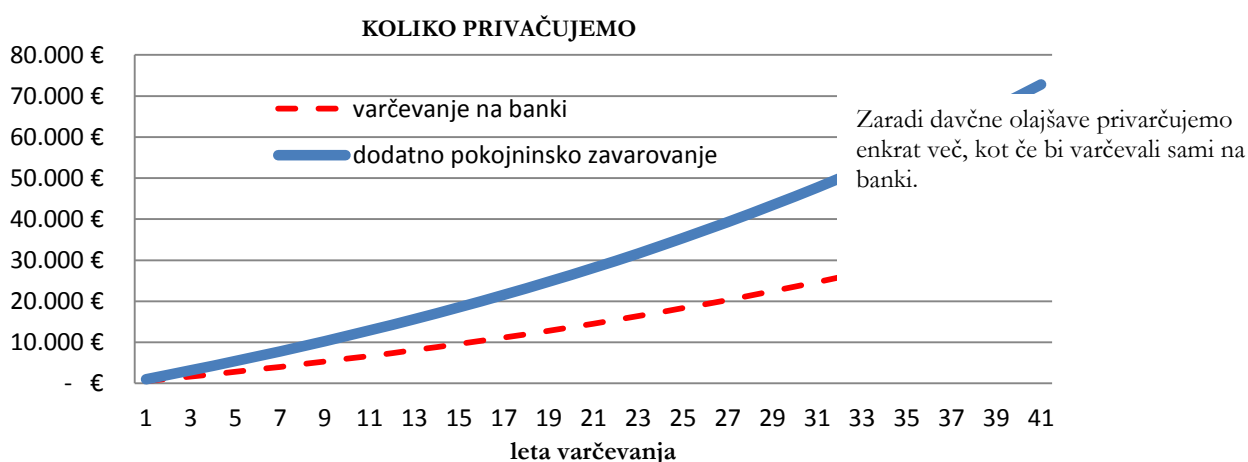
Nadaljnje padanje pokojnin (te so že sedaj v primerjavi s plačami med najnižjimi) lahko zaustavi le večja vključenost zaposlenih v dodatno pokojninsko zavarovanje.

DAVČNA OLAJŠAVA IN VISOKA VARNOST VPLAČNIH SREDSTEV, KOLEKTIVNO DODATNO POKOJNINSKO ZAVAROVANJE JE NAJUGODNEJŠE VARČEVANJE ZA STAROST

Zaposleni s 1.000 EUR neto plače namesto 44 EUR višje izplačane plače prejme mesečno premijo za dodatno pokojnino v višini 88 EUR. V primeru upokojitve čez 20 let bo iz tega naslova prejemal dodatno pokojnino 126 EUR mesečno (velja za že zavarovanega zaposlenega).

neto plača	vplačana premija	premija izplačana kot plača	DODATNA POKOJNINA			
			10 let do upokojitve	20 let do upokojitve	30 let do upokojitve	40 let do upokojitve
800 €	67 €	39 €	44 €	97 €	163 €	251 €
1.000 €	88 €	44 €	56 €	126 €	212 €	326 €
1.500 €	139 €	69 €	90 €	200 €	336 €	518 €
3.000 €	235 €	94 €	152 €	338 €	569 €	875 €

Pri kolektivnem dodatnem pokojninskem zavarovanju lahko delodajalec za enak dodatni strošek zaposlenemu nameni v povprečju enkrat višjo premijo kot bi znašalo povišanje njegove neto plače.



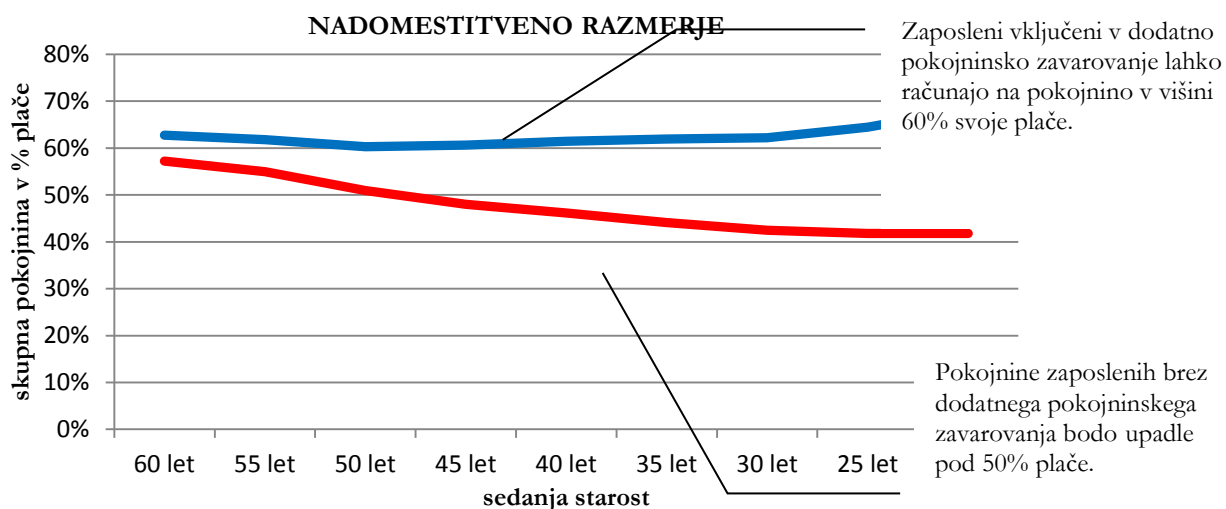
Da bi zavarovanec v 20 letih privarčeval enako višino sredstev na banki ali v drugi obliki varčevanja, bi moral letni donos sredstev (obrestna mera) v celotnem obdobju varčevanja znašati 8% (oziroma 3 krat več kot pri dodatnem pokojninskem zavarovanju). Tudi dodatna pokojnina je v višini 50% oproščena plačila dohodnine. Upokojenec s povprečno pokojnino iz obveznega zavarovanja bo od dodatne pokojnine plačal zanemarljivo višino dohodnine.

Povečati je potrebno obseg dodatnega pokojninskega zavarovanja

Povprečni izdatek za pokojnine v državah OECD znaša 9,2 % bruto družbenega proizvoda (podatek za leto 2009). V povprečju 17% stroška pokojnin prevzamejo privatna pokojninska zavarovanja, 83 % pa javna pokojninska zavarovanja. Projekcija kaže, da se bo do leta 2050 delež izdatkov za pokojnine v Sloveniji povišal na 17,9% BDP (povprečje naj bi znašalo 11,7% BDP). Slovenija bo takrat imela drugi najvišji delež izdatkov za pokojninsko zavarovanje.

V Sloveniji je v dodatno pokojninsko zavarovanje vključeno 47% zaposlenih v gospodarstvu. Odstotek je v primerjavi z drugimi državami primerljiv, saj je v Nemčiji v dodatno pokojninsko zavarovanje vključeno 56,4% zaposlenih, v Belgiji 45,2% zaposlenih, v Veliki Britaniji 43,3% zaposlenih, v ZDA 47,1% zaposlenih, v Franciji 22% zaposlenih, v Italiji 14%, v Španiji pa le 18,6% zaposlenih. Imamo pa zaradi relativno nizkih premij, poznega pričetka te oblike varčevanja in dvigov v zadnjih letih iz tega naslova zbranih zelo malo sredstev.

Skupno sredstva pokojninskih skladov v državah OECD znašajo 73,8% skupnega BDP. V Sloveniji le 2,9% BDP. Na Nizozemskem znašajo 135% BDP, v Švici 111%, na Češkem 6,5% BDP, Slovaškem 8,4% BDP.



Za doseg ciljnega nadomestitvenega razmerja 70% plače, bi bilo potrebno zaposlenim, ki se bodo upokojili v naslednjih dveh desetletjih podvojiti davčno olajšavo za dodatno pokojninsko zavarovanje (iz 5,844% bruto plače na 12% bruto plače). Prav tako bi bilo nujno da se kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje vključi v pogajanja za kolektivno pogodbo.

1.5. Finančni rezultat

Pokojninska družba A v skladu z zakonom opravlja dejavnost življenjskih zavarovanj oziroma prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj. Pokojninska zavarovanja izvajajo po dveh pokojninskih načrtih in sicer pokojninskem načrtu kolektivnega in pokojninskem načrtu individualnega zavarovanja, sredstva zavarovancev pa so združena v en kritni sklad. V letu 2011 je družba začela opravljati tudi dejavnost izplačevanja dodatnih starostnih pokojnin. Sredstva zavarovancev za rentno zavarovanje so vključena v kritni sklad za izplačevanje pokojninskih rent in so ločena od sredstev družbe in sredstev kritnega sklada varčevanja.

Finančni rezultat Pokojninske družbe A, d.d. je podrobneje predstavljen v izkazu poslovnega izida. Pokojninska družba je v letu 2013 uspešno in donosno poslovala, realizirala je 890 tisoč EUR čistega dobička.

V Tabeli 8 je prikazan rezultat poslovanja Pokojninske družbe A, d.d. in rezultat poslovanja kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent v letu 2013 v primerjavi s preteklim letom

Tabela 7: Finančni rezultat poslovanja družbe in sklada izplačevanja pokojninskih rent

	v EUR		
	2013	2012	Indeks 13/12
Prihodki od naložb družbe	613.989	580.689	105,73
Drugi zavarovalni prihodki družbe	1.884.121	2.201.284	85,59
Drugi prihodki družbe	0	0	0,00
Prihodki družbe skupaj	2.498.110	2.781.973	89,80
Obratovalni stroški družbe	1.246.003	1.255.487	99,24
Odhodki naložb družbe	374.823	20.906	1792,89
Drugi odhodki družbe	51	442	0,00
Odhodki družbe skupaj	1.620.877	1.276.835	126,94
Poslovni izid pred obdavčitvijo	877.233	1.505.138	58,28
Davek od dohodka	0	0	0,00
Čisti poslovni izid družbe	877.233	1.505.138	58,28
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	3.596.709	2.825.872	127,28
Prihodki od naložb	247.799	157.491	157,34
Prihodki rentnega sklada skupaj	3.844.508	2.983.363	128,86
Čisti odhodki za škode	1.584.674	883.397	179,38
Sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij	2.175.328	2.060.033	105,60
Drugi zavarovalni odhodki	71.123	41.755	170,33
Odhodki rentnega sklada skupaj	3.831.125	2.985.185	128,34
Poslovni izid rentnega sklada	13.382	-1.823	-734,08
Čisti poslovni izid družbe	890.615	1.503.315	59,24

Pokojninska družba je poslovno leto 2013 zaključila s preseženim rezultatom iz poslovanja v primerjavi z načrtovanim in nižjim v primerjavi s preteklim letom. Prihodki iz poslovanja so se v primerjavi s preteklim letom znižali za 14,4%, predvsem zaradi znižanja upravljalvske provizije iz 0,65% na 0,55%, kar pomeni vpliv v višini 203 tisoč EUR in nižje izstopne provizije, zaradi manjših izrednih izstopo, v višini 131 tisoč EUR. Odhodki iz poslovanja so na ravni preteklega leta. Finančni rezultat družbe je v poslovnem letu 2013 v primerjavi z letom 2012 nižji za 57 %, kar je v celoti posledica sanacije bančnega sistema oz. razvrednotenja podrejenih obveznic.

1.6. Finančni položaj

Finančni položaj Pokojninske družbe A, d.d. ob koncu leta 2013 je predstavljen v izkazu finančnega položaja. Opisujemo ga v primerjavi s predhodnim letom s parametri na strani sredstev in na strani obveznosti do virov sredstev.

Pokojninska družba na dan 31.12.2013 izkazuje kapital v višini 13.778.701 EUR, v letu 2013 je realizirala čisti dobiček v višini 890.615 EUR, skupaj z prenesenem čistim dobičkom iz prejšnjih let znaša bilančni dobiček pokojninske družbe 2.966.375 EUR, knjigovodska vrednost delnice znaša 153,97 EUR.

Med sredstva iz finančnih pogodb in med obveznosti iz finančnih pogodb družba uvršča sredstva in obveznosti iz bilance stanja kritnega sklada varčevanja, ki se v bilanci izkazuje le v eni postavki.

Tabela 8: Finančni položaj konec leta 2013 v primerjavi z letom 2012

	v EUR				
	2013	Struktura	2012	Struktura	Indeks 13/12
Sredstva	207.643.535	100,00%	203.255.882	100,00%	102,16
Neopredmetena sredstva	19.968	0,01%	29.952	0,01%	66,67
Opredmetena osnovna sredstva	45.130	0,02%	58.370	0,03%	77,32
Finančne naložbe	20.974.485	10,10%	17.493.762	8,61%	119,90
Sredstva iz finančnih pogodb	186.457.394	89,80%	185.546.376	91,29%	100,49
Terjatve	108.473	0,05%	103.198	0,05%	105,11
Denar in denarni ustrezniki	38.085	0,02%	24.224	0,01%	157,22
Obveznosti do virov sredstev	207.643.535	100,00%	203.255.883	100,00%	102,16
Kapital	13.778.701	6,64%	12.485.857	6,14%	110,35
Zavarovalno tehnične rezervacije	6.687.527	3,22%	4.512.199	2,22%	148,21
Druge rezervacije	390.133	0,19%	389.267	0,19%	100,22
Obveznosti iz finančnih pogodb	186.457.393	89,80%	185.546.376	91,29%	100,49
Ostale obveznosti	329.781	0,16%	322.184	0,16%	102,36

1.7. Marketing in komuniciranje

Preko vseh strateških javnosti smo poudarjali pomen drugega stebra. Predvsem, da je potrebno pričeti varčevati za starost čim prej, da je to najugodnejša in najbolj varna oblika tovrstnega varčevanja, pri čemer predstavlja Pokojninska družba A, d.d. zanesljivega in konkurenčnega partnerja.

V sodelovanju z mediji smo povečali prepoznavnost, tako dodatnega pokojninskega zavarovanja, kot tudi Pokojninske družbe A, d.d. Predvsem bi izpostavili vzpostavitev internetnega portala Pokojnina na Finance.si in rednih objav v časopisu Dnevnik in Nedeljski dnevnik. Dosegli smo, da je v letošnjem letu dodatno pokojninsko zavarovanje postalo eden izmed kriterijev za izbor najboljših zaposlovalcev, Zlata nit. Podjetja, ki so se prijavljala v izbor do sedaj, niso kazala večjega navdušenja nad uvedbo tovrstnega zavarovanja. Verjamemo, da bo skozi čas tudi ta drobec prispeval k večji naklonjenosti dodatnemu pokojninskemu zavarovanju.

Zavarovance smo obveščali o njihovem stanju zbranih sredstev, jih nagovarjali k izdelavi informativnih izračunov dodatne pokojnine, ki si jo lahko izdelajo na spletni strani družbe, k branju naših spletnih strani in možnosti prijave na E-novice, ki jih pripravljamo enkrat do dvakrat mesečno. Seznanili smo jih z znižano upravljaljsko provizijo, s spremembami, ki jih je prinesla nova pokojninska zakonodaja, predvsem pa smo transparentno poročali o poslovanju družbe. Napovedali smo tudi razvoj novega pokojninskega načrta življenjskega cikla, saj smo v preteklosti zaznali zanimanje za manj konservativno naložbeno politiko.

Pokojninska družba A, d.d. je bila do sedaj organizirana za zavarovanje velikih družb. Te so v večji meri že izbrale svoje izvajalce. Glede na gospodarske razmere ugotavljamo, da so v tem času uvedbi morda bolj naklonjene manjše družbe. Temu ustrezno smo v sklopu reorganizacije

okrepili sektor trženja z enim novim sodelavcem, vodji oddelka zavarovanj pa so bile zaupane naloge pospeševanja prodaje in poprodajnih aktivnosti znotraj družb, ki so že zavarovane pri nas.

V sektorju trženja smo prisluhnili potrebam strank, ki do sedaj zavarovanja niso uvedle z argumentom, da tuji lastniki zavarovanju niso naklonjeni, da zaposleni zavarovanja ne cenijo in jim zato družba v drugi steber ne bi dodatno vplačevala. Pripravili smo torej ponudbo, ki bi utegnila biti zanimiva predvsem za družbe, ki imajo tuje lastnike in družbe, kjer se delodajalci v tem času niso pripravljene vezati na dodaten strošek. Izplen te ponudbe bo neposredno odvisen od zaposlenih samih, od njihove naklonjenosti varčevanju in njihovega spoznanja, da je zaradi davčne olajšave to najugodnejše varčevanje za starost.

Skladno zakonski možnosti je nekaj večjih družb v zadnjem času izkazalo zanimanje za uvedbo dodatnega izvajalca zavarovanja. Verjamemo, da bodo te razpoznale prednost naših stabilnih dolgoročnih donosov ob najnižjih stroških in t.i. združeno organizirano lastniško strukturo.

Z uveljavitvijo novega Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju so na področju pokojninske zakonodaje še vedno ostala določena nerešena vprašanja, ki naj bi jih uredili podzakonski akti. Uprava aktivno sodeluje s predlogi za vsebinsko ureditev, tako na področju pokojninske zakonodaje, kot na področju varnosti sredstev zavarovancev.

Strokovno srečanje in posvet odgovornih kadrovskih delavcev, na katerega smo povabili tudi predstavnike sindikatov in svetov delavcev, predstavnike potencialnih strank in Komisije za pokojninski načrt, smo v mesecu oktobru, pripravili v prostorih Domus Medica, v Ljubljani. Aktualna problematika je privabila okoli 90 udeležencev iz vse Slovenije. Osrednja tema dogodka je bila družbena odgovornost podjetij in davčna olajšava. Družbena odgovornost (Corporate social responsibility – CSR) s primeri dobrih praks je predstavila profesorica Ekonomske fakultete v Ljubljani, dr. Adriana Rejc Buhova. V zadnjem desetletju je družbena odgovornost namreč pridobila mesto v poslovnih politikah mnogih podjetij, tako majhnih kot velikih. Njena skrb je v poslovanje podjetij vključiti mehanizme, ki zagotavljajo visoko socialno in okoljsko naravnost podjetja do zaposlenih in celotne družbe. Vključena je tudi v naložbene politike večine velikih institucionalnih investitorjev. Družbena odgovornost podjetij obravnava standard ISO 26000. Med zahtevami standarda, ki jih mora organizacija izpolnjevati je tudi socialna odgovornost do zaposlenih. V sedanjih razmerah starajoče se družbe, skrb podjetij za boljšo pokojnino zaposlenih predstavlja pomemben del »socialne odgovornosti« podjetja. Prednosti davčne olajšave pri kolektivnem dodatnem pokojninskem zavarovanju je podrobno predstavila mag. Mojca Kunšek, vodja davčno računovodskega portala FIND-INFO. Dogodek je sklenili mag. Peter Filipič, predsednik uprave s predstavitevijo poslovanja Pokojninske družbe A, d.d., odgovoril je tudi na vsa odprta vprašanja udeležencev.

Konec leta 2013 so predstavniki naših strank deveto leto zapored ocenjevali kakovost naše storitve. Tokrat smo prejeli nekaj manj izpolnjenih vprašalnikov kot lansko leto. Svojo oceno je podalo 67 anketirancev. Veseli smo rezultata, ki so nam ga namenili, saj kaže, da so stranke z našo storitvijo v veliki meri zadovoljne. Anketirancem smo tako kot v predhodnih anketah postavili dve skupini trditve in jih poprosili, da z oceno 1 do 5 izrazijo svoje strinjanje ali ne strinjanje s posamezno trditvijo. Prvo skupino vprašanj so tvorile trditve o prednostih poslovne in naložbene politike Pokojninske družbe A, d.d. Drugo skupino vprašanj pa so tvorile trditve o kakovosti izvajanja naše storitve. Skupna ocena Pokojninske družbe A, d.d. za leto 2013 znaša 4,45. Ocena pridobljena na prvem sklopu vprašanj (prednosti Pokojninske družbe A, d.d.) znaša 4,31, ocena kakovosti izvajanja storitve pa znaša 4,59. Zaznali smo tudi nekaj predlogov za izboljšanje, ki se jih bomo trudili uresničiti po najboljših močeh.

1.8. Naložbena politika

V letu 2013 smo se soočili s problemi slovenskega bančnega sistema in z odpisi podrejenih obveznic slovenskih bank. V skladu s pogodbami z zunanjimi upravljavci so bili odpisi teh obveznic v večji meri poplačani zaradi zagotavljanja zajamčene donosnosti. Velik delež naložb je razporejen v skupino "v posesti do zapadlosti", delniška izpostavljenost z namenom ohranjanja stabilne donosnosti in nižjega tveganja ostaja nizka.

V EMU je prišlo do dogovora o drugem stebru evropske bančne unije, ki predvideva enoten mehanizem za reševanje bank. S tem bodo davkoplačevalci razbremenjeni, saj se bo sklad za reševanje bank polnil s prispevki bank. Mnoge evropske države se še vedno spopadajo z visoko stopnjo brezposelnosti, izrazito pereč problem je visoka stopnja brezposelnosti med mladimi. Slovenija je v drugi polovici leta 2013 začela s sanacijo slovenskega bančnega sistema, v decembru 2013 so bili objavljeni stress testi slovenskih bank, ki so pokazali primanjkljaj v okviru pričakovanj v znesku 4,8 milijard EUR. Tako Slovenija ne bo potrebovala mednarodne pomoči in bo sama zmoгла dokapitalizirati slovenske banke.

Donosnost do dospelja 10-letne nemške državne obveznice se v letu 2013 zvišala iz 1,2% konec leta 2012 na 1,9%. Donosnost do dospelja slovenske državne obveznice z zapadlostjo september 2024 se je v letu 2013 znižala iz 5,8% na 4,9% (to pomeni porast cene obveznice za 7,7%). Leto 2013 je bilo pozitivno za delniške trge. Nemški delniški indeks DAX30 je pridobil 25,5% vrednosti, medtem ko je ameriški indeks S&P500 v letu 2013 z vključenimi valutnimi razlikami USD/EUR zrasel za 24,0%.

V zadnjem kvartalu 2013 se je pokojninska družba začela dogovarjati z zunanjima upravljavcema Factor banko in Probanko za sporazumno prekinitve pogodbe o opravljanju izločenih poslov. V januarju 2014 je bil sporazum o prekinitvi pogodbe podpisan in pogodbeno določila v celoti izpolnjena.

Tabela 9: Donosnost naložb kritnega sklada varčevanja ločeno po upravljavcih

31.12.2013	FB	PRB	PERSP	PDA	KS1
60 MESECEV	13,40%	9,73%	11,76%	20,99%	15,11%
36 MESECEV	5,50%	3,86%	5,63%	12,47%	7,30%
24 MESECEV	2,72%	2,94%	3,89%	8,56%	4,99%
12 MESECEV	-0,63%	0,40%	1,33%	4,28%	1,69%
6 MESECEV	-1,44%	-0,46%	0,34%	2,06%	0,35%
3 MESECE	-0,12%	0,05%	-0,13%	1,04%	0,46%

Zunaji upravljavci so v skladu s pogodbo o Izločenih poslih upravljanja z garancijo, povsem samostojno upravljali sredstva kritnega sklada. Med naložbami kritnega sklada so bile tudi podrejene obveznice slovenskih bank, ki jih je država zakonsko razvrednotila na nič, kar je vplivalo na donosnost leta 2013.

Tabela 10: Donosnost naložb kritnega sklada varčevanja

v %	2013	2012	Indeks 13/12
Donosnost sredstev	1,69	3,25	52,00

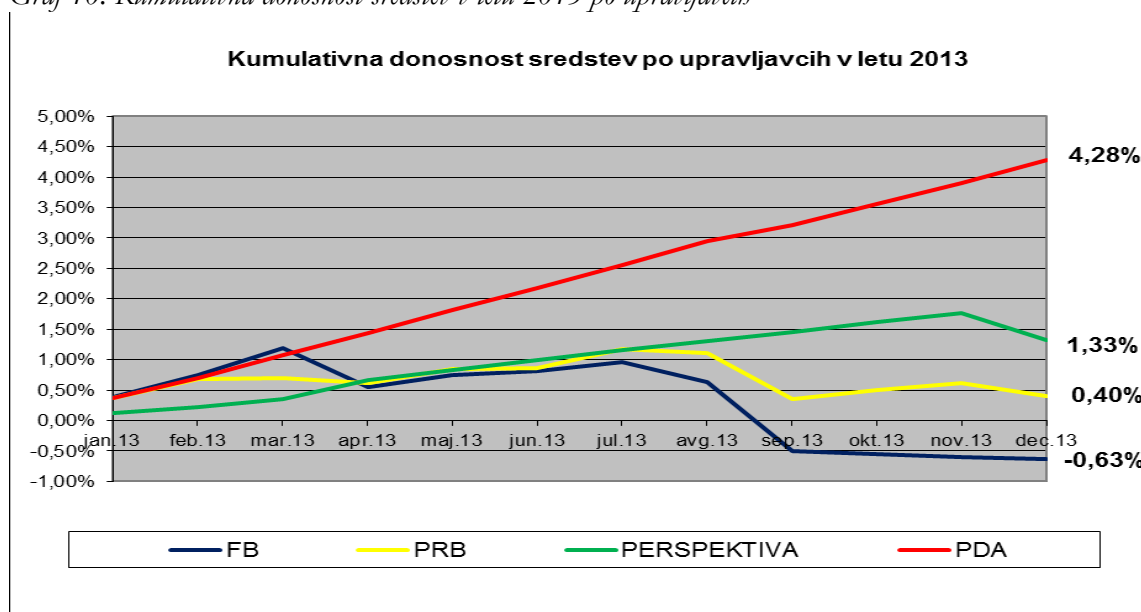
Donosnost sredstev kritnega sklada je v letu 2013 znašala 1,69%.

Tabela 11: Pregled upravljanja po bankah in ostalih upravljalcih

31.12.2013	FB	PRB	PERSP	PDA	KS1
Sredstva v upravljanju na 31.12.2013	51.322.282	35.434.061	11.527.799	88.173.251	186.457.393
Struktura po upravljalcih	27,52%	19,00%	6,18%	47,29%	100,00%
Donos. Sredstev 2013	-0,63%	0,40%	1,33%	4,28%	1,69%

Konec leta 2013 smo imeli 186.457.393 EUR sredstev v upravljanju, in sicer 27,52%, kar znaša 51,3 mio EUR pri Factor banki, 19,00% oziroma 35,4 mio EUR pri Probanki, 6,18% oziroma 11,5 mio EUR pri DZU Perspektiva ter 47,29% oziroma 88,1 mio EUR smo upravljali sami. Družba je sama upravljala samo bančne depozite, posojila dana pravnim osebam in zavarovana z nepremičnino ter državne obveznice.

Graf 10: Kumulativna donosnost sredstev v letu 2013 po upravljalcih



Naložbe kritnega sklada

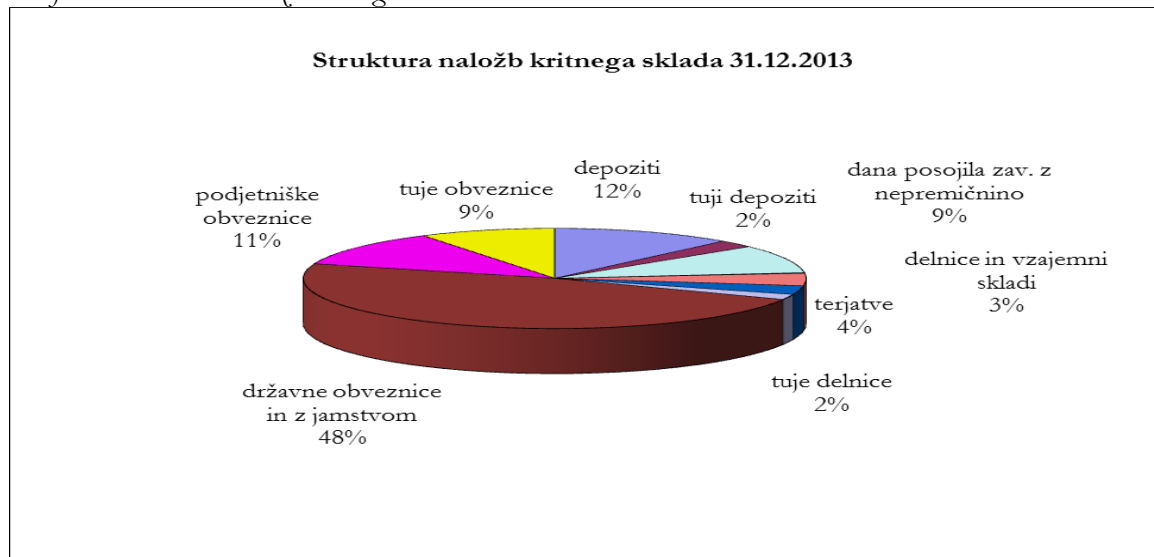
Spodnja tabela prikazuje naložbe kritnega sklada glede na strukturo po pokojninskem načrtu, ki je določena v 24. Členu pokojninskega načrta PNA-01 in PNA-02.

Tabela 12: Struktura naložb kritnega sklada na dan 31.12.2013

	v EUR	
	Vrednost	Delež od skupne vrednosti KS
1. obveznice oziroma drugi dolžniški vrednosti papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država članica EEA oziroma OECD oziroma mednarodna finančna organizacija, oziroma za katere jamči ena od teh oseb, brez omejitev,	91.140.842	48,88%
2. obveznice oziroma drugi dolžniški vrednostni papirji istega izdajatelja, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji, državi članici EEA oziroma OECD, največ 5% matematičnih rezervacij,	34.251.295	18,37%

3. obveznice oziroma drugi dolžniški vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, če je njihov izdajatelj pravna oseba s sedežem v Republiki Sloveniji, državi članici EEA oziroma OECD, največ 5% matematičnih rezervacij in največ 1% istega izdajatelja,	1.518.431	0,81%
4. delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji, državi članici EEA oziroma OECD, največ 30% matematičnih rezervacij,	4.567.022	2,45%
5. delnice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, če je njihov izdajatelj pravna oseba s sedežem v Republiki Sloveniji, državi članici EEA oziroma OECD in če so izdane kot vrednostni papir, največ 5% matematičnih rezervacij in največ 1% istega izdajatelja,	2.505.781	1,34%
6. investicijski kuponi vzajemnih skladov oziroma delnice investicijskih družb, ki morajo po pravilih sklada imeti več kot polovico naložb v vrednostnih papirjih, ki ne dajejo zjamčenega donosa, skupno z naložbami pod 4. in 5. Točko tega člena ne morejo presežati 30% matematičnih rezervacij,	1.425.171	0,76%
7. investicijski kuponi vzajemnih skladov oziroma delnice investicijskih družb, ki morajo po pravilih sklada imeti več kot polovico naložb v vrednostnih papirjih, ki dajejo zjamčeni donos, skupno ne morejo presežati 40% matematičnih rezervacij,	0	0,00%
8. terjatve iz naslova posojil, največ 5% matematičnih rezervacij in največ 2% istega izdajatelja,	0	0,00%
9. nepremičnine, največ 30% matematičnih rezervacij in največ 10% v eni naložbi,	0	0,00%
10. naložbe v depozite pri banki s sedežem v Republiki Sloveniji, državi članici EEA oziroma OECD, največ 30% matematičnih rezervacij in največ 10% pri posamezni banki,	26.240.342	14,07%
11. gotovino v blagajni oziroma na transakcijskem denarnem računu največ 3% matematičnih rezervacij,	345.840	0,19%
12. terjatve iz naslova posojil, zavarovanih z zastavno pravico na nepremičnini, če je zastavna pravica vpisana v zemljiški knjigi oziroma drugi javni knjigi v Republiki Sloveniji oziroma državi članici in če višina terjatve ni višja od 60% vrednosti nepremičnine največ 30% matematičnih rezervacij in največ 5% istega izdajatelja,	17.057.499	9,15%
13. naložbe v depozite pri hranilnici s sedežem v Republiki Sloveniji, državi EEA oziroma državi članici OECD največ 6% matematičnih rezervacij in največ 2% pri posamezni hranilnici,	0	0,00%
14. kratkoročne terjatve iz naslova obresti od naložb in prehodno ne zaračunani prihodki od obresti iz naložb kritnega premoženja iz 1., 2., 3. In 13. Točke.	7.405.169	3,97%
Skupaj	186.457.393	100,00%

Graf 11: Struktura naložb kritnega sklada na dan 31.12.2013



Lokacija naložb kritnega sklada varčevanja

Na dan 31.12.2013 je bilo 20.998.282 EUR oziroma 11,26% sredstev plasiranih v finančne instrumente držav Evropske unije, 1,60% pa v države OECD. 98,75% sredstev je bilo v euro valuti in le 1,25% sredstev kritnega sklada v drugih valutah.

Tabela 13: Lokacija naložb kritnega sklada varčevanja po izdajatelju in po kotaciji

Lokacija naložbe	31.12.2013		31.12.2012		Indeks 13/12
	odstotek	odstotek	odstotek	odstotek	
Slovenija	162.467.552	87,13%	169.395.320	91,30%	95,91
Evropska unija	20.998.282	11,26%	13.055.100	7,04%	160,84
OECD države	2.991.558	1,60%	3.095.956	1,67%	96,63
Skupaj vrednost vseh naložb	186.457.392	100,00%	185.546.376	100,00%	100,49

Pri lokaciji naložb kritnega sklada varčevanja je upoštevana najprej država izdajatelja nato pa država kotacije.

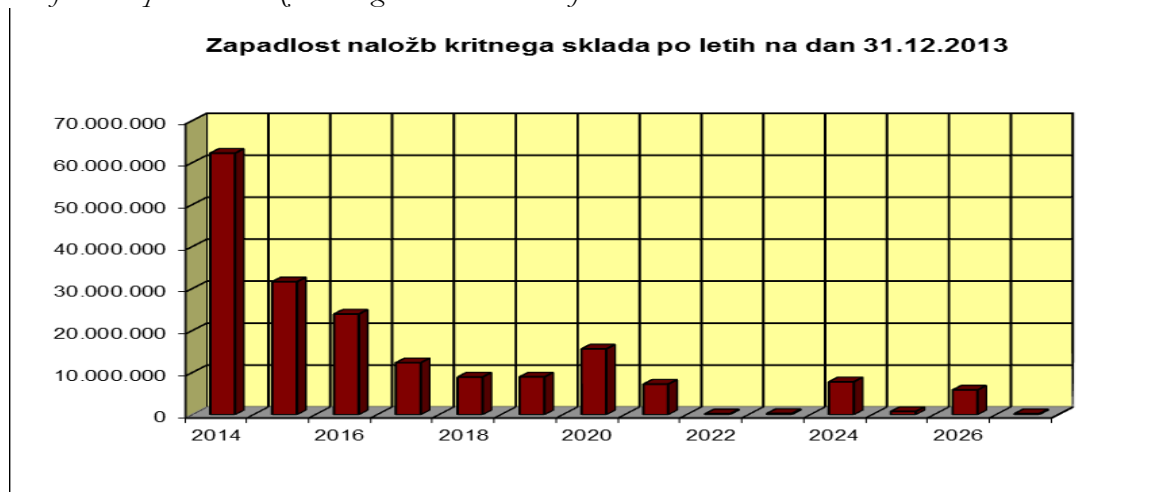
Tabela 14: Lokacija naložb kritnega sklada varčevanja po valuti

Valuta naložbe	31.12.2013		31.12.2012		Indeks 13/12
	odstotek	odstotek	odstotek	odstotek	
Naložbe v EUR	184.119.538	98,75%	184.262.994	99,31%	99,92
Naložbe v USD	1.477.269	0,79%	984.074	0,53%	150,12
Naložbe v GBP	115.495	0,06%	0	0,00%	
Naložbe v CHF	227.224	0,12%	299.309	0,16%	75,92
Naložbe v PLN	517.867	0,28%	0	0,00%	
Skupaj vrednost vseh naložb	186.457.393	100,00%	185.546.376	100,00%	100,49

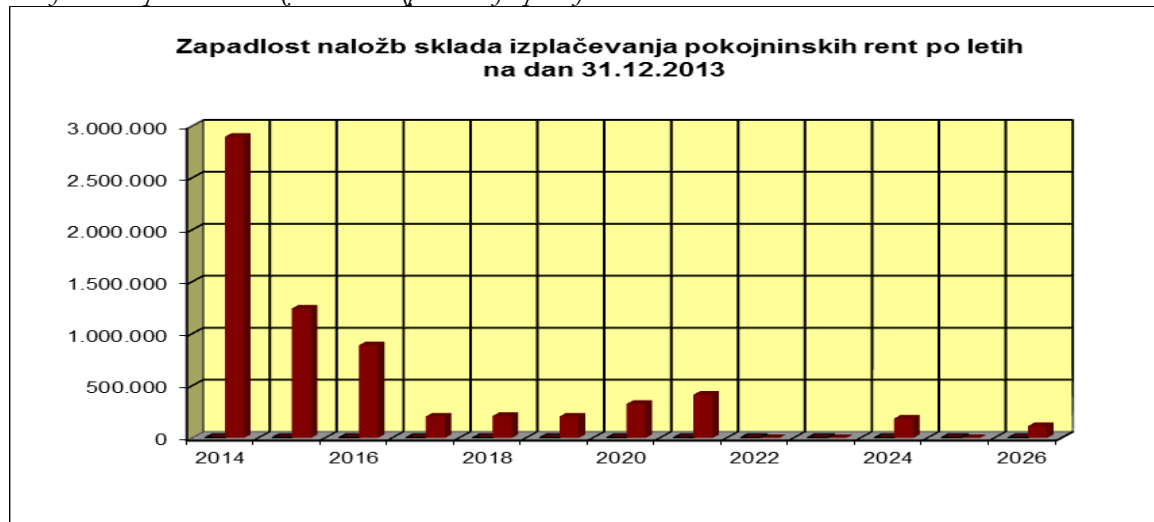
Ročnost naložb kritnega sklada varčevanja in kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent

Ročnost naložb določajo bodoče obveznosti, ki jih bo potrebno pokriti iz premoženja kritnega sklada. V letu 2011 so nastopile prve obveznosti iz naslova rednega in izrednega prenehanja pokojninskega zavarovanja. Zaradi še vedno velikega povpraševanja po izredni prekinitvi pokojninskega zavarovanja, smo pri izvajanju naložbene politike tudi v letu 2013 nalagali sredstva v naložbe s kratkoročno zapadlostjo, s katerimi je bilo mogoče poravnati obveznosti kritnega sklada.

Graf 12: Zapadlost naložb kritnega sklada varčevanja na dan 31.12.2013



Graf 13: Zapadlost naložb sklada izplačevanja pokojninskih rent na dan 31.12.2013



Promet z naložbami kritnega sklada varčevanja

V letu 2013 je znašal znesek nakupov vrednostnih papirjev 43,0 mio EUR, medtem ko je bilo prodaj za 15,4 mio EUR, pri čemer niso zajete menjave in spiti vrednostnih papirjev.

Nakupov obveznic je bilo za 38,8 mio EUR, kar pomeni 90% vseh nakupov vrednostnih papirjev. Znesek nakupov delnic in skladov je znašal 4,2 mio EUR. Delež prodaj obveznic je znašal 81% (12,4 mio EUR), znesek prodanih delnic in skladov je znašal 3,0 mio EUR.

Glede na povprečno vrednost sredstev in upoštevanje nakupov in prodaj v letu 2013 znaša stopnja obrata sredstev 20%.

1.9. Tveganja v družbi

Zakon o zavarovalništvu precej pozornosti posveča obvarovanju tveganj. Družba nalaga sredstva kritnega sklada v skladu z določili 121. in 122. Člena Zzavar in pokojninskim načrtom družbe.

Pomembno tveganje za družbo je tveganje kapitalske ustreznosti, ki pomeni, da mora družba zagotavljati, da vedno razpolaga z ustreznim kapitalom, glede na obseg in vrste zavarovalnih poslov, ki jih opravlja ter glede na tveganja, ki jim je izpostavljena pri opravljanju teh poslov (kapitalska ustreznost). Razpoložljivi kapital in kapitalske zahteve pokojninska družba izračunava skladno Zzavar.

Pokojninska družba z viri sredstev gospodari tako, da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse dospele obveznosti. Sredstva kritnega sklada so investirana v likvidne naložbe in s tem se zmanjšuje likvidnostno tveganje.

Družba ima dolgoročne obveznosti do pokojninskih zavarovancev, ki so oblikovane v takšen obsegu, da zagotavljajo stabilno poslovanje družbe in varnost zavarovancev.

Večino sredstev kritnega sklada so upravljali zunanji upravljavci, ki garantirajo zajamčeni donos, s tem so bila na zunanje upravljavce prenesena tudi vsa tveganja upravljanja naložb (tržno, kreditno, valutno,..). Kljub zunanjemu upravljanju sredstev z garancijo, je družba spremljala in ocenjevala vsa tveganja. Družba ima oblikovana interna merila za obvladovanje tveganj.

Pri obvladovanju tveganj je najpomembnejša vzpostavitev ustreznega sistema obvladovanja tveganj, za kar je potreben dober informacijski sistem in podlage v internih aktih. Tveganja podrobno opredeljuje Izjava o naložbeni politiki, ki jo družba sprejme ter Pravilnik o obvladovanju tveganj, ki podrobneje modificira vse vrste tveganj. Ker večino sredstev kritnega sklada upravljajo zunanji upravljavci, ki jamčijo za donos, vsa tveganja aktivno spremljajo tudi upravljavci. Družba dnevno in tedensko spremlja in ocenjuje delo upravljavcev ter pripravi mesečno poročilo o upravljanju. Poročilo o upravljanju kvartalo obravnava tudi naložbena komisija.

K obvladovanju tveganj prispeva tudi organizacija notranje revizije. Uprava spremlja aktivnosti in ugotovitve notranje revizije, nadzorni svet sprejme četrtletna poročila notranje revizije, z letnim poročilom pa se seznanjajo tudi skupščina.

Osnovno tveganje (tržno) merimo z nestanovitnostjo, uporabljamo mero celotnega tveganja – to je standardni odklon dnevni donosnosti premoženja. Kot mero pozicijskega tveganja pa uporabljamo, v finančni industriji najpogosteje uporabljeno metodo var (»Value at Risk«).

Uveden informacijski sistem nam omogoča spremljanje donosa in tveganj na nivoju sklada, upravljavca, vrste naložb do posamezne naložbe. Vzpostavili smo zelo dobro osnovo za spremljanje, ocenjevanje in usmerjanje naložbene politike.

Glede na strukturo naložb in garancijo bank obvladujemo izpostavljenost zgoraj navedenim tveganjem. Tveganja in obvladovanje tveganj je podrobneje opisano v točki III Letnega poročila.

1.10. Delniški kapital in delničarji

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

Knjigovodski kapital družbe znaša na dan 31.12.2013 13.778.701 EUR in se je v primerjavi s stanjem na dan 31.12.2012 povečal skupaj za 1.292.844 EUR (dobiček v višini 890.615 EUR in

sprememba presežka iz prevrednotenja v višini 402.228 EUR) oziroma za 10,35%. Osnovni kapital znaša 3.734.226 EUR, kapitalske rezerve 191.059 EUR (nastale ob dokapitalizaciji družbe, ki je bila višja od nominalne cene delnic), rezerve iz dobička pa 6.427.082 EUR (zakonske rezerve znašajo 427.082 EUR, 6.000.000 EUR pa so druge rezerve, ki jih je družba oblikovala iz bilančnega dobička in so namenjene kritju obveznosti zaradi nedoseganja zajamčenega donosa). Na dan 31.12.2013 je družba evidentirala 459.958 EUR pozitivnega presežka iz prevrednotenja in ustvarila 890.615 EUR čistega poslovnega izida, zadržani čisti poslovni izid iz preteklih let pa znaša 2.075.760 EUR.

V letu 2013 ni prišlo do sprememb delničarjev in lastniških deležev v družbi.

Tabela 15: Lastniška struktura Pokojninske družbe A, d.d. na dan 31.12.2013

Petrol d.d., Ljubljana	8,30%	SIJ, d.d., Ljubljana	4,65%
ACH, d.d., Ljubljana	8,27%	Talum d.d. Kidričevo	4,54%
Mercator, d.d.	8,27%	SKB d.d.	4,01%
Faktor banka d.d.	8,17%	DZS, d.d.	3,91%
Lek d.d.	7,48%	Forplan, d.o.o.	2,88%
CG Venture B.V.	7,57%	Perspektiva DZU, d.o.o.	2,76%
Luka Koper, d.d.	6,17%	Grand hotel Union d.d.	2,60%
Sava, d.d.	5,57%	AMZS d.d.	2,04%
Alpos, d.d. – v stečajju	4,95%	ostali	7,86%

1.11. Opis razvoja družbe

Družbo je leta 2001 ustanovila skupina gospodarskih družb z namenom, da v njej na čim bolj ugoden način zavarujejo svoje zaposlene in zaposlene drugih družb. Pri ustanovitvi je bilo poudarjeno partnerstvo, zato nihče od ustanoviteljev ne presega 8,3% lastništva. Družba je organizirana za izvajanje kolektivnega zavarovanja, kar ji omogoča poslovanje z nižjimi stroški.

V letu 2011 je Pokojninska družba A, d.d., po desetih letih poslovanja, zaokrožila svojo dejavnost s pričetkom izplačevanja prvih dodatnih pokojnin. V letu 2013 je začel veljati novi Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, ki določa kot edini pogoj za redno prenehanje zavarovanja upokojitev po obveznem pokojninskem zavarovanju. Pokojninska družba A, d.d. zavarovancem, ki izpolnjujejo pogoj za redno prekinitev dodatnega pokojninskega zavarovanja nudi več oblik dosmrtnih rent.

Kljub temu, da je namen dodatnega pokojninskega zavarovanja dodatna pokojnina, se tudi v letu 2013 nadaljujejo enkratni dvig privarčevanih sredstev.

1.12. Podatki o zaposlenih

Družba je imela na koncu poslovnega leta 10 zaposlenih za polni delovni čas, poleg predsednika in članice uprave, še svetovalca uprave, direktorico računovodstva in kontrolinga, vodjo sklepanja zavarovanj, analitika finančnih naložb, tri referente družbe, skrbnico strank - tajnico družbe in interno revizorko. V skladu z Zakonom o zavarovalništvu je v pokojninski družbi zaposlena notranja revizorka s skrajšanim delovnim časom, ki je neposredno podrejena in odgovorna upravi družbe.

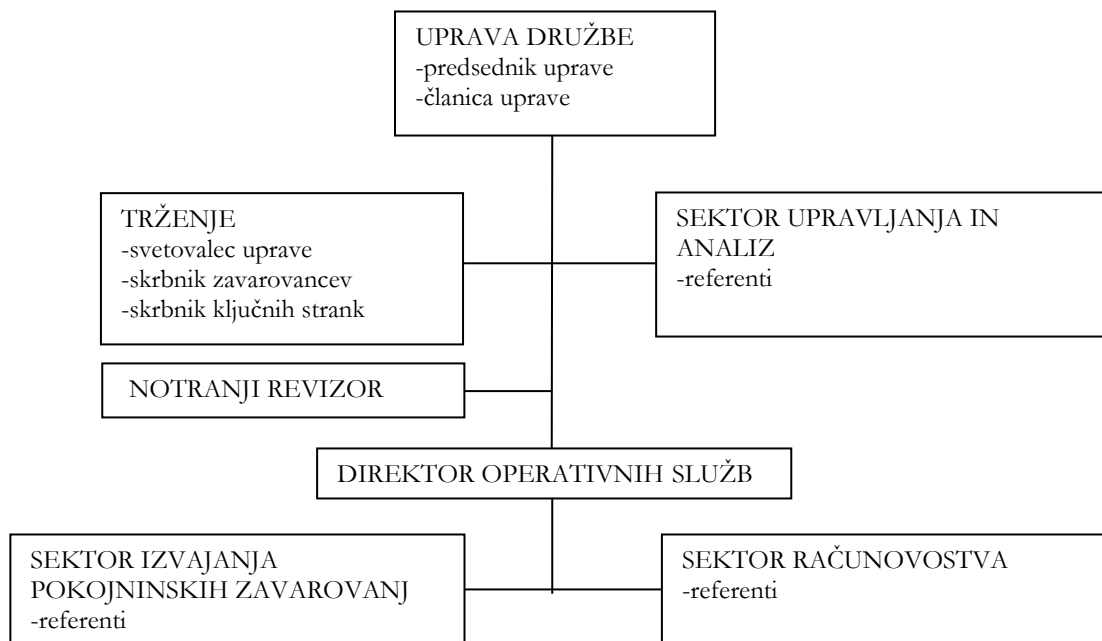
Izobrazbena struktura zaposlenih v družbi je visoka, saj ima več kot 70 odstotkov zaposlenih vsaj VII. stopnjo izobrazbe.

Tabela 16: Izobrazbena struktura in povprečno število zaposlenih po letih

Izobrazba	V.	VII.	VIII.	Skupaj
Zaposleni v letu 2007	3	5,2*	1	9,2
Zaposleni v letu 2008	2	5,2*	1	8,2
Zaposleni v letu 2009	1	6,2*	1	8,2
Zaposleni v letu 2010	1	6,2*	1	8,2
Zaposleni v letu 2011	3	5,2*	1	9,2
Zaposleni v letu 2012	3	6,2*	1	10,2
Zaposleni v letu 2013	3	6,2*	1	10,2

*ena delavka z delno delovno obveznostjo

Organizacijska struktura zaposlenih



1.13. Informacijska podpora

Družba je informacijsko dobro podprta. Za podporo izvajanja dejavnosti družba uporablja informacijski sistem Insurance2, ki ga je za pokojninske družbe pripravila družba IN2. Sistem podpira sklepanje zavarovanj, naložbe, izplačevanje pokojninskih rent in računovodski del poslovanja. Podatki iz informacijskega sistema IN2 se prenašajo v podatkovno skladišče nad katerim razvita uporabniška vmesnika tvorita tri informacijske sisteme za odločanje.

1.14. Osnovni podatki o zavarovalniški skupini in povezanih družbah

Pokojninska družba A, d.d. ni vključena v nobeno zavarovalniško skupino, nima odvisnih družb in obvladujočih družb.

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

V času po datumu bilance stanja ni bilo dogodkov, ki bi jih bilo potrebno upoštevati v računovodskih izkazih za leto 2013.

Po datumu bilance stanja je Pokojninska družba A, d.d. sporazumno prekinila pogodbe o izločenih poslih z zunanjima upravljavcema Probanko in Factor banko. Do datuma pridobitve revizijskega mnenja so bila vsa pogodbeno določila izpolnjena in v celoti izvršena.

2. IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA

V tabeli so prikazani kazalniki za poslovno leto 2013 in predhodno poslovno leto v skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic-SKL 2009.

	v EUR		
	2013	2012	Indeks 13/12
Kosmata obračunana premija v tekočem letu x 100	20.159.026	20.813.665	96,85
Kosmata obračunana premija v preteklem letu	20.813.665	21.729.681	95,78
Rast kosmate obračunane premije (indeks) sklada			
1.1. varčevanja	96,85	95,78	101,12
Kosmata obračunana premija v tekočem letu x 100	3.596.709	2.825.872	127,28
Kosmata obračunana premija v preteklem letu	2.825.872	2.679.789	105,45
Rast kosmate obračunane premije (indeks) sklada			
1.2. izplačevanja	127,28	105,45	120,70
Čista obračunana zavarovalna premija x 100	20.159.026	20.813.665	96,85
Kosmata obračunana zavarovalna premija	20.159.026	20.813.665	96,85
Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate			
2.1. obračunane zavarovalne premije sklada varčevanja	100,00	100,00	100,00
Čista obračunana zavarovalna premija x 100	3.596.709	2.825.872	127,28
Kosmata obračunana zavarovalna premija	3.596.709	2.825.872	127,28
Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate			
2.2. obračunane zavarovalne premije sklada izplačevanja	100,00	100,00	100,00
Kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu x 100	22.944.688	35.275.367	65,04
Kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	35.275.367	43.529.171	81,04
Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin (indeks)			
3.1. sklada varčevanja	65,04	81,04	80,26
Kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu x 100	1.584.674	883.397	179,38
Kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	883.397	276.562	319,42
Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin (indeks)			
3.2. sklada izplačevanja	179,38	319,42	56,16
Kosmate obračunane odškodnine	22.944.688	35.275.367	65,04
Število škod	4.354	7.437	58,55
4.1. Povprečna odškodnina sklada varčevanja	5.269,80	4.743,23	111,10
Kosmate obračunane odškodnine	1.584.674	883.397	179,38
Število škod	9.602	6.392	150,22
4.2. Povprečna odškodnina sklada izplačevanja	165,04	138,20	119,42
Kosmate obračunane odškodnine	22.944.688	35.275.367	65,04
Kosmate obračunane premije	20.159.026	20.813.665	96,85
5.1. Škodni rezultat sklada varčevanja	1,14	1,69	67,16
Kosmate obračunane odškodnine	1.584.674	883.397	179,38
Kosmate obračunane premije	3.596.709	2.825.872	127,28
5.2. Škodni rezultat sklada izplačevanja	0,44	0,31	140,94

Stroški poslovanja x 100	1.246.003	1.255.487	99,24
Kosmate obračunane zavarovalne premije	20.159.026	20.813.665	96,85
6. Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	6,18	6,03	102,47
Stroški pridobivanja zavarovanj x 100	0	0	0,00
Kosmate obračunane zavarovalne premije	20.159.026	20.813.665	96,85
7. Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	0,00	0,00	0,00
Donos naložb x 100 (Stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta)/2	486.964 205.236.008	717.274 205.110.031	67,89 100,06
8. Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	0,24	0,35	67,85
donos naložb kritnih skladov življenjskih zavarovanj (stanje naložb KS na začetku leta+stanje naložb KS na koncu leta)/2	4.104.049 186.001.885	7.139.670 189.470.731	57,48 98,17
8.1. učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb sklada varčevanja	2,21	3,77	58,55
donos naložb kritnih skladov življenjskih zavarovanj (stanje naložb KS na začetku leta+stanje naložb KS na koncu leta)/2	247.798 5.611.348	157.491 3.531.781	157,34 158,88
8.2. učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb sklada izplačevanja	4,42	4,46	99,03
donos naložb, ki niso financirane iz zav.tehničnih rezervacij (stanje naložb, ki niso financirane iz Z/TR na začetku leta+stanje naložb na koncu leta)/2	239.166 19.234.123	559.783 12.102.601	42,72 158,93
8.3. učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	1,24	4,63	26,88
Čiste škodne rezervacije x 100	0	0	0,00
Čista prihodki od zavarovalnih premij	20.159.026	20.813.665	96,85
9.1. Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij sklada varčevanja	0,00	0,00	0,00
Čiste škodne rezervacije x 100	849	0	0,00
Čista prihodki od zavarovalnih premij	3.596.709	2.825.872	0,00
9.2. Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij sklada izplačevanja	0,02	0,00	0,00
Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	890.615	1.503.315	59,24
Čista obračunana premija	20.159.026	20.813.665	96,85
10.1. Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije sklada varčevanja	4,42	7,22	61,17
Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	890.615	1.503.315	59,24
Čista obračunana premija	3.596.709	2.825.872	127,28
10.2. Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije sklada izplačevanja	24,76	53,20	46,55

Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta x 100 (Stanje kapitala na začetku leta + stanje kapitala na koncu leta)/2	890.615 13.132.279	1.503.315 11.652.889	59,24 112,70
11. Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	6,78	12,90	52,57
Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta x 100 (Stanje aktive na začetku leta + stanje aktive na koncu leta)/2	890.615 205.449.709	1.503.315 205.354.520	59,24 100,05
12. Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	0,43	0,73	59,22
Kosmati dobiček x 100 Število delnic	890.615 89.487	1.503.315 89.487	59,24 100,00
13. Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico	9,95	16,80	59,24
Čisti dobiček x 100 (Stanje kapitala na začetku leta + stanje kapitala na koncu leta)/2	890.615 13.132.279	1.503.315 11.652.889	59,24 112,70
14. Čisti dobiček oziroma izguba v % od povprečnega kapitala	6,78	12,90	52,57
Razpoložljivi kapital zavarovalnice x 100 Čista zavarovalna premija	12.868.118 20.159.026	11.027.756 20.813.665	116,69 96,85
15.1. Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od čiste zavarovalne premije sklada varčevanja	63,83	52,98	120,48
Razpoložljivi kapital zavarovalnice x 100 Čista zavarovalna premija	12.868.118 3.596.709	11.027.756 2.825.872	116,69 127,28
15.2. Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od čiste zavarovalne premije sklada izplačevanja	357,77	390,24	91,68
Razpoložljivi kapital zavarovalnice x 100 Minimalni kapital zavarovalnice	12.868.118 7.709.323	11.027.756 7.592.130	116,69 101,54
16. Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od minimalnega kapitala	166,92	145,25	114,91
Razpoložljivi kapital zavarovalnice x 100 Zavarovalno-tehnične rezervacije	12.868.118 192.733.076	11.027.756 189.803.243	116,69 101,54
17. Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od zavarovalno-tehničnih rezervacij	6,68	5,81	114,91
Razpoložljivi kapital zavarovalnice x 100 Terjatve iz pozavarovanja in tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje	12.868.118 0	11.027.756 0	116,69 0,00
18. Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od terjatev iz pozavarovanja in zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki odpadejo na pozavarovatelje	0,00	0,00	0,00
Čista obračunana zavarovalna premija x 100 Povprečno stanje kapitala+povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij	20.159.026 198.800.575	20.813.665 200.930.732	96,85 98,94

19.	Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij	10,14	10,36	97,89
	Čista obračunana zavarovalna premija x 100	20.159.026	20.813.665	96,85
	Povprečno stanje kapitala	13.132.279	11.652.889	112,70
20.	Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala	153,51	178,61	85,94
	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij x 100	185.668.296	189.277.843	98,09
	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	20.159.026	20.813.665	96,85
21.1.	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij sklada varčevanja glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	921,02	909,39	101,28
	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij x 100	5.599.863	3.482.182	160,81
	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	3.596.709	2.825.872	127,28
21.1.	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij sklada izplačevanja glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	155,69	123,23	126,35
	Kapital x 100	13.778.701	12.485.857	110,35
	Čista prenosna premija	0	0	0,00
22.	Kapital glede na čisto prenosno premijo	0,00	0,00	0,00
	Kapital x 100	13.778.701	12.485.857	110,35
	Obveznosti do virov sredstev	207.643.535	203.255.883	102,16
23.	Kapital glede na obveznosti do virov sredstev	6,64	6,14	108,02
	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije x 100	186.045.549	185.291.044	100,41
	Obveznosti do virov sredstev	207.643.535	203.255.883	102,16
24.	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev	89,60	91,16	98,29
	Čiste matematične rezervacije x 100	186.045.549	185.291.044	100,41
	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	186.045.549	185.291.044	100,41
25.1.	Čiste matematične rezervacije sklada varčevanja glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	100,00	100,00	100,00
	Čiste matematične rezervacije x 100	6.687.527	4.512.199	148,21
	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	6.687.527	4.512.199	148,21
25.2.	Čiste matematične rezervacije sklada izplačevanja glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	100,00	100,00	100,00
	Kosmata obračunana zavarovalna premija	20.159.026	20.813.665	96,85
	Število redno zaposlenih	10	10	100,00
26.	Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	2.015.903	2.081.367	96,85

III. OBVLADOVANJE FINANČNEGA TVEGANJA

V tem poglavju so predstavljena razkritja na podlagi revidiranih podatkov iz računovodskega dela poročila. Razkritja so pripravljena skladno z MSRP 7 (Finančni instrumenti: razkritja) in MRS 1 (Predstavljanje računovodskih izkazov) in so tako sestavni del računovodskega poročila.

Politike upravljanja s tveganji

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

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

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

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

- kreditno tveganje oziroma tveganje spremembe kreditne bonitete izdajatelja,
- likvidnostno tveganje,
- tržna tveganja (obrestno, valutno),
- tveganje kapitalske ustreznosti,
- tveganje zagotavljanja minimalne donosnosti,
- operativna in sistemska tveganja,
- tveganje pri izplačilih rent.

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

Družba ima oblikovana interna merila za obvladovanje tveganj ter dodatno garancijo upravljavcev pri zunanjem upravljanju sredstev kritnih skladov. Za spremljanje in merjenje tveganj uporablja družba metodo VaR. Metoda običajno meri potencialno izgubo portfelja pri 95-odstotnem intervalu zaupanj. Opazovano obdobje pri izračunu VaR je obdobje enega leta. Družba izračunava dnevni, 10-dnevni, mesečni, trimesečni in letni VaR in sicer na nivoju posameznega upravljavca, vrste naložbe, kritnega sklada in na nivoju posamezne naložbe.

Kreditno tveganje oziroma tveganje spremembe kreditne bonitete izdajatelja

Tveganje spremembe kreditne bonitete izdajatelja je tveganje, da nekateri izdajatelji vrednostnih papirjev ne bodo mogli poplačati svojih obveznosti, podobno pa velja tudi za tveganje neizpolnitve obveznosti v primeru sodelovanja s poslovnimi partnerji kritnega sklada PDPZ.

Pokojninska družba A, d.d. skupaj z zunanjimi upravljavci premoženja vse vrste tveganj obvladuje z uravnoteženo strukturo in razpršitvijo naložb. Za obvladovanje tovrstnega tveganja družba oz. upravljavec spremljata boniteto izdajateljev vrednostnih papirjev in investirata znotraj »investment grade« klasifikacije po Standard&Poors ali na osnovi analize vrednostnega papirja. Kreditno tveganje se spremlja redno, mesečno oziroma po potrebi.

Kreditno tveganje smo ocenili za dolžniške naložbe kritnega sklada, katerim smo pripisali bonitetno oceno S&P oziroma primerljive bonitetne agencije. Izdajateljem brez bonitetne ocene smo določili bonitetno oceno po lastni presoji. V portfelju kritnega sklada varčevanja je delež dolžniških vrednostnih papirjev najpomembnejši in predstavlja 68,06% vseh sredstev.

Tabela 17: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev kritnega sklada varčevanja glede na tveganost izdajatelja

v EUR			
31.12.2013	dospetni portfelj	po pošteni vrednosti	Skupaj
investment grade in netvegane obveznice	94.138.192	11.290.406	105.428.598
non investment grade	16.701.900	4.780.071	21.481.970
Skupaj	110.840.091	16.070.477	126.910.568

v EUR			
31.12.2012	dospetni portfelj	po pošteni vrednosti	Skupaj
investment grade in netvegane obveznice	89.811.620	16.414.541	106.226.161
non investment grade	13.566.965	7.248.172	20.815.137
Skupaj	103.378.585	23.662.713	127.041.298

Tabela 18: Razdelitev investment grade in netvegane obveznice kritnega sklada varčevanja

v EUR			
31.12.2013	dospetni portfelj	po pošteni vrednosti	Skupaj
AAA	0	2.364.778	2.364.778
AA	201.310	1.513.078	1.714.389
A	80.945.034	7.278.699	88.223.733
BBB	4.538.358	0	4.538.358
netvegane obveznice brez ratinga	8.453.489	133.850	8.587.340
Skupaj	94.138.192	11.290.406	105.428.598

v EUR			
31.12.2012	dospetni portfelj	po pošteni vrednosti	Skupaj
AAA	0	949.313	949.313
AA	713.978	75.836	789.814
A	64.615.653	5.678.090	70.293.743
BBB	11.044.302	5.563.109	16.607.411
netvegane obveznice brez ratinga	13.437.687	4.148.193	17.585.880
Skupaj	89.811.620	16.414.541	106.226.161

Tabela 19: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na tveganost izdajatelja

31.12.2013		v EUR
		dospetni portfelj
investment grade in netvegane obveznice		3.314.217
non investment grade		992.123
Skupaj		4.306.340

	v EUR
31.12.2012	dospetni portfelj
investment grade in netvegane obveznice	2.120.291
non investment grade	155.114
Skupaj	2.275.405

Tabela 20: Razdelitev investment grade in netvegane obveznice kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent

	v EUR
31.12.2013	dospetni portfelj
AAA	0
AA	0
A	3.314.217
BBB	0
netvegane obveznice brez ratinga	0
Skupaj	3.314.217

	v EUR
31.12.2012	dospetni portfelj
AAA	0
AA	0
A	1.306.674
BBB	282.065
netvegane obveznice brez ratinga	531.553
Skupaj	2.120.291

Tabela 21: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev družbe glede na tveganost izdajatelja

	v EUR
31.12.2013	razpoložljivo za prodajo
investment grade in netvegane obveznice	6.918.298
non investment grade	1.845.694
Skupaj	8.763.992

	v EUR
31.12.2012	razpoložljivo za prodajo
investment grade in netvegane obveznice	6.330.517
non investment grade	681.484
Skupaj	7.012.001

Tabela 22: Razdelitev investment grade in netvegane obveznice družbe

	v EUR
31.12.2013	razpoložljivo za prodajo
AAA	0
AA	0
A	6.434.722
BBB	0
netvegane obveznice brez ratinga	483.576
Skupaj	6.918.298

		v EUR
31.12.2012		razpoložljivo za prodajo
AAA		0
AA		0
A		2.465.504
BBB		2.872.489
netvegane obveznice brez ratinga		992.524
Skupaj		6.330.517

Zgornje tabele prikazujejo razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev v posamezne skupine na podlagi bonitetnih ocen izdajateljev, ki jih pripravljajo bonitetne agencije in interne razdelitve. Pri interni razdelitvi smo v primeru naložb, ki nimajo ratingov, razvrstili naložbe glede na interno oceno (rating izdajatelja, poslovanje družbe).

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

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje se ugotavlja z izračunavanjem količnika likvidnosti kritnega sklada, ki predstavlja razmerje med likvidnimi sredstvi ter dospelimi in kmalu dospelimi obveznostmi.

Likvidnostno situacijo kritnega sklada varčevanja so v letu 2013 predstavljale aktivnosti za zagotavljanje ustreznih denarnih tokov in razpoložljivost likvidnih sredstev v obliki likvidnih vrednostnih papirjev in kratkoročnih medbančnih depozitov, s katerimi je bilo mogoče tekoče izpolnjevati zapadle finančne obveznosti do zavarovancev.

V skladu z navedenim družba izdeluje letne plane likvidnosti in tekoče spremlja realizacijo planov ločeno za kritni sklad in sklad izplačevanja pokojninskih rent.

Tabela 23: Struktura naložb in obveznosti kritnega sklada varčevanja na dan 31.12.2013 in na dan 31.12.2012 glede na zapadlost

					v EUR
31.12.2013	<1 leto	od 2015 do 2018	nad 2018	Skupaj	
Premoženje na računih pokojninskih zavarovancev					
1. Vrednotenje do dospelosti	16.650.337	53.484.780	45.422.721	115.557.838	
2. Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	8.681.371	10.836.314	6.719.770	26.237.455	
3. Depoziti pri bankah	23.567.135	3.086.977	0	26.654.111	
Dana posojila in terjatve	13.405.169	11.184.173	0	24.589.342	
Denarna sredstva	0	0	0	0	
Skupaj naložbe	62.304.012	78.592.243	52.142.491	193.038.746	
Obveznosti	16.488.544	51.408.360	124.940.947	192.837.851	
Skupaj obveznosti	16.488.544	51.408.360	124.940.947	192.837.851	
Neto izpostavljenost	45.815.468	27.183.883	-72.798.456	200.895	

					v EUR
31.12.2012	<1 leto	od 2014 do 2017	nad 2017	Skupaj	
Premoženje na računih pokojninskih zavarovancev					
1. Vrednotenje do dospelosti	5.903.070	59.701.882	47.176.740	112.781.693	
2. Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	10.134.169	19.966.024	2.168.545	32.268.737	

3. Depoziti pri bankah	33.638.027	1.769.390	0	35.407.417
Dana posojila in terjatve	175	16.076.986	0	16.077.161
Denarna sredstva	300.970	0	0	300.970
Skupaj naložbe	49.976.411	97.514.281	49.345.285	196.835.978
Obveznosti	23.391.094	69.983.902	103.294.749	196.669.746
Skupaj obveznosti	23.391.094	69.983.902	103.294.749	196.669.746
Neto izpostavljenost	26.585.317	27.530.379	-53.949.464	166.232

Zgornja tabela prikazuje zapadlost naložb kritnega sklada varčevanja in obveznosti družbe do pokojninskih zavarovancev. Med kratkoročne obveznosti, ki bodo zapadle prej kot v enem letu smo vključili potencialno vrednost obveznosti do zavarovancev, ki že imajo in bodo v letu 2014 imeli pogoje za redno in izredno prekinitve dodatnega pokojninskega zavarovanja. Upoštevali smo, da bo v letu 2014 izstopilo iz zavarovanja 30% zavarovancev, ki bodo v letu 2013 izpolnili pogoj 120 mesečne vključitve v dodatno pokojninsko zavarovanje, 10% takih, ki imajo ta pogoj že izpolnjen in 40% zavarovancev, ki niso več aktivni in premije ne plačujejo več. Pri oceni potencialnih dvigov, smo izhajali iz podatkov in strukture dvigov v letu 2012.

Če bi vsi zavarovanci, ki že varčujejo 10 let in tudi taki, ki bodo v letu 2014 izpolnili 120 mesecev varčevanja zahtevali dvig svojih sredstev, bi bilo takih izplačil v letu 2014 za 117.318 tisoč EUR, s tem da je potrebno upoštevati, da od vložitve zahtevka za izplačilo do dejanskega izplačila v skladu s pogodbenimi določili traja 5 mesecev. Kot že predstavljeno zgoraj izkušnje iz preteklega leta kažejo, da se za izplačila ne odločajo vsi zavarovanci, kar je poslovodstvo tudi upoštevalo pri zgornjih projekcijah likvidnostnih potreb.

Tabela 24: *Struktura naložb in obveznosti sklada izplačevanja pokojninskih rent na dan 31.12.2013 in na dan 31.12.2012 glede na zapadlost*

v EUR				
31.12.2013	<1 leto	od 2015 do 2018	nad 2018	Skupaj
Finančni instrumenti				
1. Vrednotenje do dospelosti	1.200.087	2.112.929	1.669.551	4.982.567
2. Po pošteni vrednosti	0	0	0	0
3. Depoziti pri bankah	1.695.674	743.199	0	2.438.873
Dana posojila in terjatve	0	0	0	0
Denarna sredstva	1.859	0	0	1.859
Skupaj naložbe	2.897.620	2.856.128	1.669.551	7.423.299
Obveznosti	1.500.086	3.313.690	1.872.902	6.686.678
Skupaj obveznosti	1.500.086	3.313.690	1.872.902	6.686.678
Neto izpostavljenost	1.397.534	-457.563	-203.351	736.620

v EUR				
31.12.2012	<1 leto	od 2014 do 2017	nad 2017	Skupaj
Finančni instrumenti				
1. Vrednotenje do dospelosti	0	1.524.413	676.398	2.200.811
2. Po pošteni vrednosti	0	0	0	0
3. Depoziti pri bankah	2.314.311	0	0	2.314.311
Dana posojila in terjatve	0	0	0	0
Denarna sredstva	200.848	0	0	200.848
Skupaj naložbe	2.515.159	1.524.413	676.398	4.715.970

Obveznosti	1.015.994	2.250.238	1.246.588	4.512.820
Skupaj obveznosti	1.015.994	2.250.238	1.246.588	4.512.820
Neto izpostavljenost	1.499.165	-725.825	-570.190	203.150

Tabela 25 prikazuje zapadlost naložb sklada izplačevanja pokojninske rente in obveznosti sklada iz naslova izplačil škod oz. pokojninskih rent do zavarovancev. Ker je glavnina pokojninskih rent izplačana v prvih treh letih je tudi obveznosti do zavarovancev največ v obdobju od leta 2014 do 2018.

Tabela 25: Struktura naložb in obveznosti družbe na dan 31.12.2013 in na dan 31.12.2012 glede na zapadlost

v EUR				
31.12.2012	<1 leto	od 2015 do 2018	nad 2018	Skupaj
Finančni instrumenti				
1. Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	1.960.186	5.600.628	4.545.622	12.106.436
2. Depoziti pri bankah	3.754.010	397.854	0	4.151.864
Dana posojila in terjatve	0	0	0	0
Denarna sredstva	0	0	0	0
Skupaj naložbe	5.714.197	5.998.482	4.545.622	16.258.300
Obveznosti	329.781	0	39.608	369.389
Skupaj obveznosti	329.781	0	39.608	369.389
Neto izpostavljenost	5.384.416	5.998.482	4.506.014	15.888.912

v EUR				
31.12.2012	<1 leto	od 2014 do 2017	nad 2017	Skupaj
Finančni instrumenti				
1. Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	2.208.029	4.931.825	2.011.586	9.151.440
2. Depoziti pri bankah	4.696.864	326.373	0	5.023.237
Dana posojila in terjatve		0	0	0
Denarna sredstva		0	0	0
Skupaj naložbe	6.904.893	5.258.198	2.011.586	14.174.677
Obveznosti	322.184	0	38.741	360.925
Skupaj obveznosti	322.184	0	38.741	360.925
Neto izpostavljenost	6.582.709	5.258.198	1.972.845	13.813.752

Tabela 26 prikazuje pokritost sredstev in obveznosti pokojninske družbe. Med kratkoročnimi obveznostmi, ki bodo zapadle prej kot v enem letu so vključene redne obveznosti družbe do zaposlenih in dobaviteljev. Obveznost, ki zapade po petih letih pa se nanaša na dolgoročne obveznosti iz naslova odpravnin in jubilejnih nagrad.

Tržno tveganje

Tržno tveganje finančnih naložb kritnega sklada, družbe in sklada izplačevanja pokojninskih rent je tveganje, da bo čista vrednost sredstev nihala zaradi nihanja vrednosti naložb na organiziranih trgih vrednostnih papirjev. Tržna tveganja predstavljajo potencialno izgubo, ki v povezavi z izpostavljenostjo naložb lahko nastane zaradi neugodnih sprememb posameznih tržnih

parametrov (devizni tečaji, obrestne mere, cene vrednostnih papirjev). Upravljanje tržnih tveganj v družbi je proces, ki ga tvori spremljanje in merjenje posameznih tveganj, njegov cilj pa je upravljanje morebitnih negativnih finančnih posledic, ki bi izhajale iz sprememb na finančnih trgih. Družba je vzpostavila smernice na področju spremljanja tržnih tveganj, metodologije za merjenja tržnih tveganj pa so usklajene s predpisanimi zahtevami regulatorjev-omejitve in razpršitve predpisane z zakonom in pokojninskim načrtom.

Tabela 26: Letni VaR naložb kritnega sklada varčevanja

	min	max	povprečje	31.12.
leto 2011	0,61%	0,99%	0,78%	0,99%
leto 2012	0,83%	1,44%	1,15%	1,40%
leto 2013	1,21%	5,66%	2,25%	5,66%

V izračunu VaR-a je upoštevano, da je 84% naložb pokojninskih zavarovancev razvrščenih v skupino naložb v posesti do zapadlosti in v depozite ter posojila, 16% naložb pa je vrednotenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid. Z VaR-om spremljamo tveganje spremembe tržne cene naložb. Porast VaR-a konec leta 2013 je posledica odpisov podrejenih obveznic slovenskih bank. Obdobje opazovanja je 365 dni, interval zaupanja 95%.

Tabela 27: Letni VAR naložb družbe

	min	max	povprečje	31.12.
leto 2012	2,10%	3,66%	2,97%	3,55%
leto 2013	3,63%	4,47%	3,92%	3,90%

Obrestno tveganje

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

Evropska centralna banka je v letu 2013 znižala ključno obrestno mero iz 0,75% na 0,25%. Na tej ravni naj bi po ocenah analitikov ostala tudi v letu 2014. Ključna obrestna mera ameriške centralne banke (FED) naj bi v letu 2014 ostala na ravni 0% - 0,25%.

Konec leta 2013 je 12 mesečni EURIBOR znašal 0,556% in je ostal skoraj na enaki ravni kot decembra 2012 (0,542%). Donosnost do dospelja 10-letne nemške državne obveznice se je v letu 2013 povišala iz 1,20% konec leta 2012 na 1,90% konec leta 2013. Donosnost do dospelja slovenske državne obveznice z zapadlostjo september 2024 se je iz 5,78% konec leta 2012 znižala na 4,95% konec leta 2013 (to pomeni porast cene obveznice za 7,7%).

Znesek tržnih obveznic na kritnem skladu, ki se vrednotijo skozi poslovni izid znaša konec leta 2013 16,1 mio EUR, od tega je 4,3 mio EUR obveznic vezanih na euribor oz. inflacijo, katerih cene niso občutljive na spremembo obrestnih mer. Trajanje tržnih obveznic znaša v povprečju 3,68 let. V naslednji tabeli je prikazano potencialno obrestno tveganje ob povišanju obrestne mere za 0,50 odstotne točke.

Tabela 28: Pozicijsko tveganje kritnega sklada - obvezniškega tržnega portfelja ob spremembi (povišanju) obrestnih mer v letu 2013 in letu 2012

31.12.2013	Skupaj
Vred. tržnega portfelja obv. (v EUR)	16.070.477
Povprečni čas vezave (leta)	3,68
Sprememba obrestnih mer (% točke)	0,5
Padec vred. portfelja (v EUR)*	-254.648

* euribor obv. in infl. obv. niso občutljive na sprem. obr. mer

31.12.2012	Skupaj
Vred. tržnega portfelja obv. (v EUR)	23.662.712
Povprečni čas vezave (leta)	2,88
Sprememba obrestnih mer (% točke)	0,5
Padec vrednosti portfelja (v EUR)*	-271.182

* euribor obv. in infl. obv. niso občutljive na sprem. obr. mer

Vrednost obveznic vrednotenih do dospetja, na katerih ni vpliva potencialne spremembe obrestne mere znaša na 31.12.2013 110,8 mio EUR oz. dobrih 59% celotnega portfelja. Povprečni čas vezave dospetnih obveznic znaša 3,58 let.

Tabela 29: Pozicijsko tveganje družbe - obvezniškega tržnega portfelja ob spremembi (povišanju) obrestnih mer v letu 2013 in letu 2012

31.12.2013	PDA družba
Vred. tržnega portfelja obv. (v EUR)	8.763.992
Povprečni čas vezave (leta)	3,51
Sprememba obrestnih mer (% točke)	0,5
Padec vrednosti portfelja (v EUR)*	-147.506

* euribor obv. in infl. obv. niso občutljive na sprem. obr. mer

31.12.2012	PDA družba
Vred. tržnega portfelja obv. (EUR)	7.012.002
Povprečni čas vezave (leta)	3,21
Sprememba obrestnih mer (% točke)	0,5
Padec vrednosti portfelja (v EUR)*	-110.578

* euribor obv. in infl. obv. niso občutljive na sprem. obr. mer

Valutno tveganje

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

Družba ima 98,75% naložb kritnega sklada v EUR in 1,25% naložb v drugih valutah, zato je izpostavljenost valutnemu tveganju majhna in obvladljiva.

Tabela 30: Valutna struktura naložb kritnega sklada varčevanja

	v EUR	
	31.12.2013	31.12.2012
Naložbe kritnega sklada v EUR	184.119.538	184.262.994
Naložbe kritnega sklada v ostalih valutah	2.337.855	1.283.383
Skupaj vrednost naložb kritnega sklada	186.457.393	185.546.376

Tabela 31: Sredstva kritnega sklada varčevanja glede na valuto naložbe

	v EUR	
Valuta naložbe	31.12.2013	31.12.2012
Naložbe v EUR	184.119.538	184.262.994
Naložbe v USD	1.477.269	984.074
Naložbe v GBP	115.495	0
Naložbe v CHF	227.224	299.309
Naložbe v PLN	517.867	0
Skupaj finančna sredstva iz finančnih pogodb	186.457.393	185.546.376

Tabela 32: Valutna struktura naložb družbe in kritnega sklada izplačevanja pokojninske rente

	v EUR	
	31.12.2013	31.12.2012
Naložbe družbe in sklada rent v EUR	20.974.485	17.493.762
Naložbe družbe in sklada rent v ostalih valutah	0	0
Skupaj vrednost naložb kritnega sklada	20.974.485	17.493.762

Tveganje zagotavljanja minimalnega donosa

Zajamčeni donos je donos, ki ga mora sklad mesečno dosegati in ga izračunava Ministrstvo za finance. Za leto 2013 znaša povprečna 50% zajamčena donosnost za pokojninska načrta, oektivnega (PNA-01) in individualnega zavarovanja (PNA-02) 0,16%.

Pokojninska družba A, d.d. zaradi sestave naložb kritnega sklada ne pričakuje visokih nihanj čiste vrednosti sredstev kritnega sklada in ocenjuje kritni sklad kot netvegan sklad za zavarovance, saj zavarovanec v vsakem primeru dobi privarčevana sredstva z minimalnim zajamčenim donosom. Prvi garant za upravljanja sredstva je zunanji upravljavec, nato družba.

Tveganje zagotavljanja minimalnega donosa je obvladovano, saj ima družba zagotovljeno garancijo upravljavcev, prav tako pa družba v skladu z ZZavar v vsakem trenutku izpolnjuje kapitalsko ustreznost.

Tveganje kapitalske ustreznosti

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

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

Z namenom dolgoročnega obvladovanja kapitalske ustreznosti družba letno izdeluje tudi projekcije kapitalske ustreznosti ob upoštevanju aktualnih in planiranih podatkov. Podatki o

kapitalski ustreznosti in potrebe po zagotavljanju dodatnega kapitala se vsako leto predstavijo nadzornemu svetu.

Tabela 33: Kapitalna ustreznost na dan 31.12.2013

	v EUR	
TEMELJNI KAPITAL (106. Člen ZZavar)	31.12.2013	31.12.2012
Vplačani osnovni kapital, razen na podlagi kumulativnih prednostnih delnic vplačanega osnovnega kapitala oziroma ustanovni kapital	3.734.226	3.734.226
Sredstva na računih članov družbe za vzajemno zavarovanje	0	0
Kapitalske rezerve, razen kapitalskih rezerv povezanih s kumulativnimi prednostnimi delnicami	191.059	191.059
Rezerve iz dobička, razen rezerve za lastne deleže in lastne poslovne deleže	6.427.082	427.082
Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let	2.075.760	6.647.610
Presežek iz prevrednotenja v zvezi s sredstvi, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	459.958	57.730
Lastne delnice in lastni poslovni deleži	0	0
Neopredmetena dolgoročna sredstva	-19.968	-29.952
Prenesena čista izguba iz prejšnjih let	0	0
Podrejeni dolžniški instrumenti kot dodatni kapital	0	0
Razpoložljivi kapital zavarovalnice	12.868.117	11.027.755
Zajamčeni kapital	3.700.000	3.500.000
Zahtevani minimalni kapital	7.709.323	7.592.130
Presežek razpoložljivega kapitala zavarovalnice	5.158.795	3.435.626

Presežek kapitalske ustreznosti družbe na dan 31.12.2013 znaša 5.158.795 EUR.

Operativna in sistemska tveganja

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

Tveganje prenosa odkupne vrednosti

Tveganje prenosa odkupne vrednosti sredstev posameznega zavarovanca na sklad za izplačevanje pokojninske rente je minimalno, saj družba tekoče spremlja in zagotavlja likvidnost.

IV. RAČUNOVODSKO POROČILO

1. RAČUNOVODSKI IZKAZI

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavni del računovodskih izkazov.

1.1. BILANCA STANJA na dan 31.12.2013

		v EUR	
	Pojasnila	31.12.2013	31.12.2012
SREDSTVA		207.643.535	203.255.883
Neopredmetena sredstva	3.1.	19.968	29.952
Opredmetena osnovna sredstva	3.2.	45.130	58.370
Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo		0	0
Odložene terjatve za davek		0	0
Naložbene nepremičnine		0	0
Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah		0	0
Finančne naložbe	3.3.	20.974.485	17.493.762
- v posojila in depozite		6.517.391	7.230.500
- v posesti do zapadlosti		4.306.340	2.275.405
- razpoložljive za prodajo		10.150.754	7.987.857
- vrednotene po pošteni vrednosti		0	0
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		0	0
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem		0	0
Sredstva iz finančnih pogodb	3.4.	186.457.394	185.546.376
Terjatve	3.5.	108.473	103.198
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		0	0
2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja		0	0
3. Terjatve za odmerjeni davek		0	0
4. Druge terjatve		108.473	103.198
Druga sredstva		0	0
Denar in denarni ustrezniki	3.6.	38.085	24.224
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		207.643.535	203.255.883
Kapital	3.7.	13.778.701	12.485.857
1. Osnovni kapital		3.734.226	3.734.226
2. Kapitalske rezerve		191.059	191.059
3. Rezerve iz dobička		6.427.082	427.082
4. Presežek iz prevrednotenja		459.958	57.730
5. Zadržani čisti poslovni izid		2.075.760	6.647.610
6. Čisti poslovni izid poslovnega leta		890.615	1.428.149
Podrejene obveznosti		0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije	3.8.	6.687.527	4.512.199
1. Prenosne premije		0	0
2. Matematične rezervacije		6.686.678	4.512.199
3. Škodne rezervacije		849	0
4. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		0	0

Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		0	0
Druge rezervacije	3.9.	390.133	389.267
Obveznosti vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo		0	
Odložene obveznosti za davek		0	0
Obveznosti iz finančnih pogodb	3.10.	186.457.393	185.546.376
Druge finančne obveznosti		0	0
Obveznosti iz poslovanja		0	0
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		0	0
2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja		0	0
3. Obveznosti za odmerjeni davek		0	0
Ostale obveznosti	3.11.	329.781	322.184

1.2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA za leto 2013

		v EUR		
	Pojasnila	31.12.2013	31.12.2012	
I.	ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	4.1.	3.596.709	2.825.872
	- Obračunane kosmate zavarovalne premije		3.596.709	2.825.872
	- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		0	0
	- Sprememba prenosnih premij		0	0
II.	PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega		0	0
	- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalne metode		0	0
III.	PRIHODKI OD NALOŽB	4.2.	861.788	738.205
IV.	DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	4.3.	1.884.121	2.201.284
	- prihodki od provizij		1.884.121	2.201.284
V.	DRUGI PRIHODKI	4.4.	0	0
VI.	ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	4.5.	-1.584.674	-883.397
	- Obračunani kosmati zneski škod		-1.584.674	-883.397
	- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		0	0
	- Sprememba škodnih rezervacij		0	0
VII.	SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	4.6.	-2.175.328	-2.060.033
VIII.	SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJA		0	0
IX.	SPREMEMBE OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB	4.7.	0	0

X.	ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE		0	0
XI.	OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	4.8.	-1.246.003	-1.255.487
	- stroški pridobivanja zavarovanj		0	0
XII.	ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega		0	0
	- izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalne metode		0	0
XIII.	ODHODKI NALOŽB, od tega	4.9.	-374.824	-20.931
	- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		0	0
XIV.	DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	4.10.	-71.123	-41.755
XV.	DRUGI ODHODKI		-51	-442
XVI.	POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	4.11.	890.615	1.503.315
XVII.	DAVEK OD DOHODKA		0	0
XVIII.	ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	4.12.	890.615	1.503.315
	Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico	4.13.	9,95	16,80
	Popravljeni čisti dobiček/izguba na delnico			

1.3. IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA za leto 2013

		v EUR	
	Pojasnila	31.12.2013	31.12.2012
I.	ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	890.615	1.503.315
II.	DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (1+2+3+4+5+6+7+8+9), ki se bo v prihodnjih obdobjih prenesel v izkaz poslovnega izida	4.14.	402.229
	1. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi		0
	2. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja v zvezi z neopredmetenimi osnovnimi sredstvi		0
	3. Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe		0
	4. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	4.14.	402.229
	4.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	4.14.	402.229
	5. Čisti dobički/izgube v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi namenjenimi prodaji		0
	6. Čisti dobički/izgube, ki izvirajo iz varovanja denarnih tokov pred tveganjem		0

7. Pripadajoči čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja in zadržanem dobičku/izgubi v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode		0	0
8. Drugi čisti dobički/izgube drugega vseobsegajočega donosa		0	0
9. Davek od drugega vseobsegajočega donosa		0	0
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA			
III. LETA PO OBDAVČITVI (I + II)	4.15.	1.292.843	1.665.936

1.4. IZKAZ DENARNIH TOKOV za obdobje od 01.01.2013 do 31.12.2013

	v EUR	
	31.12.2014	31.12.2012
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Postavke izkaza poslovnega izida	2.618.650	2.889.519
1. Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	3.596.709	2.825.872
2. Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov), financiranih iz:	0	0
3. Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	1.884.121	2.201.284
4. Obračunani čisti zneski škod v obdobju	-1.584.674	-883.397
5. Obračunani stroški bonusov in popustov	0	0
6. Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-1.206.333	-1.212.043
7. Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov), financiranih iz:	0	0
8. Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)	-71.173	-42.197
9. Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	0	0
Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk		
b) bilance stanja	2.322	-68.144
1. Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj	0	0
2. Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj	0	0
3. Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov	0	0
4. Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	-5.275	10.433
5. Začetne manj končne odložene terjatve za davek	0	0
6. Začetne manj končne zaloge	0	0
7. Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	0	0
8. Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj	0	0
9. Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	7.597	-78.577
10. Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	0	0
11. Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	0

c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)	2.620.971	2.821.374
B. Denarni tokovi pri naložbenju		
a) Prejemki pri naložbenju	57.601.729	11.971.203
1. Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje in na:	638.369	349.828
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	87.569	0
- druge naložbe	550.800	349.828
2. Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih, ki se nanašajo na:	56.521	17.537
- druge naložbe	56.521	17.537
3. Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev, financiranih iz:	0	0
4. Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:	0	0
5. Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	2.972.982	2.414.148
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	1.746.040	0
- drugih virov	1.226.942	2.414.148
6. Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	53.933.856	9.189.690
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	7.286.454	0
- drugih virov	46.647.403	9.189.690
b) Izdatki pri naložbenju	-60.208.840	-14.820.360
1. Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	0	0
2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:	16.446	-24.172
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0
- drugih virov	16.446	-24.172
3. Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	-6.891.925	-3.481.917
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	-3.528.811	0
- drugih virov	-3.363.114	-3.481.917
4. Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	-53.333.361	-11.314.270
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	-7.650.413	0
- drugih virov	-45.682.948	-11.314.270
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)	-2.607.111	-2.849.157
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju	0	0
1. Prejemki od vplačanega kapitala	0	0
2. Prejemki od dobljenih dolgoročnih posojil	0	0
3. Prejemki od dobljenih kratkoročnih posojil	0	0
b) Izdatki pri financiranju	0	0
1. Izdatki za dane obresti	0	0
2. Izdatki za vračila kapitala	0	0
3. Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0
4. Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	0	0

5. Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	0
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov		
c) pri financiranju (a+b)	0	0
Č. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	38.085	24.225
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	13.860	-27.783
+		
y) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	24.225	52.008

1.5. IZKAZ BILANČNEGA DOBIČKA

	v EUR	
	31.12.2013	31.12.2013
a) Čisti poslovni izid poslovnega leta	890.615	1.503.315
b) Preneseni čisti dobiček (+) / prenesena čista izguba (-)	2.075.760	6.647.611
- rezultat tekočega leta po veljavnih standardih	2.075.760	6.647.611
- prilagoditev na nove računovodske standarde	0	0
c) Zmanjšanje rezerv iz dobička	0	0
č) Povečanje rezerv iz dobička po sklepu uprave	0	-75.166
- povečanje varnostnih rezerv	0	0
- povečanje zakonskih rezerv	0	-75.166
- povečanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže	0	0
- povečanje statutarnih rezerv	0	0
d) Povečanje drugih rezerv po sklepu uprave in nadzornega sveta	0	0
e) Bilančni dobiček (a+b+c-č-d), ki ga skupščina razporedi:	2.966.375	8.075.760
- na delničarje	250.564	0
- v druge rezerve	0	6.000.000
- za prenos v naslednje leto in	2.715.811	2.075.760
- za druge namene	0	0
ali		
bilančna izguba	0	0

Pokojninska družba A, d.d. je v letu 2013 ustvarila 890.615 EUR čistega dobička. Bilančni dobiček je oblikovan še iz nerazporejenih dobičkov iz leta 2002-2012 v višini 2.075.760 EUR in skupaj znaša 2.966.375 EUR. Na predlog uprave in po predhodnem mnenju nadzornega sveta je skupščina v letu 2013 potrdila delitev bilančnega dobička leta 2012. Bilančni dobiček v višini 6.000.000 je bil razporedil v druge rezerve, znesek v višini 2.075.760 EUR pa ostane nerazporejen in bo o njegovi porabi odločeno v naslednjih poslovnih letih.

Uprava družbe predlaga, da se znesek bilančnega dobička v višini 250.564 EUR uporabi za izplačilo dividende delničarjem. Znesek dividende za 1 delnico znaša 2,80 EUR. Bilančni dobiček v višini 2.715.811 EUR pa ostane nerazporejen in se prenese v naslednje leto.

**1.6. IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA**

V izkazu sprememb lastniškega kapitala so prikazane spremembe za poslovno leto 2013 in primerjalno leto 2012.

v EUR												
	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička					IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid	VII. Lastni deleži	SKUPAJ KAPITAL
			Varnostne rezerve	Zakonske in statutarne	za lastne delnice	za kreditna tveganja	za katastr. Škode					
	1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	10.	11.	12.	13.	14.
ZAČETNO OZ KONČNO STANJE 31.12.2011	3.734.226	191.059	0	351.917	0	0	0	-104.890	5.079.105	1.568.502	0	10.819.921
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	0	0	0	0	162.621	0	1.503.315	0	1.665.936
- čisti dobiček poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.503.315	0	1.503.315
- drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	0	0	162.621	0		0	162.621
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	0	75.166	0	0	0	0	0	-75.166	0	0
Razporeditev čistega dobička kot sestavine kapitala po sklepu uprave in nadzornega sveta	0	0	0	0	0	0	0	0	1.568.503	-1.568.503	0	0
KONČNO STANJE 31.12.2012	3.734.226	191.059	0	427.083	0	0	0	57.729	6.647.611	1.428.149	0	12.485.857
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	0	0	0	0	402.229	0	890.615	0	1.292.843
- čisti dobiček poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	890.615	0	890.615
- drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	0	0	402.229	0		0	402.229
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	0	6.000.000	0	0	0	0	-6.000.000	0	0	0
Razporeditev čistega dobička kot sestavine kapitala po sklepu uprave in nadzornega sveta	0	0	0	0	0	0	0	0	1.428.149	-1.428.149	0	0
KONČNO STANJE 31.12.2013	3.734.226	191.059	0	6.427.083	0	0	0	459.959	2.075.760	890.615	0	13.778.701

2. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

2.1. OSNOVE ZA PRIPRAVO

Izjava o skladnosti

Računovodski izkazi Pokojninske družbe A, d.d. za leto 2013 so pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela Evropska Unija (v nadaljevanju EU), v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah in Zakona o zavarovalništvu.

Oblike računovodskih izkazov ter razkritja k računovodskim izkazom za poslovno leto 2013 in poslovno leto 2012 so pripravljene v skladu z veljavnimi MSRP, dodatna razkritja k računovodskim izkazom pa so pripravljena v skladu z določili Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic SKL 2009, ki ga je izdala Agencija za zavarovalni nadzor.

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

Firma družbe: POKOJNINSKA DRUŽBA A, d.d.

Sedež družbe: Tivolska cesta 48, Ljubljana

Matična številka : 1640097000

Davčna številka: 48883638

Družba nima odvisnih družb in ne pripravlja konsolidiranih računovodskih izkazov.

Poslovno leto pokojninske družbe je enako koledarskemu letu.

Izhodišča za predstavitev računovodskih izkazov

Računovodski izkazi pokojninske družbe so pripravljene na podlagi izvirnih vrednosti, razen finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo in finančnih sredstev vrednotenih po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida.

Funkcijska in predstavitvena valuta

Računovodski izkazi so predstavljeni v evrih brez stotinov, ki so funkcijska in predstavitvena valuta družbe.

Preračun tujih valut

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

Kapitalske povezave

Pokojninska družba A d.d. pripravlja individualne računovodske izkaze. Družba nima odvisnih družb in zato, ne pripravlja konsolidiranih računovodskih izkazov. Ni članica nobene skupine, tudi naložba kritnega sklada varčevanja v delnice Hidrotehnika (v kateri delež presega 20%) je portfeljska naložba in Pokojninska družba A d.d. v njej nima pomembnega vpliva, zato družba ne pripravlja konsolidiranih računovodskih izkazov.

Poročanje po segmentih

Družba ne kotira na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, zato ji ni potrebno poročati po segmentih.

2.2. POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

Pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2013, so bile upoštevane naslednje računovodske predpostavke in usmeritve:

- Časovna neomejenost poslovanja pokojninske družbe.
- Poslovni dogodki se evidentirajo v poslovnih knjigah, ko se pojavijo oziroma so zajeti v računovodske izkaze, če so nastali v obdobju, na katero se izkazi nanašajo.
- Računovodski izkazi izkazujejo le tista sredstva in obveznosti, ki se nanašajo na poslovanje pokojninske družbe.
- Odhodki so priznani na podlagi neposredne povezave nastanka stroškov in pridobitve prihodkov.

Spodaj opredeljene računovodske politike, ki so predstavljene v priloženih računovodskih izkazih, je družba dosledno upoštevala pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2013 in za primerjalno obdobje 2012.

2.2.1. Neopredmetena osnovna sredstva

Neopredmetena sredstva vključujejo programsko opremo in so v bilanci stanja priznana po nabavni vrednosti zmanjšani za nabrano amortizacijo in morebitno oslabitev.

Amortizacija neopredmetenih sredstev je obračunana po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacijska doba obstoječe programske opreme in nove informacijske tehnologije je pet let, amortizacijska stopnja pa 20%. Doba uporabnosti posameznega neopredmetenega sredstva je ocenjena enkrat na leto in se prilagodi, če je to potrebno.

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

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

2.2.2. Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva se začetno priznajo po nabavni vrednosti, povečani za neposredno nastale stroške nabave.

Kasneje se opredmetena osnovna sredstva vodijo po modelu nabavne vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in oslabitve.

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

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

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

Opredmetena osnovna sredstva se pričnejo amortizirati ko so razpoložljiva za uporabo.

Preostalo vrednost in dobo koristnosti sredstva se letno pregleduje in ustrezno prilagodi, v kolikor so pričakovanja drugačna od prejšnjih ocen.

Dobički in izgube, ki nastanejo ob odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev se določijo glede na razliko med prihodki iz odsvojitve sredstva in knjigovodsko vrednostjo sredstev ter v izkazu poslovnega izida vplivajo na dobiček iz drugih prihodkov oziroma odhodkov.

Tekoča vzdrževanja in popravila se vključijo v izkaz poslovnega izida, ko stroški nastanejo.

2.2.3. Finančna sredstva

Družba razporeja, glede na namen pridobitve, finančna sredstva v naslednje kategorije:

- finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida,
- finančna sredstva razpoložljiva za prodajo,
- finančna sredstva v posesti do zapadlosti,
- posojila in terjatve.

Družba ločuje med dvema vrstama finančnih sredstev: »lastna sredstva« oziroma sredstva družbe, ki so financirana iz kapitala družbe in sredstva zavarovancev (sredstva zavarovancev varčevanja in sredstva zavarovancev izplačevanja pokojninske rente), ki jih ima v upravljanju in so ločeno evidentirana v kritnih skladih. Način razporejanja je pri obeh vrstah različen.

Sestavljeni finančni instrumenti in finančni instrumenti z vgrajenim derivatom so vrednoteni po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.

Finančne naložbe kritnega sklada varčevanja in sklada izplačevanja pokojninske rente se ob začetnem pripoznanju razvrstijo ali med finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida ali med v finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo.

Finančne naložbe družbe pa so razvrščene v skupino za prodajo razpoložljiva finančna sredstva ali v finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo.

Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

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

Poštene vrednosti kotirajočih vrednostnih papirjev na aktivnih trgih temeljijo na trenutnih ponudbenih cenah. Če ne obstaja aktivni trg, družba izračuna pošteno vrednost finančnih sredstev z uporabo različnih tehnik vrednotenja. Te vključujejo uporabo transakcij med dobro

obveščeni strankami, metode diskontiranih denarnih tokov in druge tehnike vrednotenja, ki jih po navadi uporabljajo udeleženci na trgu. Za naložbe, kjer je poštena vrednost težko določljiva družba upošteva nabavno vrednost, ki pa se preverja za potrebo po oslabitvi.

Nakupi in prodaje posameznih finančnih naložb po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida se pripoznajo na dan trgovanja, to je dan, ko se je družba zavezala, da bo posamezno naložbo nabavila ali prodala.

Finančno sredstvo se razvrsti v to kategorijo, v kolikor so bila pridobljena izključno z namenom nadaljnje prodaje v kratkem času oziroma ustvarjanja dobičkov na kratek rok.

Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo

Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, so tista, ki jih družba namerava posedovati nedoločeno časovno obdobje in jih lahko proda zaradi likvidnostnih potreb ali zaradi spremembe obrestnih mer, deviznih tečajev ali cen finančnih instrumentov.

Po začetnem pripoznanju so vse naložbe, ki jih družba opredeli kot naložbe razpoložljive za prodajo vrednotene po pošteni vrednosti. Finančne naložbe razpoložljive za prodajo se v začetku pripoznajo po pošteni vrednosti. Spremembe poštene vrednosti naložb razpoložljivih za prodajo, se pripoznajo v izkazu vseobsegajočega donosa kot neto nerealizirani kapitalski dobički, dokler taka naložba ni prodana ali kakorkoli drugače odtujena. V primeru, da je naložba oslabljena se oslabitev pripozna v izkazu poslovnega izida. Obrestni prihodki od naložb se pripoznavajo po metodi efektivne obrestne mere.

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

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti

Družba pripozna finančna sredstva z določljivimi plačili in določeno zapadlostjo kot finančne naložbe v posesti do zapadlosti, za katere družba izpričuje namen in sposobnost posedovati jih do zapadlosti. Naložbe, ki jih ima družba za nedoločen čas oziroma s katerimi namerava trgovati, niso razporejene v to skupino.

Naložbe, ki so prepoznane kot finančne naložbe do zapadlosti se vrednotijo po metodi odplačne vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere. Odplačna vrednost je izračunana z razmejitevijo diskonta /premije ob pridobitvi skozi celotno dobo do zapadlosti. Vsi dobički in izgube (oslabitev ali učinki amortiziranja premije) iz naložb, ki so vrednotene po odplačni vrednosti, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Nakupi posameznih finančnih naložb do zapadlosti se pripoznajo na dan sklenitve posla.

Posojila in terjatve

Posojila in terjatve so finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Ta skupina vključuje posojila in terjatve, ki jih družba pridobi, kakor tudi tista, ki izvirajo iz družbe.

Posojila in terjatve se pripoznajo na dan poravnave, ko so zagotovljena denarna sredstva.

Posojila in terjatve se merijo po metodi odplačne vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere. Finančne naložbe v obliki finančnih posojil se ob začetnem pripoznanju izmeri po plačanem znesku, ki se šteje kot glavnica posojila. Povečujejo se za pripisane obresti, zmanjšujejo pa se za vnovčene zneske.

Slabitev finančnih sredstev

Slabitev finančnih sredstev, merjenih po odplačni vrednosti

Družba vsako poročevalsko obdobje oceni ali obstaja nepristranski dokaz o oslabitvi finančnega sredstva oziroma skupine finančnih sredstev. Finančno sredstvo oziroma skupina finančnih sredstev je oslABLJENA in izgube nastanejo le v kolikor obstaja nepristranski dokaz o oslabitvi kot posledica enega ali več dogodkov, ki so nastali po začetnem pripoznanju sredstva in imajo vpliv na prihodnje denarne tokove. V kolikor obstajajo nepristranski dokazi, da je prišlo do izgube pri posojilih ali finančnih sredstvih v posesti do zapadlosti, se znesek oslabitve izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstva in njegovo sedanjo vrednostjo prihodnjih denarnih tokov, ugotovljeno na osnovi izvirne efektivne obrestne mere. Knjigovodska vrednost sredstva se zmanjša z uporabo konta popravka vrednosti in se prikaže kot izguba v izkazu poslovnega izida.

V kolikor se kasneje znesek izgube zmanjša kot posledica dogodka, ki je nastopil po oslabitvi, se odprava oslabitve izvede z zmanjšanjem konta popravka vrednosti.

Kazalci slabitev dolžniških finančnih sredstev, razvrščenih v skupino v posesti do zapadlosti, so poleg spremembe ocenjenih diskontiranih bodočih denarnih tokov še naslednji:

- pomembne finančne težave izdajatelja,
- nezmožnost izpolnjevanja obveznosti izdajatelja,
- pokazatelji finančnega stanja izdajatelja, ki kažejo na znake stečaja,
- nelikvidnost trgovanja z instrumentom posameznega izdajatelja, zaradi finančnih težav.

Za pomembno zmanjšanje poštene vrednosti teh instrumentov pa Pokojninska družba A, d.d. upošteva obdobje 9 mesecev oz. 40% ali nižje znižanje poštene vrednosti glede na njihovo prvotno nabavno vrednost. Glede na to, da ima Pokojninska družba A, d.d. sredstva kritnih skladov v upravljanju pri zunanjih upravljavcih, ki garantirajo zajamčeni donos, je pri slabitvi finančnih naložb upoštevala tudi mnenje upravljavcev.

Slabitev finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti

Družba oceni vsako poročevalsko obdobje, ali so prisotni znaki, ki označujejo trajno oslabitev finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo. V primeru lastniških vrednostnih papirjev pomembno ali dolgotrajno zmanjšanje poštene vrednosti finančnega sredstva pod njegovo nabavno vrednost lahko predstavlja nepristranski dokaz o oslabitvi. Za pomembno zmanjšanje poštene vrednosti teh instrumentov pa je Pokojninska družba upoštevala obdobje 9 mesecev oz. 40% ali nižje znižanje poštene vrednosti glede na njihovo prvotno nabavno vrednost.

V primeru obstoja nepristranskega dokaza o oslabitvi finančnega sredstva razpoložljivega za prodajo, se nabrana izguba, pripoznana v izkazu vseobsegajočega donosa, prenese v izkaz

poslovnega izida. Odprava oslabitve v primeru lastniškega instrumenta se ne izvede preko izkaza poslovnega izida, temveč se kasnejše povečanje poštene vrednosti prikaže neposredno v izkazu vseobsegajočega donosa, dodatno zmanjšanje vrednosti pa se pripozna v izkazu poslovnega izida.

2.2.4. Sredstva iz finančnih pogodb

Ta postavka predstavlja premoženje kritnega sklada varčevanja, ki zagotavlja izpolnitev obveznosti do zavarovancev. V skladu z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju družba upravlja dva pokojninska načrta v enem kritnem skladu.

Premoženje pod to skupino je razdeljeno na:

- naložbe po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida,
- naložbe v posesti do zapadlosti,
- posojila in terjatve,
- denar in denarne ustreznike.

Prevrednotenje finančnih naložb se evidentira dnevno. Zadnje prevrednotenje je bilo opravljeno na bilančni datum. Pri prevrednotenju na pošteno vrednost se upošteva zadnja znana objavljena cena na organiziranem trgu.

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

2.2.5. Denar in denarni ustrezniki

V računovodskih izkazih se kot denar in denarni ustrezniki prikazujejo: denar v blagajni, stanje na transakcijskem računu družbe in sklada rent in depoziti čez noč. V okviru transakcijskega računa ni dogovorjenih samodejnih zadolžitev.

2.2.6. Kapital

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

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

Presežek iz prevrednotenja (rezerva za pošteno vrednost) omogoča kritje morebitnega kasnejšega zmanjšanja knjigovodske vrednosti oziroma oslabitve dolgoročnih finančnih naložb.

2.2.7. Podrejene obveznosti

Podrejenih obveznosti pokojninska družba nima.

2.2.8. Zavarovalno-tehnične rezervacije

Zavarovalno tehnične rezervacije obsegajo matematične rezervacije za zavarovanje za izplačevanje pokojninske rente, ki je nadaljevanje dodatnega pokojninskega zavarovanja po Zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju.

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

2.2.9. Druge rezervacije

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

Obveznosti družbe za jubilejne nagrade določa interni pravilnik. Višina obveznosti do posameznega zaposlenega je odvisna od števila let skupne delovne dobe. Obveznost družbe za odpravnine ob upokojitvi pa določa Kolektivna pogodba za zavarovalstvo. Višina obveznosti je odvisna od vrste pogodbe o zaposlitvi, povprečne bruto plače delavca za pretekle tri mesece in povprečne bruto plače v Republiki Sloveniji za pretekle tri mesece. Družba v računovodskih izkazih ne izkazuje obveznosti do zaposlencev iz naslova neizkoriščenih dopustov. Dolgoročne rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade do zaposlenih so izračunane s strani neodvisnega aktuarja. Pomembnejše predpostavke uporabljene pri aktuarskem izračunu so:

- diskontni faktor 3,5 %,
- fluktuacija kadrov in sicer 3% v intervalu do 40 let, 2,0% v intervalu od 41 do 50 let in 0% v intervalu od 51 let,
- rast plač v višini 2,5%.

2.2.10. Obveznosti iz finančnih pogodb

Družba izkazuje med obveznostmi iz finančnih pogodb obveznosti do zavarovancev iz naslova dejavnosti dodatnega pokojninskega zavarovanja po kolektivnem in individualnem pokojninskem načrtu. Družba ima oblikovan en kritni sklad. Kritni sklad je kritno premoženje, namenjeno kritju obveznosti pokojninske družbe iz naslova prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Obveznosti iz naslova prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja so sestavljene iz dveh delov, in sicer zajamčene obveznosti in dodatne nadzajamčene obveznosti za pokrivanje negativne razlike med dejansko in potrebno stopnjo donosnosti. Minimalna zajamčena stopnja donosnosti po ZPIZ-1 znaša 40% povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom. Zajamčena stopnja donosnosti po pokojninskih načrtih družbe pa znaša 50% povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom. Ministrstvo za finance objavlja koeficient za izračun zajamčene vrednosti v Uradnem listu RS.

Družba oblikuje obveznosti do računov pokojninskih zavarovancev na podlagi zbrane čiste premije zavarovancev, ki se dnevno pripisuje na osebne račune zavarovancev. Čista premija zavarovancev se izračuna tako, da se od vplačane bruto premije odštejejo vstopni stroški. Na podlagi objavljene zajamčene stopnje donosnosti se na posameznem osebnem računu obračuna in pripiše zajamčen donos in donos nad zajamčenim donosom. Obračun se izvede do 15. v mesecu za pretekli mesec. Višino obveznosti iz finančnih pogodb in njihovo zadostnost na mesečnem nivoju preverja in o njih izrazi letno mnenje pooblaščenih aktuar.

Prihodki in odhodki naložb se izkazujejo v izkazu poslovnega izida kritnega sklada in se direktno pripoznajo na osebnih računih zavarovancev. Vplačila premij, realizirani kapitalski dobički in izgube so vključene v to postavko. Vstopni stroški in upravljavska provizija kot odhodek sklada sta prav tako vključena v tej postavki.

2.2.11. Finančne in poslovne obveznosti

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

Pri kratkoročnih obveznostih se ločeno izkazujejo kratkoročne finančne obveznosti in kratkoročne poslovne obveznosti. Kratkoročne finančne obveznosti so dobljena posojila. Kratkoročne poslovne obveznosti so dobljeni predujmi in varščine od kupcev, obveznosti do dobaviteljev doma in v tujini, obveznosti za nezaračunano blago in storitve, obveznosti do delavcev, obveznosti do državnih institucij in druge obveznosti.

2.2.12. Prihodki

Poslovni prihodki

Prihodki so pripoznani, če je verjetno, da bodo družbi pritekale gospodarske koristi in jih je mogoče zanesljivo izmeriti.

Glavnino poslovnih prihodkov zajemajo prihodki od zavarovalnih premij na kritnem skladu rentnih zavarovanj in prihodki iz naslova provizij in sicer: vstopna provizija, upravljavska provizija, izstopna provizija, provizija za riziko premije 1 in 2 za sklad izplačevanja pokojninskih rent in provizija za administrativne stroške.

Skladno s pokojninskimi načrti družba zaračunava vstopno provizijo, kar pomeni, da se vplačana bruto premija zmanjša za vstopne stroške, kritni sklad pa upravlja s sredstvi v okviru čiste premije. Vrednost sredstev kritnega sklada se mesečno zmanjša za obračunano upravljavsko provizijo. Ob prekinitvi zavarovanja pa družbi pripada izstopna provizija, kar pomeni, da se odkupna vrednost zavarovanca zmanjša za izstopne stroške.

V skladu s splošnimi pogoji zavarovanja za izplačevanje pokojninske rente pa družba zaračunava administrativne stroške, provizijo za upravljanje in provizijo za riziko premije.

Finančni prihodki

Finančni prihodki obsegajo prihodke od obresti od naložb (vključno z za prodajo razpoložljivimi finančnimi sredstvi), prihodke od dividend, prihodke od odsvojitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid. Prihodki iz obresti se pripoznajo v poslovnem izidu ob njihovem nastanku z uporabo metode efektivne obrestne mere. Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo na dan, ko je uveljavljena delničarjeva pravica do plačila, kar je pri podjetjih, ki kotirajo na borzi, praviloma datum, ko pravica do tekoče dividende preneha biti povezana z delnico.

Dobički in izgube iz tečajnih razlik se izkažejo v čistem znesku.

2.2.13. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij

Sprememba drugih zavarovalno tehničnih rezervacij se nanaša na sklad izplačevanja pokojninskih rent. Vključuje čista vplačila na osnovi zavarovalnih pogodb, zmanjšanja za že izplačane zneske škod in obračunane stroške za upravljanje.

2.2.14. Odhodki

Poslovni odhodki

Poslovne odhodke sestavljajo odhodki za čiste obratovalne stroške, drugi čisti zavarovalni odhodki, čisti odhodki za škode in tisti del odhodkov naložb, ki se ne nanaša na finančne odhodke in na stroške transakcij z vrednostnimi papirji.

Čisti obratovalni stroški obsegajo amortizacijo sredstev za zavarovalno dejavnost, stroške dela in ostale obratovalne stroške.

Stroški dela

Zaslужki zaposlencev vključujejo plače in ostale dodatke v skladu s kolektivno in individualno pogodbo.

Družba plačuje prispevke za pokojninsko zavarovanje (8,85% bruto plače), v skladu s slovensko zakonodajo. Prispevki predstavljajo stroške v obdobju na katerega se nanašajo in so v izkazu poslovnega izida prikazani v okviru stroškov dela.

Družba pripozna v okviru stroškov dela tudi morebitne bodoče stroške na podlagi kolektivne pogodbe v zvezi z zaposlenimi v skladu z MRS19. Stroški za jubilejne nagrade in odpravnine so preračunani na podlagi aktuarske metode in pripoznani čez celotno obdobje zaposlenih (celotno delovno dobo).

Obveznost družbe, ki nastane v zvezi z dolgoročnimi zaslužki zaposlenih, je seštevek prihodnjih zaslužkov, ki so jih zaposleni pridobili v zameno za njihovo delo, ki ga opravijo v tekočem in prejšnjih obdobjih. Tako dobljeni znesek zaslužkov se diskontira, s čimer se določi njegova sedanja vrednost, in nato zmanjša za pošteno vrednost vseh povezanih sredstev.

Finančni odhodki

Finančni odhodki obsegajo odhodke iz naslova obračunanih obresti, odhodke upravljanja sredstev, stroške trgovanja s finančnimi naložbami, spremembe poštene vrednosti finančnih

sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, izgube zaradi oslabitve vrednosti finančnih sredstev.

2.2.15. Davki

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

Pokojninska družba je zavezanec za davek na dodano vrednost in je v letu 2012 opravljala izključno dejavnost, ki je oproščena plačila davka na dodano vrednost.

Zakonski prispevki so predpisani na osnovi slovenske zakonodaje in se plačujejo za pokojninsko in zdravstveno zavarovanje in za zaposlovanje ter druge potrebe.

Ti prispevki bremenijo rezultat, ne glede na znesek ustvarjenega dobička in so prikazani med obratovalnimi stroški. Del omenjenih prispevkov bremeni direktno delodajalca.

2.2.16. Osnovni in popravljani čisti dobiček na delnico

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

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

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

2.2.18. Novo sprejeti standardi in pojasnila, ki so navedena v nadaljevanju.

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto, končano na 31.12.2012, z izjemo novo sprejetih ali spremenjenih standardov in pojasnil, ki so stopili v veljavo s 1.1.2013 in so navedeni v nadaljevanju.

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

Sprememba se začne uporabljati za letna obdobja z začetkom 1. julija 2012 ali kasneje. Sprememba standarda spreminja združevanje postavk, predstavljenih v drugem vseobsegajočem donosu. Postavke drugega vseobsegajočega donosa, ki bi jih lahko podjetje v prihodnjih obdobjih »preneslo« v izkaz poslovnega izida (na primer ob prenehanju pripoznanja ali poravnavi), mora prikazati ločeno od tistih, ki nikoli ne bodo pripoznane v izkazu poslovnega izida. Sprememba ne spreminja naravo postavk, ki so pripoznane v drugem vseobsegajočem donosu, niti ne vpliva na odločitev, ali bodo postavke drugega vseobsegajočega donosa v

prihodnosti “prenesene” v izkaz poslovnega izida ali ne. Sprememba vpliva le na predstavitev postavk, nima pa nikakršnega vpliva na finančni položaj ali poslovanje družbe.

MRS 19 *Zaslужki zaposlencev (prenova)*

Prenovljeni standard prinaša številna dopolnila, ki zajemajo temeljne spremembe, pojasnila, ki poenostavljajo uporabo standarda, in spremembe besedila. Pomembnejše spremembe so naslednje: ukinitve mehanizma koridorja (»corridor mechanism«) pri odloženem pripoznanju aktuarskih dobičkov in izgub iz programa z določenimi zaslužki. Obenem prenovljeni standard uvaja nove ali prenovljene zahteve v zvezi z razkritji, vključno z razkritjem kvantitativnih informacij občutljivosti obveznosti programa določenih zaslužkov na razumno možne spremembe v posamezni aktuarski predpostavki; odpravnine podjetje pripozna na dan, ko ponudbe za prekinitev ni več možno umakniti ali, na dan pripoznanja s tem povezanih stroškov prestrukturiranja po MRS 37, in sicer na tisti datum, ki nastopi prej; razlikovanje med kratkoročnimi in drugimi dolgoročnimi zaslužki zaposlencev zavisi od pričakovanega datuma poravnave in ne od upravičenosti zaposlenca do zaslužka. Standard se začne uporabljati za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2013 ali kasneje. Prenovljeni standard ne vpliva na finančni položaj ali poslovanje družbe.

MSRP 7 *Finančni instrumenti: Razkritja (pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti)*

Sprememba velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali kasneje. Sprememba zahteva razkritje informacij v zvezi s pravicami do pobotanja in s tem povezanimi dogovori (npr. dogovori o zavarovanju). Razkritja naj bi uporabnikom nudila informacije, ki so koristne za oceno neto učinka ali morebitnega učinka pobotanj na finančni položaj podjetja. Zahteva po novih razkritjih velja za vse pripoznane finančne instrumente, ki jih podjetje pobota po MRS 32 Finančni instrumenti: Predstavljanje. Razkritja veljajo tudi za pripoznane finančne instrumente, ki so predmet splošnega izvršljivega dogovora o pobotanju ali podobnega dogovora ne glede na to, ali so finančni instrumenti pobotani v skladu z MRS 32 ali ne. Prenovljeni standard ne vpliva na finančni položaj ali poslovanje družbe.

MSRP 13 *Merjenje pošteno vrednosti*

MSRP 13 uvaja enoten vir navodil za merjenje pošteno vrednosti vseh postavk. Novi standard ne spreminja zahteve, kdaj mora podjetje svoje postavke izmeriti po pošteni vrednosti, temveč pojasnjuje, kako naj podjetje izmeri pošteno vrednost v skladu z MSRP-ji, kadar standardi to zahtevajo ali dovoljujejo.

MSRP 13 opredeljuje pošteno vrednost kot “ceno, ki bi jo prodajalec prejel pri prodaji sredstva, ali kupec plačal za prenos obveznosti v nadzorovanem poslu med udeleženci na trgu na datum merjenja” (na primer “izhodna cena”). “Poštena cena” kot jo uporabljata MSRP 2 Plačilo na podlagi delnic in MRS 17 Najemi, ne spada v okvir tega standarda.

Standard pojasnjuje številna področja, med drugim:

- da se koncepta “najvišje in najboljše uporabe” in “osnove vrednotenja” uporabljata le pri nefinančnih sredstvih;
- da je popravek za količinske dejavnike (paketne popuste) prepovedan pri vseh merjenjih pošteno vrednosti, in
- opisuje način, kako izmeriti pošteno vrednost ko trg postane manj aktiven.

Standard uvaja nova razkritja v zvezi z merjenjem poštene vrednosti tudi zaradi lažjega razumevanja metod vrednotenja in vhodnih podatkov pri merjenju postavk po pošteni vrednosti, kakor tudi vpliva postavk izmerjenih po pošteni vrednosti na izkaz poslovnega izida. Standard nima pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe.

OPMSRP 20 *Stroški odkopa v proizvodni fazi površinskega rudnika*

OPMSRP 20 obravnava stroške odstranjevanja odpadnega materiala (odkopa) pri odprtih kopih v proizvodni fazi rudnika. Stroški odstranjevanja odpadnega materiala ustvarijo dve možni ugodnosti: a) proizvodnja zaloge v tekočem obdobju in/ali b) izboljššan dostop do rude, ki jo bo podjetje izkopal v prihodnjem obdobju pri čemer s tem povezane stroške pripozna v okviru postavk dolgoročnih sredstev samo v primeru, če so izpolnjeni določeni pogoji (sredstvo, ki je rezultat odstranjevanja odpadnega materiala). Sredstvo, ki je rezultat odstranjevanja odpadnega materiala, podjetje pripozna kot povečanje vrednosti ali izboljšanje obstoječega sredstva. Po prvotnem pripoznanju je sredstvo, ki je rezultat odstranjevanja odpadnega materiala, pripoznano po nabavni vrednosti ali prevrednoteni vrednosti, zmanjšani za stroške amortizacije in morebitno izgubo iz oslabitve na enak način, kot obstoječe sredstvo katerega del je. Pojasnilo velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2013 ali kasneje. Novo pojasnilo ne vpliva na finančni položaj ali poslovanje družbe.

Novi Standardi in pojasnila, ki še niso veljavna ali jih EU še ni potrdila.

Skladno z zahtevami MSRP in EU bo morala družba za prihodnja obdobja upoštevati sledeče nove, prenovljene ali dopolnjene standarde in pojasnila. Družba pregleduje vpliv še neobveznih standardov in pojasnil, ki stopijo v veljavo ali, ki jih bo EU potrdila s 1. Januarjem 2014 ali kasneje.

MRS 28 *Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige (prenova)*

Standard je bil dopolnjen kot posledica uvedbe novih standardov MSRP 11, MSRP 12 in MRS 28 in pojasnjuje uporabo kapitalske metode pri pripoznanju finančnih naložb v pridružena podjetja in skupne podvige. Prenovljeni standard nima pomembnega vpliva na finančni položaj ali poslovanje družbe.

MRS 32 *Finančni instrumenti: Predstavljanje (pobotanje finančnih sredstev s finančnimi obveznostmi)*

Decembra 2011 je Upravni odbor za mednarodne računovodske standard (UOMRS) objavil spremembe MRS 32, ki pojasnjujejo obstoječa vprašanja v zvezi z uporabo pravil standarda pri pobotanju, da bi zagotovil bolj enotno uporabo v praksi. Standard velja za letna obdobja, ki se začnejo 1 januarja 2014 ali kasneje. Dopolnilo pojasnjuje, da pravnomočna pravica do pobotanja pri rednem poslovanju ne zadostuje in, da mora imeti podjetje pravnomočno pravico do pobotanja tudi v primeru neizpolnjevanja obveznosti, stečaja ali plačilne nesposobnosti vseh nasprotnih pogodbenih strank, vključno s podjetjem, ki poroča. Skladno s sodili MRS 32 za pobotanje mora imeti podjetje, ki poroča, namen ali sredstvo poravnati na neto osnovi ali ga unovčiti z istočasno poravnavo obveznost. Dopolnilo pojasnjuje, da je le bruto mehanizem poravnave, ki ali izloči ali ima za posledico nepomembno kreditno in likvidnostno tveganje in, ki z enim samim postopkom ali ciklom omogoča poravnavo terjatev in obveznosti, enak neto poravnavi in tako izpolnjuje sodila za neto poravnavo. Družba ne pričakuje, da bo sprememba vplivala na računovodske izkaze družbe.

MRS 36 *Oslabitev sredstev (Razkritje nadomestljive vrednosti nefinančnih sredstev)*

Sprememba standarda podrobneje pojasnjuje zahteve po razkritju poštene vrednosti zmanjšane za stroške odtujitve. S prvotno spremembo standarda MRS 36 Oslabitev sredstev, ki je bila posledica objave standarda MSRP 13, je Odbor nameraval uvesti zahtevo po razkritju informacij o nadomestljivi vrednosti oslabljenih sredstev v primeru, da je podjetje nadomestljivo vrednost izračunalo na podlagi poštene vrednosti, ki je zmanjšana za stroške prodaje. Zaradi nepričakovane posledice spremembe standarda, bi moralo podjetje razkriti nadomestljivo vrednost vsake denar ustvarjajoče enote, katere neodpisana vrednost dobrega imena ali nedolgoročnega sredstva z nedoločeno življenjsko dobo je pomembna glede na celotno neodpisano vrednostjo dobrega imena ali nedolgoročnega sredstva z nedoločeno dobo uporabnosti. Posledično je Odbor to zahtevo umaknil iz standarda.

Poleg tega je Odbor objavil tudi dve drugi zahtevi po razkritju in sicer:

- razkritje dodatnih informacij o izmeri poštene vrednosti oslabljenih sredstev, kadar je osnova nadomestljive vrednosti poštena vrednost zmanjšana za stroške odtujitve;
- razkritje diskontne stopnje, ki jo je podjetje uporabilo pri določitvi poštene vrednosti upoštevajoč pošteno vrednost zmanjšano za stroške odtujitve, z uporabo metode sedanje vrednosti. Sprememba usklajuje zahteve po razkritju vrednosti pri uporabi in poštene vrednosti, ki je znižana za stroške odtujitve.

Sprememba standarda velja za obdobja z začetkom 1. januarja 2014 ali kasneje. Družba meni, da sprememba ne bo imela vpliva na računovodske izkaze družbe.

MRS 39 *Finančni instrumenti: Pripoznanje in merjenje (Prenova izvedenih finančnih instrumentov in nadaljevanje obračunavanja varovanja pred tveganjem)*

Sprememba standarda uvaja izjemo od zahteve po prekinitvi obračunavanja varovanja pred tveganjem v določenih okoliščinah, v katerih pride ob obračunu tega instrumenta, do spremembe pri nasprotni stranki tega instrumenta.

Izjema velja v primerih, ko so spremembe:

- posledica zakonov, predpisov, ali uvedbe zakonov in predpisov
- kadar se stranki instrumenta varovanja pred tveganjem dogovorita o nadomestitvi druga druge stranke z eno ali več kliring strankami, pri čemer postane vsaka posamezna nova kliring stranka nasprotna stranka originalne stranke; in
- ko spremembe niso posledica sprememb pogojev izvirnega izvedenega instrumenta razen tistih, ki jih lahko neposredno pripišemo spremembi nasprotne stranke zaradi zagotovitve poravnave.

Po tej izjemi morajo biti za nadaljevanje obračunavanja varovanja pred tveganjem izpolnjena vsa zgoraj navedena sodila. Novi standard se nanaša na spremembe glavnih nasprotnih strank ter posrednikov, kot so na primer klirinške stranke, ali njihove stranke, ki so sami po sebi posredniki. Za spremembe, ki ne izpolnjujejo sodil, ki veljajo za izjemo, morajo podjetja oceniti spremembe instrumenta varovanja pred tveganjem z upoštevanjem sodil za odpravo pripoznanja finančnih instrumentov in splošnih pogojev za nadaljevanje obračunavanja varovanja pred tveganjem.

Sprememba standarda velja za poslovna obdobja z začetkom 1. januarja 2014 ali kasneje. Družba meni, da sprememba ne bo imela vpliva na računovodske izkaze družbe.

MSRP 9 *Finančni instrumenti – Razvrstitev in merjenje*

MSRP 9 je bil prvotno objavljen novembra 2009. Objavljeni standard nadomešča MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznanje in Merjenje. Novi standard uvaja nove zahteve glede razvrščanja in merjenja finančnih sredstev in obveznosti. Oktobra 2010 je Odbor objavil dodatek k MRSP 9 – in sicer zahteve pri razvrščanju in merjenju finančnih obveznosti ter odpravi pripoznanja finančnih sredstev in obveznosti, pri čemer ostajajo zahteve pri razvrščanju in merjenju finančnih obveznosti ter odpravi pripoznanja finančnih sredstev in obveznosti iz MRS 39, nespremenjene. Standard odpravlja dve skupini finančnih instrumentov, ki sta trenutno v okviru MRS 39 in sicer: finančna sredstva razpoložljiva za prodajo in finančna sredstva v posesti do dospelosti. Po MSRP 9 se vsa finančna sredstva in obveznosti prvotno pripoznajo po pošteni vrednosti, povečani za stroške nakupa.

Finančna sredstva

Če podjetje ne uveljavlja opcije za uporabo poštene vrednosti, lahko po prvotnem pripoznanju dolžniške instrumente izmeri po odplačni vrednosti pod pogojem, da so izpolnjene naslednje zahteve:

- podjetje ima sredstvo v posesti z namenom iztrženja pogodbenega denarnega toka; in
- na določeni datum pogodbeni pogoji v zvezi s finančnim sredstvom zagotavljajo pritek denarnega toka, ki predstavlja izključno plačila glavnice in obresti na zapadlo glavnico.

Vse ostale dolžniške instrumente, ki ne izpolnjujejo navedenih pogojev, podjetje po prvotnem pripoznanju izmeri po pošteni vrednosti.

Vse naložbe v lastniške instrumente se izmerijo po pošteni vrednosti ali v izkazu drugega vseobsegajočega donosa ali v izkazu uspeha. Lastniški instrumenti, ki jih ima podjetje v posesti za namene trgovanja mora pripoznati po pošteni vrednosti v izkazu uspeha. Za vse druge naložbe v lastniške instrumente imajo podjetja nepreklicno izbiro, da spremembe poštene vrednosti posameznega lastniškega instrumenta pripoznajo ali v izkazu vseobsegajočega donosa ali v izkazu uspeha.

Finančne obveznosti

Pri finančnih obveznosti po pošteni vrednosti, mora podjetje spremembo poštene vrednosti obveznosti, ki jo lahko pripišemo spremembam v kreditnem tveganju, pripoznati v izkazu vseobsegajočega donosa. Preostale spremembe poštene vrednosti podjetje pripozna v izkazu poslovnega izida razen, če bi pripoznanje spremembe poštene vrednosti z obveznostjo povezanega kreditnega tveganja v izkazu vseobsegajočega donosa, ali povzročilo ali povečalo računovodsko neusklajenost v izkazu poslovnega izida.

Obračunavanje varovanja pred tveganjem

Odbor je v okviru MSRP 9 objavil novo poglavje, ki obravnava obračunavanje varovanja pred tveganjem in pomeni njegovo pomembno prenovu. S tem je uveden nov model, ki prinaša pomembne izboljšave predvsem z vidika tesnejše usklajenosti med obračunavanjem pred tveganjem varovanih postavk in upravljanjem s tveganji ter dodatne izboljšave pri razkrivanju informacij o obračunavanju varovanja pred tveganjem in upravljanja s tveganji.

Odbor za enkrat še ni določil datuma začetka uporabe novega standarda oziroma, je svojo odločitev določitev odložil do objave končne različice MSRP 9. Navedenega standarda še ni potrdila EU.

Sprejem MSRP 9 bo vplival na razvrstitev in merjenje finančnih sredstev in obveznosti družbe. Družba bo ta vpliv ovrednotila skupaj z vplivom drugih sprememb standarda, ko bodo objavljene, kar bo zagotovilo bolj izčrpno sliko vpliva teh sprememb na računovodske izkaze družbe.

MSRP 10 *Konsolidirani računovodski izkazi*

Ta standard nadomešča standard MRS 27 Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi v delu, ki se nanaša na skupinske računovodske izkaze. Obenem obravnava vprašanja, ki so povzeta v SOP-12 Konsolidacija – podjetja za posebne namene in posledičnega umika SOP-12. Prenovljeni MRS 27 je tako omejen na računovodsko obravnavo naložb v odvisne družbe, skupne podvige in pridružene družbe v ločenih računovodskih izkazih.

MSRP 10 uvaja enoten model obvladovanja za vsa podjetja, tudi za podjetja za posebne namene. Spremembe, ki jih uvaja MSRP 10 bodo od posloводства zahtevale pomembne presoje pri določitvi obvladovanih podjetij, ki jih mora obvladujoče podjetje vključiti v konsolidacijo. Standard tudi spreminja opredelitev obvladovanja, pri čemer eno podjetje obvladuje drugo, če :

- ima naložbenik vpliv nad podjetjem v katerega investira (po MSRP 10 je to takrat, ko ima investitor obstoječe pravice, po katerih lahko usmerja tekoče poslovanje podjetja);
- je investitor izpostavljen ali ima pravico do različnih donosov zaradi svojega vložka v podjetju v katerega investira;
in
- lahko naložbenik uveljavlja premoč nad podjetjem v katerega investira in s tem vpliva na višino donosa od investiranega vložka.

Navedeni standard začne veljati za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2013 ali kasneje. EU je v postopku presoje standarda standard potrdila in določila kot najkasnejši datum začetka uveljavitve standarda letna obdobja z začetkom 1. januarja 2014 ali kasneje. Družba ne pričakuje, da bi imel standard pomemben vpliv na njene obstoječe deleže v družbah.

MSRP 11 *Skupni dogovori*

Novi standard nadomesti MRS 31: Deleži v skupnih vlaganjih in SOP 13 Skupaj obvladovana podjetja – Nedenarni prispevki podvižnikov.

Novi standard opredeljuje skupno obvladovanje kot pogodbeni dogovor o delitvi obvladovanja skupnega dogovora, ki obstaja le, kadar je za sprejem odločitev o določenih dejanjih potrebno soglasje vseh strank. Pri tem upošteva opredelitev »obvladovanje« v izrazu »skupno obvladovanje« iz MSRP 10. Obenem MSRP 11 spreminja obračunavanje skupnih dogovorov in za razliko od MSRP 31, ki obravnava tri skupine naložb, opredeljuje samo še dve skupini vlaganj pri katerih je možno obvladovanje, in sicer:

- novi standard opredeljuje skupno delovanje kot dogovor, pri katerem imajo stranke pravico do sredstev in so odgovorne za obveznosti, ki se nanašajo na ta dogovor. V zvezi z deleži v skupnem delovanju, mora stranka pripoznati vsa svoja sredstva, obveznosti, prihodke in odhodke, vključno z njenim relativnim deležem v skupaj obvladovanih sredstvih, obveznostih, prihodkih in odhodkih; in

- novi standard opredeljuje skupaj obvladovano podjetje kot dogovor, pri katerem imajo stranke pravico do čistih sredstev dogovora. Naložbe v skupaj obvladovano podjetje podjetja pripoznajo po kapitalski metodi. Ravno tako standard ukinja možnost proporcionalnega uskupinjevanja za skupaj obvladovana podjetja po MRS 31, s čimer je možna samo še kapitalaska metoda uskupinjevanja.

Skladno z opredelitvijo novih skupin vlaganj, mora podjetje pri razporeditvi skupnega dogovora na skupno delovanje ali skupaj obvladovano podjetje, poleg strukture samega skupnega dogovora upoštevati tudi druga dejstva, kar predstavlja spremembo v primerjavi z MRS 31. Po MSRP 11 morajo stranke določiti, ali obstaja ločeno podjetje in v primeru njegovega obstoja upoštevati pravno obliko ločenega podjetja, pogodbene pogoje in druga dejstva in okoliščine.

Novi standard začne veljati za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2013 ali kasneje. EU je v postopku presoje standarda standarda potrdila, pri čemer je kot najkasnejši datum začetka veljavnosti novega standarda določila letna obdobja z začetkom 1. januarja 2014 ali kasneje.

Družba ne pričakuje, da bi imel standard pomemben vpliv na njene obstoječe deleže v družbah.

MSRP 12 *Razkrivanje deležev v drugih družbah*

Ta standard vključuje vsa razkritja v zvezi s skupinskimi računovodskimi izkazi, vsebovanimi v MRS 27, kakor tudi razkritja, vsebovana v MRS 28 in MRS 31. Ta razkritja se nanašajo na deleže podjetja v odvisnih družbah, skupnih podvigih, pridruženih družbah in strukturiranih podjetjih. Nekatera bolj obsežna kvalitativna in kvantitativna razkritja po MSRP 12 vključujejo: pripravo povzetka finančnih informacij za posamezno odvisno družbo v kateri ima podjetje pomemben neobvladujoči delež; opis pomembnih presoj posloводства pri določanju ali gre za obvladovanje, skupno obvladovanje ali pomemben vpliv, in vrsto skupnega dogovora (skupno delovanje ali skupaj obvladovano podjetje); povzetek finančnih informacij za posamezen pomemben skupen podvig in pridruženo družbo; in opis vrste tveganja, ki je povezano z deleži podjetja v nekonsolidiranih strukturiranih podjetjih.

Standard velja za obdobja z začetkom 1. januarja 2013 ali kasneje, z možnim vplivom na razkritja v pojasnilih k računovodskim izkazom. EU je v postopku presoje standarda standard sprejela, pri čemer je kot najkasnejši datum začetka veljavnosti novega standarda določila letna obdobja z začetkom 1. januarja 2014 ali kasneje.

Sprememba vpliva le na predstavitev postavk, nima pa nikakršnega vpliva na finančni položaj ali poslovanje družbe.

Investicijske družbe (Spremembe standardov MSRP 10, MSRP 12, MRS 27 in MRS 28)

Oktobra 2012 je Odbor izdal spremembe standardov, ki veljajo za obdobja z začetkom 1. januarja 2014 ali kasneje. Spremembe se nanašajo na naložbe, ki jih ima podjetje, ki poroča in, ki izpolnjuje sodila za investicijsko družbo, v odvisnih družbah, skupnih podvigih in pridruženih podjetjih. Investicijska družba mora svoje naložbe v odvisne družbe, pridružene družbe in skupne podvige pripoznati po pošteni vrednosti v izkazu uspeha po MSRP 9 (ali MRS 39), razen naložb v odvisne družbe, pridružena podjetja in skupne podvige, ki opravljajo storitve, ki so povezane edinole z investicijsko družbo, ki bi bila uskupinjena ali obračunana po kapitalski metodi. Investicijska družba mora naložbe v drugo obvladovano investicijsko družbo pripoznati po pošteni vrednosti. Matična družba, ki ni investicijska družba, naložb v odvisne investicijske družbe sedaj ne sme obračunati po pošteni vrednosti, po kateri njene odvisne investicijske

družbe pripoznajo obvladovane družbe v katerih imajo svoje naložbe. Ne-investicijske družbe imajo še vedno možnost izmeriti svoje naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige po pošteni vrednosti v izkazu uspeha, kot predvideva MRS 28. Družba pregleduje vpliv tega standarda na finančni položaj in poslovanje družbe.

OPMSRP 21 Dajatve

Pojasnilo se nanaša na vse tiste dajatve, ki jih drugi standardi (npr. MRS 12) ne obravnavajo, kakor tudi denarne kazni ali druge kazni povezane s kršitvijo zakonodaje. Pojasnilo opredeljuje kazni kot zmanjšanje sredstev zaradi dajatev, ki jih država v skladu z zakonodajo naloži podjetjem. Pojasnilo podrobneje določa, da mora podjetje pripoznati obveznosti iz naslova dajatev ob nastanku dejanja, ki ima za posledico plačilo dajatev v skladu z ustrežno zakonodajo. Obenem tudi pojasnjuje, da lahko podjetje obveznosti za dajatev pripozna postopoma le, če dejanje, ki ima za posledico plačilo, nastane v določenem obdobju v skladu z ustrežno zakonodajo. Pojasnilo navaja, da pri dajatvi, katere obveznost za plačilo nastane, ko je dosežen minimalni prag, podjetje ne sme pripoznati nikakršne obveznosti vse dokler ne doseže tega praga. Pojasnilo ne obravnava obračunavanja obveznosti, ki so posledica pripoznanja obveznosti za plačilo dajatev. Rešitev morajo podjetja iskati v drugih standardih in se na podlagi ustreznega standarda odločiti, ali je posledica pripoznanja obveznosti za plačilo dajatev sredstvo ali odhodek. Pojasnilo velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2014 ali kasneje. Družba pregleduje vpliv tega pojasnila na finančni položaj in poslovanje družbe.

2.3. POJASNILA K POSAMEZNYM POSTAVKAM BILANCE STANJA

2.3.1. Neopredmetena sredstva

Tabela 34: Gibanja neopredmetenih osnovnih sredstev

	v EUR	
	2013	2012
NABAVNA VREDNOST		
Stanje 01/01/	134.353	134.353
Pridobitve	0	0
Odtujitve	0	0
Stanje 31/12/	134.353	134.353
POPRAVEK VREDNOSTI		
Stanje 01/01/	104.400	94.416
Pridobitve	0	0
Odtujitve	0	0
Amortizacija	9.984	9.984
Stanje 31/12/	114.384	104.400
Neodpisana vrednost 01/01/	29.952	39.936
Neodpisana vrednost 31/12/	19.969	29.953

Na 31.12.2013 ima družba 19.969 EUR neopredmetenih osnovnih sredstev, ki se nanašajo na modul pokojninskih zavarovanj, izplačevanja pokojninskih rent in vrednotenja naložb. Družba v letu 2013 ni imela novih nabav neopredmetenih dolgoročnih sredstev. Amortizacija je

obračunana v višini 9.984 EUR. Amortizacijske stopnje in metoda obračuna amortizacije za neopredmetena osnovna sredstva se v letu 2013 ni spremenila.

2.3.2. Opredmetena osnovna sredstva

Tabela 35: Gibanja opredmetenih osnovnih sredstev

	v EUR	
	2013	2012
NABAVNA VREDNOST		
Stanje 01/01/	170.518	146.346
Pridobitve	16.446	24.172
Odtujitve	0	0
Stanje 31/12/	186.965	170.518
POPRAVEK VREDNOSTI		
Stanje 01/01/	112.148	78.688
Pridobitve	0	0
Odtujitve	0	0
Amortizacija	29.686	33.460
Stanje 31/12/	141.834	112.148
Neodpisana vrednost 01/01/	58.370	67.658
Neodpisana vrednost 31/12/	45.130	58.370

Opredmetena osnovna sredstva na dan 31.12.2013 so znašala 45.130 EUR. V letu 2013 je imela družba za 16.446 novih nabav v informacijsko opremo. Amortizacija je obračunana v višini 29.686. Amortizacijske stopnje in metoda obračuna amortizacije za osnovna sredstva se v letu 2013 niso spremenile. Družba v letu 2013 ni imela pravnih omejitev na neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstvih.

2.3.3. Finančne naložbe

Med finančnimi naložbami družba izkazuje finančne naložbe lastnih virov sredstev in finančne naložbe kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent.

Tabela 36: Finančne naložbe

	v EUR	
	31.12.2013	31.12.2012
Finančne naložbe družbe	14.271.340	12.982.869
Finančne naložbe sklada pokojninskih rent	6.703.145	4.510.893
Skupaj	20.974.485	17.493.762

68,04% finančnih naložb se nanaša na finančne naložbe iz kapitala družbe, 31,95% pa predstavljajo finančne naložbe sklada izplačevanja pokojninskih rent.

Tabela 37: Finančne naložbe družbe glede na vrsto naložbe

	v EUR	
	31.12.2013	31.12.2012
Naložbe v depozite	4.120.590	4.995.012
Naložbe v domače obveznice	8.763.992	7.012.007

Naložbe v vzajemne sklade domačih upravljavcev	261.366	0
Naložbe v domače delnice	788.833	975.850
Naložbe v tuje delnice	336.558	0
Skupaj	14.271.339	12.982.869

V strukturi naložb lastnih virov je 61,40% sredstev v domačih dolžniških vrednostnih papirjih, 28,87% je naložb v depozite in 9,71% naložb v delnice domačih in tujih gospodarskih družb ter vzajemne sklade.

Struktura naložb lastnih virov se je v primerjavi z letom prej spremenila. Zmanjšal se je delež naložb v depozite iz 38,47% v letu 2012 na 28,87% v letu 2013 in povečal delež naložb v domače obveznice iz 54,00% na dan 31.12.2012 na 61,40% na dan 31.12.2013.

Tabela 38: Finančne naložbe sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na vrsto naložbe

Vrsta naložbe	v EUR	
	31.12.2013	31.12.2012
depoziti	2.398.664	2.235.488
državne obveznice in z jamstvom	3.314.217	1.507.007
bančne in ostale obveznice	992.123	768.400
Skupaj vrednost vseh naložb	6.705.004	4.510.895

Tabela 39: Finančne naložbe družbe glede na razvrstitev

	v EUR	
	31.12.2013	31.12.2012
Naložbe v posojila in depozite	4.120.590	4.995.012
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva in sredstva v posesti za trgovanje	10.150.749	7.987.857
Skupaj	14.271.339	12.982.869

Finančne naložbe družbe so razvrščene v skupino za prodajo razpoložljiva finančna sredstva in v skupino naložbe v posojila in depozite.

Tabela 40: Finančne naložbe sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na razvrstitev

	v EUR	
	31.12.2013	31.12.2012
Naložbe v posojila in depozite	2.398.664	2.235.488
Naložbe vrednotene do dospelosti	4.306.340	2.275.407
Skupaj	6.705.004	4.510.895

Finančne naložbe sklada izplačevanja pokojninskih rent so razvrščene v skupino naložb vrednotenih do dospelosti in v skupino naložbe v posojila in depozite.

Tabela 41: Dolžniške in lastniške naložbe družbe po vrsti naložbe

	v EUR	
	31.12.2013	31.12.2012
Naložbe s fiksnim donosom	8.763.992	7.012.007
Lastniške naložbe – delnice in investicijski kuponi	1.386.757	975.850
Skupaj	10.150.749	7.987.857

Kuponska obrestna mera dolžniških vrednostnih papirjev se giblje od 1,2% do 6,73% letno.

Tabela 42: Depoziti družbe glede na obliko obrestne mere

	v EUR	
	31.12.2013	31.12.2012
Depoziti s fiksno obrestno mero	3.601.444	4.435.675
Potrdila o vlogi	519.147	559.337
Skupaj	4.120.590	4.995.012

Na bilančni datum ima družba 87,40 % depozitov s fiksno obrestno mero (v letu 2012 88,80 %) in 12,60 % (v letu 2012 11,20 %) naložb v potrdila o vlogi.

Tabela 43: Depoziti družbe glede na ročnost

	v EUR	
	31.12.2013	31.12.2012
Kratkoročni depoziti in vloge	3.754.010	4.696.859
Dolgoročni depoziti in vloge	366.580	298.153
Skupaj	4.120.590	4.995.012

Glede na ročnost so finančne naložbe razvrščene na dolgoročne in kratkoročne naložbe. V letu 2014 bo v plačilo zapadlo 91,10% vseh depozitov, 8,90% depozitov pa bo zapadlo do leta 2017.

Tabela 44: Depoziti sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na ročnost

	v EUR	
	31.12.2013	31.12.2012
Kratkoročni depoziti	1.695.674	2.235.488
Skupaj	1.695.674	2.235.488

Na skladu izplačevanja pokojninskih rent je 60% depozitov kratkoročnih in bodo zapadli v plačilo v letu 2014, 40% depozitov pa bo zapadlo v letu 2015.

2.3.4. Sredstva iz finančnih pogodb

Tabela 45: Sredstva iz finančnih pogodb glede na razvrstitev

	v EUR	
	31.12.2013	31.12.2012
Naložbe vrednotene do dospelosti	110.840.091	103.378.585
Depoziti pri bankah (v skupini do dospelosti)	21.492.277	29.590.775
Naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	24.568.451	30.919.283
Depoziti pri bankah (ki niso v skupini do dospelosti)	4.748.065	5.781.948
Posojila in terjatve	24.462.668	15.574.816
Denarna sredstva	345.841	300.970
Skupaj finančna sredstva iz finančnih pogodb	186.457.393	185.546.377

Finančna sredstva iz finančnih pogodb predstavljajo naložbe v korist zavarovancev, ki znašajo na bilančni datum 186.457.393 EUR. V letu 2013 je bilo v povprečju 57% sredstev v upravljanju pri zunanjih upravljalcih.

Na dan 31.12.2013 ima družba 70,97 % naložb pokojninskih zavarovancev vrednotenih do dosvetja, 15,72% naložb je namenjenih trgovanju, 13,12% predstavljajo posojila in terjatve. Med naložbami vrednotenimi do dosvetja so zajeti tudi depoziti z določenim rokom zapadlosti, depoziti na odpoklic pa so prikazani posebej.

Uprava na podlagi vseh razpoložljivih informacij meni, da bodo obveznosti iz naslova finančnih pogodb, ki bodo zapadle v letu 2014 lahko pokrite iz naslova redno zapadlih naložb iz skupine do dosvetja in ostalih skupin naložb ter tekočih prilivov premij.

Med posojili in terjatvami družba v okviru kritnega sklada izkazuje posojila v višini 17.057.499 EUR, ki so zavarovana z zastavno pravico na nepremičninah, 7.313.948,26 EUR pa predstavljajo terjatve do zunanjih upravljavcev iz naslova nedoseganja zajamčene donosnosti. Pogodbeni rok za plačilo navedenih terjatev do zunanjih upravljavcev je najkasneje do 31.1.2014.

Tabela 46: Sredstva iz finančnih pogodb glede na vrsto naložb

Vrsta naložbe	v EUR	
	31.12.2013	31.12.2012
Depoziti v Sloveniji	21.770.016	35.372.723
Tuji depoziti	4.470.327	0
Posojila zavarovana z nepremičnino	17.057.499	15.574.641
Gotovina	345.840	300.970
Terjatve	7.405.169	174
Delnice in vzajemni skladi v Sloveniji	5.313.064	5.745.118
Delnice in vzajemni skladi v državah ES in OECD	3.184.910	1.511.453
Državne obveznice v Sloveniji	89.025.403	78.273.378
Bančne in ostale obveznice v Sloveniji	21.550.561	34.128.316
Obveznice v državah ES in OECD	16.334.604	14.639.604
Skupaj finančna sredstva iz finančnih pogodb	186.457.393	185.546.376

Premoženje iz finančnih pogodb se je malenkost povečalo za 0,5%. Struktura naložb se je nekoliko spremenila glede na strukturo na 31.12.2012. 47,75% predstavljajo naložbe v državne obveznice (na 31.12.2012: 42,19%), 11,56% je naložb v bančne in ostale obveznice (na 31.12.2012: 18,39%), 14,08% naložb v depozite (na 31.12.2012: 19,06%), 8,76% so naložbe v obveznice držav ES in OECD (na 31.12.2012: 7,89%), 9,15% so naložbe v posojila zavarovana z nepremičninami (na 31.12.2012: 8,39%), 4,56% je delnic in vzajemnih skladov (na 31.12.2012: 3,91%), 3,97% pa predstavljajo terjatve do upravljavcev zaradi pogodbene garancije iz naslova nedoseganja garantiranega donosa.

Tabela 47: Sredstva iz finančnih pogodb glede na obliko obrestne mere

Vrsta naložbe	v EUR	
	31.12.2013	31.12.2012
Naložbe s fiksno obr. mero	170.833.313	168.771.557
Naložbe z variabilno obr. mero	7.126.105	9.518.249
Naložbe v lastniške vred. papirje	8.497.974	7.256.571
Skupaj finančna sredstva iz finančnih pogodb	186.457.393	185.546.376

Na bilančni datum je 91,62% sredstev iz finančnih naložb naloženih po fiksni obrestni meri. Manjši del depozitov in dolžniških vrednostnih papirjev pa je vezan na variabilno obrestno mero, to je 6 oziroma 3 mesečni EURIBOR.

Povprečna efektivna obrestna mera naložb vrednotenih do dospelja na dan 31.12.2013 znaša 4,81% (na dan 31.12.2012 pa je bila povprečna EOM kritnega sklada 5,03%).

Tabela 48: Sredstva iz finančnih pogodb po knjigovodski in pošteni vrednosti na dan 31.12.2013 in 31.12.2012

	v EUR	
	Knjigovodska vrednost na 31.12.2013	Poštena vrednost na 31.12.2013
vrednotenje do dospelosti	106.092.026	108.429.792
depoziti pri bankah	26.240.343	26.240.343
po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	29.316.516	29.316.516
posojila in terjatve	24.462.668	24.462.668
denarna sredstva	345.840	345.840
Finančna sredstva iz finančnih pogodb	186.457.393	188.795.159

	v EUR	
	Knjigovodska vrednost na 31.12.2012	Poštena vrednost na 31.12.2012
Vrednotenje do dospelosti	103.378.585	102.977.287
Depoziti pri bankah	29.590.775	29.590.775
Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	30.919.283	30.919.283
Posojila in terjatve	15.574.816	15.574.816
Depoziti na odpoklic	5.781.948	5.781.948
Denarna sredstva	300.970	300.970
Finančna sredstva iz finančnih pogodb	185.546.376	185.145.079

Zgornji tabeli prikazujeta vrednost sredstev iz finančnih naložb sredstev zavarovancev vrednotenih po knjigovodski vrednosti v primerjavi s pošteno vrednostjo na dan 31.12.2013 in 31.12.2012.

Tabela 49: Sredstva družbe po knjigovodski in pošteni vrednosti na dan 31.12.2013 in 31.12.2012

	v EUR	
	Knjigovodska vrednost na 31.12.2013	Poštena vrednost na 31.12.2013
Vrednotenje AFS	10.150.749	10.150.749
Depoziti pri bankah	4.120.590	4.120.590
Skupaj	14.271.339	14.271.339

	v EUR	
	Knjigovodska vrednost na 31.12.2012	Poštena vrednost na 31.12.2012
Razpoložljivo za prodajo	7.987.857	7.987.857
Depoziti pri bankah	4.995.012	4.995.012
Skupaj	12.982.869	12.982.869

Tabela 50: Sredstva zavarovancev izplačevanja pokojninskih rent po knjigovodski in pošteni vrednosti na dan 31.12.2013 in 31.12.2012

	v EUR	
	Knjigovodska vrednost na 31.12.2013	Poštena vrednost na 31.12.2013
Vrednotenje do dospelosti	4.306.340	4.361.724
Depoziti pri bankah	1.839.854	1.839.854
Depoziti na odpoklic	556.951	556.951
Denarna sredstva	1.859	1.859
Finančna sredstva zavarovancev rent	6.705.004	6.760.388

	v EUR	
	Knjigovodska vrednost na 31.12.2012	Poštena vrednost na 31.12.2012
Vrednotenje do dospelosti	2.275.405	2.264.004
Depoziti pri bankah	2.036.568	2.036.568
Depoziti na odpoklic	198.920	198.920
Denarna sredstva	1.928	1.928
Finančna sredstva zavarovancev rent	4.512.821	4.501.420

Zgornji tabeli prikazujeta vrednost sredstev zavarovancev izplačevanja pokojninskih rent vrednotenih po knjigovodski vrednosti v primerjavi s pošteno vrednostjo na dan 31.12.2013 in 31.12.2012.

Tabela 51: Finančna sredstva družbe, kritnega sklada varčevanja in sklada izplačevanja pokojninskih rent po hierarhiji vrednotenja po pošteni vrednosti na dan 31.12.2013

	v EUR		
finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida (sredstva iz finančnih pogodb)	nivo 1	nivo 3	Skupaj
lastniški vrednostni papirji	5.992.193	2.505.781	8.497.975
dolžniški vrednostni papirji	16.070.477	0	16.070.477
Skupaj finančna sredstva kritnega sklada	22.062.670	2.505.781	24.568.451
finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida (sredstva sklada izplačevanja pokojninskih rent)	nivo 1	nivo 3	Skupaj
Skupaj finančna sredstva sklada rent	0	0	0
finančna sredstva razpoložljiva za prodajo (družba)	nivo 1	nivo 3	Skupaj
lastniški vrednostni papirji	1.386.756	0	1.386.756
dolžniški vrednostni papirji	8.763.992	0	8.763.992
Skupaj finančna sredstva družbe	10.150.748	0	10.150.748

V nivo 3 so vključene netržne naložbe, pri katerih se vrednost in potreba po prevrednotenju preverja z modelom vrednotenja. V letu 2013 so bile naložbe, ki so prikazane v nivoju 3 slabljene v skupnem znesku 494.055 EUR.

Tabela 52: Finančna sredstva družbe, kritnega sklada varčevanja in sklada izplačevanja pokojninskih rent po hierarhiji vrednotenja po pošteni vrednosti na dan 31.12.2012

v EUR			
finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida (sredstva iz finančnih pogodb)	nivo 1	nivo 3	Skupaj
lastniški vrednostni papirji	4.256.735	2.999.836	7.256.571
dolžniški vrednostni papirji	22.932.301	730.411	23.662.712
Skupaj finančna sredstva kritnega sklada	27.189.036	3.730.247	30.919.283
finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida (sredstva sklada izplačevanja pokojninskih rent)	nivo 1	nivo 3	Skupaj
Skupaj finančna sredstva sklada rent	0	0	0
finančna sredstva razpoložljiva za prodajo (družba)	nivo 1	nivo 3	Skupaj
lastniški vrednostni papirji	975.850	0	975.850
dolžniški vrednostni papirji	7.012.002	0	7.012.002
Skupaj finančna sredstva družbe	7.987.852	0	7.987.852

Zgornja tabela prikazuje pošteno vrednost finančnih naložb kritnega sklada varčevanja, sklada izplačevanja pokojninskih rent in družbe z vrednotenjem naložb po tržni ceni (nivo 1) in glede na lastni model ocenjevanja poštene vrednosti, kadar ni tržne cene (nivo 3).

V nivoju 3 so naložbe vrednotene po nabavni vrednosti na dan 31.12.2012, povečane za prevrednotenja, pri katerih se vrednost in potreba po prevrednotenju preverja z modelom vrednotenja. Vse naložbe nivoja 3 so pod garancijo zunanjih upravljavcev.

Družba nima finančnih naložb za katere bi ugotavljala pošteno vrednost na podlagi podatkov za primerljive vrednostne papirje (nivo 2).

Tabela 53: Gibanje lastniških vrednostnih papirjev kritnega sklada varčevanja v nivoju 3-lastni model ocenjevanja poštene vrednosti

v EUR				
	stanje 01.01.2013	povečanja v letu	zmanjšanja v letu	stanje 31.12.2013
lastniški vrednostni papirji	2.999.836	0	494.055	2.505.781
Skupaj	2.999.836	0	494.055	2.505.781

Stanje lastniških vrednostnih papirjev vrednotenih glede na lastni model ocenjevanja poštene vrednosti je na začetku leta znašalo 2.999.836 EUR, nakupov in prodaj tovrstnih instrumentov v poslovnem letu ni bilo, prevrednotenje je negativno vplivalo na stanje lastniških vrednostnih papirjev in je znašalo 494.055 EUR, končno stanje pa znaša 2.505.781 EUR.

Na dan 31.12.2013 se naložbi v Vizijo in Hidrotehnik ni prevrednotovalo saj upravljavec in poslovodstvo ocenjujeta, da se poštena vrednost ni materialno spremenila. Do poteka pogodbe o upravljanju mora upravljavec iz portfelja odprodati vse, razen depozitov in državnih obveznic. Naložba v Hidrotehnik je portfeljska naložba namenjena trgovanju, ki prinaša visoko dividendno donosnost. Na bilančni datum ima kritni sklad 20% delež v družbi Hidrotehnik, nima pa nikakršnega vpliva na poslovanje družbe, ne sodeluje pri odločanju in ne posluje z omenjeno družbo, prav tako pa bo naložba v delnice prodana do roka navedenega v pogodbi.

Sprememba predpostavk v vrednotenju naložb Hidrotehnik in Vizije, bistveno ne vpliva na izkazano vrednost.

2.3.5. Terjatve

Na bilančni datum družba nima terjatev, ki bi že zapadle v plačilo, v poslovnem letu 2013 niso priznane oslabitve postavk terjatev.

Tabela 54: Terjatve

	v EUR	
	31.12.2013	31.12.2012
Druge terjatve družbe	105.420	103.198
Druge terjatve rentnega sklada	3.054	0
Skupaj	108.473	103.198

Druge terjatve predstavljajo terjatve družbe iz naslova provizij do kritnega sklada varčevanja in sklada izplačevanja pokojninskih rent.

2.3.6. Denar in denarni ustrezniki

Na dan 31.12.2013 družba izkazuje v bilanci stanja denarna sredstva v višini 36.231 EUR, na dan 31.12.2012 pa je bilo stanje denarnih sredstev 22.297 EUR. Na transakcijskem računu družbe pri Factor banki d.d. je na bilančni datum 5.000 EUR, 85 EUR je v blagajni, 31.146 EUR pa je na Factor banki v obliki nočnega depozita. Na transakcijskem računu kritnega sklada varčevanja je 345.841 EUR, na transakcijskem računu sklada izplačevanja pokojninskih rent pa 1.854 EUR.

Tabela 55: Denarna sredstva

	v EUR	
	2013	2012
denarna sredstva na TRR družbe	5.000	5.000
denarna sredstva v blagajni družbe	85,2	70,46
nočni depozit sredstev družbe na TRR	31.146	17.226
denarna sredstva družbe	36.231	22.297
denarna sredstva na TRR rentnega sklada	1.854	1.927
Skupaj denarna sredstva	38.085	24.224

Tabela 56: Denarna sredstva kritnega sklada varčevanja, kot so vključena v sredstva iz finančnih pogodb

	v EUR	
	2013	2012
denarna sredstva na TRR kritnega sklada EUR	345.841	300.970
Skupaj denarna sredstva	345.841	300.970

2.3.7. Kapital

2.3.7.1. Osnovni kapital

Tabela 57: Sestava kapitala

	v EUR	
	31.12.2013	31.12.2012
Osnovni delniški kapital-navadne delnice	3.734.226	3.734.226
Kapitalske rezerve	191.059	191.059

Zakonske rezerve iz dobička	6.427.082	427.083
Presežek iz prevrednotenja	459.958	57.730
Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let	2.075.760	6.647.610
Čisti dobiček poslovnega leta	890.615	1.428.149
Skupaj	13.778.700	12.485.857
Število navadnih delnic	89487	89487
Knjigovodska vrednost delnice	153,97	139,53

Osnovni kapital družbe na dan 31.12.2013 znaša 3.734.226 EUR in je razdeljen na 89.487 navadnih imenskih delnic. Delnice so oblikovane kot kosovne delnice. Vsaka kosovna delnica ima enak delež in pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu. Vsaka delnica daje pravico do udeležbe pri upravljanju družbe, do obveščeniosti, do dividende, do ustreznega dela preostalega premoženja po prenehanju družbe in do prednostnega vpisa novih delnic v skladu z zakonom in s statutom družbe.

2.3.7.2. Kapitalske rezerve

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

2.3.7.3. Rezerve iz dobička

Rezerve iz dobička na dan 31.12.2013 znašajo 6.427.083 EUR, na dan 31.12.2012 pa 427.082 EUR. 427.082 EUR se nanaša na zakonske rezerve, ki niso izplačljive. Namen uporabe zakonskih rezerv določa Zakon o gospodarskih družbah. 6.000.000 EUR pa so druge rezerve, ki so bile na predlog uprave oblikovane iz bilančnega dobička.

2.3.7.4. Presežek iz prevrednotenja

Presežek iz prevrednotenja je posledica spremembe poštene vrednosti finančnih naložb družbe, ki so razporejene med za prodajo razpoložljiva finančna sredstva. Spodnja tabela prikazuje vsa oblikovanja in črpanja v poslovnem letu 2013 in 2012.

Sprememba poštene vrednosti v letu 2013, kakor tudi v letu 2012 se nanaša samo na spremembe tržnih cen naložb družbe.

Tabela 58: Gibanje rezerve za spremembo poštene vrednosti

	v EUR	
	2013	2012
Stanje 1. januarja	57.729	-104.892
oblikovanja zaradi povečanja vrednosti v letu	3.367.707	1.958.057
črpanja zaradi zmanjšanja vrednosti v letu	2.965.478	1.795.436
Stanje 31. decembra	459.958	57.729
Sprememba skupaj	402.229	162.621

2.3.7.5. Zadržani čisti poslovni izid

Tabela 59: Zadržani čisti poslovni izid

	v EUR	
	31.12.2013	31.12.2012
Zadržani čisti poslovni izid	2.075.760	6.647.610

Gibanje zadržanega čistega poslovnega izida je razvidno tudi iz tabele Gibanja kapitala.

2.3.7.6. Čisti poslovni izid poslovnega leta

Tabela 60: Čisti poslovni izid poslovnega leta v bilanci stanja na 31.12.2013

	v EUR	
	31.12.2013	31.12.2012
Čisti poslovni izid poslovnega leta v bilanci stanja	890.615	1.428.149

Družba je v poslovnem letu 2013 realizirala 890.615 EUR čistega dobička.

2.3.8. Zavarovalno-tehnične rezervacije

Zavarovalno-tehnične rezervacije se nanašajo na matematične rezervacije zavarovancev, ki so vključeni v kritni sklad izplačevanja pokojninskih rent in se nanašajo na pokojninski načrt in splošne pogoje zavarovanja SPAI-01. V kritni sklad izplačevanja pokojninskih rent se ob pridobitvi popolne in upravičene ponudbe zavarovanca za pokojninsko rento v enkratnem znesku vplača odkupna vrednost sredstev zavarovanca, ki jih je imel na osebem računu varčevanja. Nakazilo se obravnava kot vplačilo zavarovalne premije. Družba v skladu z določili Zzavar za zavarovalne posle, ki jih opravlja, oblikuje zavarovalno-tehnične rezervacije, namenjene kritju bodočih obveznosti iz zavarovanj. Matematične rezervacije so v trenutku veljavnosti ponudbe za uveljavitev dodatne starostne pokojnine enake vplačani zavarovalni premiji oz odkupni vrednosti iz kritnega sklada varčevanja, izplačane škode v obliki pokojninskih rent pa zmanjšujejo matematične rezervacije. Matematične rezervacije se mesečno spreminjajo z vplačilom novih zavarovalnih premij, izplačilom rent in drugimi pogoji iz zavarovalno tehničnih osnov za dodatno pokojninsko rento.

Družba nima sklenjenih pozavarovalnih pogodb, saj so trenutno tveganja iz sklenjenih zavarovanj nepomembna in jih družba v celoti obvladuje.

Po stanju na dan 31.12.2013 znašajo zavarovalno tehnične rezervacije za izplačevanje pokojninskih rent 6.687.527 EUR, povprečna mesečna obveznost do zavarovancev iz naslova izplačila pokojninske rente v letu 2013 je bila 131.217 EUR.

Tabela 61: Zavarovalno-tehnične rezervacije na 31.12.2013

	v EUR	
	31.12.2013	31.12.2012
Kosmate zavarovalno tehnične rezervacije- Matematične rezervacije	6.686.678	4.512.199
Čiste zavarovalno tehnične rezervacije	6.686.678	4.512.199

Tabela 62: Zavarovalno-tehnične rezervacije ločeno po splošnih pogojih na 31.12.2013

	v EUR	
	31.12.2013	31.12.2012
ZTR po splošnih pogojih SPAI-01	1.657.579	1.219.413
ZTR po splošnih pogojih SPAI-01 90/3;5;10	4.638.615	3.132.132
ZTR po splošnih pogojih SPAI-01 95/20	390.485	160.654
Skupaj ZTR	6.686.678	4.512.199

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

Pri dodatni starostni pokojnini s pospešenim črpanjem sredstev zavarovanec lahko izbira med 3, 5 ali 10 letnim zajamčenim obdobjem. To pomeni, da se v prvih 3, 5 ali 10 letih po upokojitvi izplača 90% sredstev. Izplačila v tem obdobju so predmet dedovanja. Preostalih 10% sredstev se nameni dosmrtni renti, ki jo zavarovanec prične prejemati po zaključku prvega obdobja izplačevanja. Ta renta se izplačuje z letnimi izplačili do smrti. Zavarovanec pa lahko izbere tudi 20 letno zajamčeno obdobje, kar pomeni da se v tem obdobju izplača 95% sredstev, preostalih 5% pa se izplača po preteku zajamčenega obdobja.

Tabela 63: Škodne rezervacije na 31.12.2013

	v EUR	
	31.12.2013	31.12.2012
Škodne rezervacije	849	0
Čiste zavarovalno tehnične rezervacije	849	0

Škodne rezervacije se nanašajo na še neizplačane rente zaradi smrti zavarovanca.

Tabela 64: Tabela gibanja zavarovalno-tehničnih rezervacij v letu 2013 v primerjavi z letom 2012

	v EUR	
	leto 2013	leto 2012
Začetno stanje na 1.1	4.512.200	2.452.166
Vplačana zavarovalna premija	3.596.709	2.825.872
Administrativni stroški	-31.493	-17.668
Upravljalvska provizija in riziko	-39.629	-24.087
Škodne rezervacije-izplačilo rente	-1.584.674	-883.397
Ustvarjen donos	247.797	157.491
Izid iz poslovanja	-13.382	1.823
Končno stanje na 31.12.	6.687.528	4.512.200

Družba ima vse zavarovalne pogodbe za rentno zavarovanje sklenjene v Sloveniji in so tako vse obveznosti iz njih v EUR. Analizo občutljivosti tveganj družba ni izvedla zaradi majhnosti kritnega sklada za rentno zavarovanje. Pozavarovalnih pogodb družba nima sklenjenih.

2.3.9. Druge rezervacije

Med drugimi rezervacijami družba izkazuje rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade in rezervacije na račun dolgoročno odloženih prihodkov. Na dan 31.12.2013 ima družba 39.608 EUR dolgoročnih obveznosti do zaposlenih iz naslova rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade in 350.526 EUR rezervacij na račun dolgoročno odloženih prihodkov.

Tabela 65: Druge rezervacije

	v EUR	
	31.12.2013	31.12.2012
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	39.608	38.741
Druge rezervacije na račun dolgoročno odloženih prihodkov	350.526	350.526
Skupaj	390.134	389.267

Tabela 66: Gibanje rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade

	v EUR			
	31.12.2012	oblikovanja	črpanja	31.12.2012
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	38.740	2.245	-1.378	39.607
Skupaj	38.740	2.245	-1.378	39.607

2.3.10. Obveznosti iz finančnih pogodb

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

Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev predstavljajo matematične rezervacije po pokojninskih načrtih, ki jih vodimo na enem kritnem skladu in druge obveznosti kritnega sklada.

Tabela 67: Obveznosti iz finančnih pogodb

	v EUR	
	31.12.2013	31.12.2012
Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev	186.045.549	185.291.044
Ostale obveznosti	411.844	154.921
Skupaj	186.457.394	185.445.965

Družba ima na dan 31.12.2013 oblikovanih za 186.045.549 EUR matematičnih rezervacij (čistih obveznosti do pokojninskih zavarovancev), kar je 0,40% več kot 31.12.2012, ko je bilo oblikovanih 185.291.044 EUR matematičnih rezervacij. Matematične rezervacije, ki so osnova za zagotavljanje dolgoročne varnosti zavarovancev zajemajo zajamčena sredstva na osebnih računih zavarovancev in rezervacije za donos višji od zajamčenega donosa. Zajamčena sredstva sklada sestavljajo vplačila čiste premije in pripisan zajamčeni donos. Zajamčen donos je donos, ki ga mora kritni sklad mesečno dosegati, stopnjo zajamčene donosnosti pa izračunava Ministrstvo za finance. Donos nad zajamčenim pa predstavlja kumulativno vrednost ustvarjenega donosa nad zajamčenim donosom.

Ostale obveznosti iz finančnih pogodb znašajo na dan 31.12.2013 411.844 EUR in zajemajo vnaprej plačane obresti, ki se mesečno razmejujejo v višini 303.319 EUR, obveznosti iz naslova zavarovalniškega davka v višini 3.483 EUR, obveznosti iz naslova skrbniške provizije v višini 9.206 EUR, obveznosti v višini 91.787 EUR, ki se nanašajo na obveznosti kritnega sklada do

družbe za provizije in obveznost kritnega sklada do družbe iz naslova transferja KS-KD v višini 4.047 EUR.

Tabela 68: Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev - zjamčena sredstva in donos nad zjamčenim donosom

	v EUR	
	zjamčena sredstva	donos nad zjamčenim donosom
Obveznosti iz finančnih pogodb na 31.12.2013	176.598.985	9.446.564
Obveznosti iz finančnih pogodb na 31.12.2012	173.983.649	11.307.379
Obveznosti iz finančnih pogodb na 31.12.2011	181.871.238	11.393.405

V letu 2013 je bil za zavarovance kritnega sklada ustvarjen donos v višini 1,69% letno, zjamčen donos za leto 2013 pa je znašal 1,88%. Konec leta 2013 nadzjamčena vrednost sredstev sklada predstavlja 5,30% vrednosti sklada, konec leta 2012 pa je predstavlja 6,50% vrednosti sklada.

Tabela 69: Tabela gibanja premoženja na računih pokojninskih zavarovancev v primerjavi z letom 2012

	v EUR	
	2013	2012
Začetno stanje na 1.1	185.291.044	193.264.643
Vplačana bruto premija*	21.402.831	22.315.308
Vstopni stroški	-604.249	-623.990
Izplačila odkupnih vrednosti	-22.944.688	-35.275.367
Izstopni stroški	-197.016	-326.464
Ustvarjen donos	4.104.049	7.139.670
Upravljavska provizija	-1.006.422	-1.202.756
Končno stanje na 31.12.	186.045.549	185.291.044

*Postavka bruto premije predstavlja plačila zavarovancev iz naslova finančnih pogodb. Znesek 21.402.831 EUR vključuje obračunano kosmato premijo v višini 20.159.026 EUR, preostanek pa predstavljajo prenosi premij ob prehodih zavarovancev iz drugih družb na PDA.

Izplačila odkupnih vrednosti v skupni višini 22.944.688 EUR se nanašajo na izplačila odkupnih vrednosti zaradi rednega oziroma izrednega prenehanja zavarovanja.

Tabela 70: Izplačila odkupnih vrednosti po vrsti odkupa

	v EUR	
	2013	2012
Redno prenehanje-izplačilo rente	3.379.311	2.738.345
Izredno prenehanje-izstop iz zavarovanja	19.047.446	31.667.301
Izredno prenehanje-smrt zavarovanca	269.555	332.397
Skupaj	22.696.312	34.738.043

Iz naslova izrednega prenehanja zavarovanja, ko lahko zavarovanci, ki imajo sklenjeno zavarovanje 10 let ali več, odkupijo sredstva na osebnih računih, smo v letu 2013 izplačali 19.047.446 EUR. Likvidna sredstva za izplačila zagotavljamo z redno zapadlostjo finančnih naložb in vplačanimi premijami.

Pravico do rednega prenehanja zavarovanja po ZPIZ-2 pridobi zavarovanec, ki je že uveljavil pravico do pokojnine iz obveznega zavarovanja.

Za redno prekinitev pokojninskega zavarovanja in izplačilo v obliki pokojninske rente pa se je odločilo 405 zavarovancev, od tega se je 40 zavarovancev odločilo za klasično dosmrtno rento, 365 zavarovancev pa je izbralo pospešeno rento z zajamčenim obdobjem 3,5,10 oz 20 let.

Tabela 71: Prenos sredstev od drugega izvajalca in na drugega izvajalca

	v EUR	
	2013	2012
Prenos sredstev od drugega izvajalca	1.243.805	1.501.643
Prenos sredstev na drugega izvajalca	248.376	537.323
Neto rezultat prenosa	995.429	964.320

2.3.11. Ostale obveznosti

Ostale obveznosti znašajo na dan 31.12.2013 329.781 EUR in zajemajo obveznosti družbe iz rednega poslovanja. Ostalih obveznosti, ki zapadejo v plačilo po petih letih od datuma bilance stanja družba nima.

Tabela 72: Obveznosti družbe

	v EUR	
Obveznosti	2013	2012
Obveznosti za čiste plače	67.668	84.479
Obveznosti za prispevke iz plač	34.206	38.570
Obveznosti za davke iz kosmatih plač	52.228	50.644
Obveznosti za prispevke na plače	24.920	28.867
Kratkoročne obveznosti iz naslova obresti	0	0
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	29.413	24.245
Pasivne časovne razmejitve	106.106	95.379
Kratkoročne obveznosti med družbo in skladi	15.242	0
Skupaj	329.781	322.184

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

Predsednik uprave je v poslovnem letu 2013 za opravljanje nalog v družbi prejel 50.446,80 EUR fiksne plače in 24.196,54 EUR variabilne plače. Fiksni del plače, ki jo je dobila članica uprave je bil 46.993,41 EUR, variabilni pa 21.859,54 EUR. Prejemki plače so prikazani v neto znesku. Povračila stroškov za predsednika uprave so znašala 1.236 EUR, za članico uprave pa 1.304 EUR, vsakemu pa je bila plačana tudi premija za prostovoljno pokojninsko zavarovanje v višini 2.819,04 EUR.

Obračunana boniteta predsednika uprave je znašala 13.132,74 EUR, boniteta za članico uprave pa 10.880,26 EUR. Boniteta vključuje uporabo službenega avtomobila in zavarovalne premije.

Članom posloводства, članom nadzornega sveta, drugim delavcem družbe in zaposlenim na podlagi pogodbe, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe družba ni odobrila predujmov in posojil ali kakšnih drugih prejemkov. Poleg uprave družba v letu 2013 ni imela zaposlenih na podlagi individualnih pogodb.

Med pasivne časovne razmejitve so na podlagi pogodb oz. predračunov vključeni vnaprej vračunani stroški aktuarja, revizijskih, odvetniških storitev in stroški obveščanja zavarovancev. V

kolikor prihaja do razlik med vkalkuliranimi zneski in dejanskimi stroški se le ti evidentirajo v obdobju poravnave obveznosti.

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

2.3.12. Prikazovanje terjatev in obveznosti med družbo in skladi

V poslovnih knjigah izkazujemo terjatve upravljavca (družbe) do kritnega sklada in obveznosti kritnega sklada varčevanja in sklada izplačevanja pokojninskih rent do upravljavca (družbe) v okviru razreda 6. Medsebojne terjatve zajemajo terjatve iz naslova vstopne provizije, upravljavske provizije, izstopne provizije. Na bilančni datum je stanje terjatev družbe do kritnega sklada varčevanja 97.370 EUR, do sklada izplačevanja pokojninskih rent pa 7.145 EUR.

2.3.13. Izpostavljenost naložb

Zakon o Zavarovalništvu (ZZavar) v 122. členu med drugim določa tudi omejitve naložb v vrednostne papirje ter drugih naložb glede na posamezne izdajatelje.

Tabela 73: Izpostavljenost naložb kritnega sklada varčevanja

Izdajatelj	v EUR	
	31.12.2013	31.12.2012
Republika Slovenija	69.328.711	58.752.110
SID-Slovenska izvozna in razvojna banka d.d.	8.120.894	5.499.537
Slovenska odškod. družba	6.686.801	8.960.617
Sava d.d.	6.251.391	7.140.442
Terme Čatež d.d.	6.032.104	4.517.299
Petrol d.d.	5.737.724	6.520.385
Telekom Slovenije d.d.	5.521.754	1.125.197
Hypo Alpe-Adria-Bank d.d.	5.135.354	2.557.333
Sberbank banka d.d.	5.039.889	0
Banka Koper d.d.	5.031.747	0
Drugi izdajatelji	63.571.024	90.473.456
Skupaj	186.457.393	185.546.376

2.3.14. Dodatna razkritja k postavkam bilance stanja

V nadaljevanju so prikazana dodatna razkritja v skladu s 15. členom Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic-SKL2009:

- Delež dolgoročnih finančnih naložb, ki pri izdajatelju predstavljajo podrejene instrumente

Delež dolgoročnih finančnih naložb, ki pri izdajatelju predstavljajo podrejene dolžniške instrumente znaša na dan 31.12.2013 1,97% v naložbah kritnega sklada in 2,18% v naložbah upravljavca.

- Celotni dolgovi družbe, pokriti z vrednostnimi papirji, ki jih je družba položila kot jamstvo, z navedbo narave in oblike vrednostnega papirja

Družba nima dolgov, za katere bi kot jamstvo položila vrednostne papirje.

- Rezervacije za že nastale, a še ne prijavljene škode, ki so vključene v škodnih rezervacijah

Rezervacij za že nastale, a še ne prijavljene škode družba nima.

- Podatki o kosmati matematični rezervaciji in podatki o pozavarovalnem delu matematične rezervacije za vsak kritni sklad

Podatki o kosmatih matematičnih rezervacijah so prikazani v poglavju 2.3.10. Obveznosti iz finančnih pogodb in v poglavju 2.3.8. Zavarovalno-tehnične rezervacije

Pozavarovalnega dela matematičnih rezervacij pa družba nima.

- Podatki o podrejenih obveznostih

Pokojninska družba na dan 31.12.2013 ni imela podrejenih obveznosti.

- Podatki o celotnem znesku sredstev in obveznosti do virov sredstev, nominiranih v tuji valuti ali z valutno klavzulo

Podatki o valutni strukturi sredstev in obveznosti do virov sredstev

- Terjatve iz naslova upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada

Pokojninska družba ne upravlja vzajemnega pokojninskega sklada in nima terjatev iz tega naslova. Ima pa pokojninska družba terjatve do kritnega sklada pokojninskega zavarovanja iz naslova upravljavske in vstopne provizije, ki na bilančni datum znašajo 91.787,67 EUR. Terjatev upravljavca (pokojninske družbe) do sklada izplačevanja pokojninskih rent pa znaša 7.144,56 EUR. Na bilančni datum upravljavec (pokojninska družba) prikazuje obveznosti do kritnega sklada pokojninskega zavarovanja za plačilo razlike do zajamčenega donosa v višini 8.094,86 EUR in terjatev do kritnega sklada pokojninskega zavarovanja za vračila razlike zaradi preseganja zajamčenega donosa v višini 4.047,33 EUR.

- Prikaz sredstev in obveznosti za vsak kritni sklad, izdelan po predpisanih shemah, ki je priloga tega sklepa

Prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada varčevanja izdelan po Prilogi 1 Sklepa o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov (UL RS št.79/2013) družba predstavlja v poglavju IX. Dodatek k temu letnemu poročilu.

Prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada izdelan po Prilogi 2 za kritni sklad izplačevanja pokojninskih rent družba predstavlja v poglavju IX. Dodatek k temu letnemu poročilu.

- Konsolidirani računovodski izkazi in pojasnila

Pokojninska družba nima povezanih oseb in v letu 2013 ni bila odvisna družba v smislu zavezanosti k izdelavi konsolidiranih računovodskih izkazov. Ni članica nobene skupine, tudi naložba kritnega sklada varčevanja v delnice Hidrotehnika je portfeljska naložba in zato ne pripravljamo konsolidiranih računovodskih izkazov.

2.4. POJASNILA K POSAMEZNYM POSTAVKAM IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA

2.4.1. Čisti prihodki od zavarovalnih premij

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

V letu 2013 je sklad izplačevanja pokojninskih rent prejel 3.596.709 EUR enkratnih vplačil čistih zavarovalnih premij iz kritnega sklada varčevanja. 3.382.358 EUR je bilo vplačanih iz kritnega sklada varčevanja Pokojninske družbe A, d.d., 214.351 EUR pa je bilo vplačanih iz kritnih skladov varčevanja ostalih izvajalcev dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Tabela 74: Čisti prihodki od zavarovalnih premij

	v EUR	
	2013	2012
Obračunane kosmate zavarovalne premije	3.596.709	2.825.872
Skupaj	3.596.709	2.825.872

2.4.2. Prihodki od naložb

Finančni izid

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

Tabela 75: Finančni izid naložb upravljavca - družbe

	v EUR	
	2013	2012
Prihodki naložb upravljavca	613.989	580.689
Odhodki naložb upravljavca	374.822	20.905
Finančni izid naložb upravljavca	239.167	559.784

Družba je v poslovnem letu realizirala 239.167 dobička iz naslova financiranja, kar je manj kot v letu 2012. Finančni izid je nižji zaradi odhodkov družbe iz naslova slabitve podrejene obveznice NLB26 v višini 310.736 EUR. Spodnja tabela prikazuje finančni izid iz naložb razpoložljivih za prodajo in finančni izid naložb vrednotenih do dospelosti. Pri naložbah vrednotenih do dospelosti so v finančni izid vključeni prihodki iz naslova obresti.

Tabela 76: Izid iz finančnih naložb upravljavca – družbe glede na razporeditev finančnih sredstev

	v EUR	
	2013	2012
Izid upravljavca iz naložb razpoložljivih za prodajo	61.366	347.369
Izid upravljavca iz naložb vrednotenih do dospelosti	177.800	212.413
Skupaj finančni izid upravljavca	239.167	559.784

Tabela 77: Izid iz finančnih naložb sklada izplačevanja pokojninskih rent

	v EUR	
	2013	2012
Prihodki naložb sklada rent	247.799	157.516
Odhodki naložb sklada rent	0	0
Skupaj finančni izid sklada rent	247.799	157.516

Prihodki od naložb

Tabela 78: Prihodki od naložb

	v EUR	
	2013	2012
Prihodki naložb upravljavca	613.989	580.689
Prihodki naložb sklada rent	247.799	157.516
Prihodki od naložb	861.788	738.205

Prihodki od naložb se nanašajo na prihodke finančnih naložb družbe in sklada izplačevanja pokojninskih rent. Izvirajo iz finančnih naložb v dolžniške in lastniške vrednostne papirje ter depozite.

Prihodki od naložb upravljavca (pokojninske družbe) zajemajo prihodke od obresti, prihodke od dividend in dobičke pri odtujitvah naložb. Prihodki od naložb so bili v letu 2013 v primerjavi z letom poprej višji za 5,74%.

Tabela 79: Prihodki naložb upravljavca

	v EUR	
	2013	2012
Prihodki od obresti	548.660	541.482
Prihodki od dividend iz finančnih sredstev	56.521	17.537
Drugi prihodki od naložb	4.806	0
Dobički pri odtujitvah finančnih sredstev	4.002	21.669
Skupaj	613.989	580.689

V postavko prihodki od obresti so vključeni prihodki od obračunanih obresti po EOM od depozitov in obveznic v višini 548.660 EUR. Prihodki od dividend pa vključujejo dividende delnic domačih gospodarskih družb v višini 54.925 EUR (TLSG, PETG, HDOG) in tujih gospodarskih družb v višini 1.596 EUR.

Tabela 80: Prihodki naložb sklada izplačevanja pokojninske rente

	v EUR	
	2013	2012
Prihodki od obresti	247.799	157.516
Skupaj	247.799	157.516

Prihodki naložb sklada izplačevanja pokojninskih rent zajemajo prihodke iz naslova obresi, obračunane po EOM od depozitov in obveznic.

Tabela 81: Prihodki naložb upravljavca (družbe) glede na razvrstitev finančnih naložb

	v EUR	
	2013	2012
Prihodki naložb upravljavca razpoložljivi za prodajo	436.188	368.275
Prihodki naložb upravljavca v posesti do zapadlosti	177.800	212.413
Skupaj	613.989	580.689

Tabela 82: Prihodki naložb sklada izplačevanja pokojninske rente glede na razvrstitev finančnih naložb

	v EUR	
	2013	2012
Prihodki naložb rentnega sklada v posesti do zapadlosti	219.204	147.429
Prihodki naložb rentnega sklada razpoložljivi za prodajo	28.595	10.087
Skupaj	247.799	157.516

2.4.3. Drugi zavarovalni prihodki

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

Drugi zavarovalni prihodki znašajo 1.884.121 EUR (2012: 2.201.284 EUR) in so v primerjavi z letom 2012 nižji za 14,41%.

Tabela 83: Drugi zavarovalni prihodki

	v EUR	
	2013	2012
Vstopna provizija	604.249	623.990
Upravljavska provizija	1.006.422	1.202.756
Izstopna provizija	197.624	328.629
Rentna provizija	75.827	45.909
Skupaj	1.884.121	2.201.284

Vstopna provizija

Vstopna provizija pokojninske družbe se obračuna od vplačane bruto zavarovalne premije in znaša 3% za pokojninski načrt kolektivnega zavarovanja in individualnega zavarovanja.

Prihodki od vstopnih stroškov so padli za 3 odstotke, zaradi nižjih vplačil zavarovalnih premij v dodatno pokojninsko zavarovanje.

Tabela 84: Prihodki od vstopne provizije glede na kolektivno in individualno zavarovanje

	v EUR	
	2013	2012
Vstopni stroški kolektivnega zavarovanja	594.867	613.653
Vstopni stroški individualnega zavarovanja	9.382	10.337
Skupaj	604.249	623.990

Upravljavska provizija

Upravljavska provizija se obračunava mesečno od sredstev v upravljanju in znaša letno 0,55% od vrednosti sredstev v upravljanju. Pokojninska družba A je v letu 2013 znižala upravljavsko provizijo iz 0,65% letno na 0,55% letno, zaradi tega so prihodki iz naslova upravljavske provizije nižji za 16,32%.

Tabela 85: Prihodki od upravljavske provizije glede na kolektivno in individualno zavarovanje

	v EUR	
	2013	2012
Upravljavska provizija kolektivnega zavarovanja	990.315	1.184.408
Upravljavska provizija individualnega zavarovanja	16.107	18.348
Skupaj	1.006.422	1.202.756

Izstopna provizija

V primeru prenehanja zavarovanja je pokojninska družba upravičena do povračila izstopnih stroškov v višini 1% odkupne vrednosti. Prihodki od izstopnih stroškov so v letu 2013 v primerjavi z letom 2012 nižji za 40%, kar je posledica manjših izstopov iz naslova izredne prekinitve pokojninskega zavarovanja oz. dviga privarčevanih sredstev po 10 letih varčevanja.

Tabela 86: Prihodki od izstopne provizije glede na kolektivno in individualno zavarovanje

	v EUR	
	2013	2012
Izstopni stroški kolektivnega zavarovanja	195.646	326.222
Izstopni stroški individualnega zavarovanja	1.978	2.406
Skupaj	197.624	328.628

Rentna provizija

Prihodki iz naslova rentne provizije se nanašajo na administrativne prihodke, prihodke za upravljavsko provizijo, prihodke za riziko premije sklada izplačevanja pokojninskih rent in prihodke za povračilo stroškov.

Administrativni stroški se obračunajo v višini 2% od vsakega izplačila pokojninske rente, upravljavska provizija znaša 0,45% letno od vrednosti zavarovalno tehničnih rezervacij, 0,2% letno od zavarovalno tehničnih rezervacija pa znaša provizija za riziko premije 1 in 2.

Tabela 87: Prihodki od rentne provizij

	v EUR	
	2013	2012
Prihodki za administrativne stroške	31.493	17.668
Prihodki za upravljavsko provizijo	27.435	16.675
Prihodki za riziko premije 1 in 2	12.194	7.412
Prihodki od stroškov	4.704	4.154
Skupaj	75.827	45.909

2.4.4. Drugi prihodki

V letu 2013 družba ni imela drugih prihodkov.

2.4.5. Čisti odhodki za škode

Čisti odhodki za škode se nanašajo na kritni sklad izplačevanja pokojninskih rent. Med čiste odhodke za škode družba uvršča medletna izplačila pokojninskih rent, do katerih so upravičeni zavarovanci, ki so se odločili za nadaljevanje dodatnega pokojninskega zavarovanja in izplačilo privarčevanih sredstev v obliki dodatne starostne pokojnine. V Pokojninski družbi A, d.d. smo za naše zavarovance razvili več oblik pokojninskih rent, in sicer: dosmrtno pokojninsko rento brez dedovanja oz. z dedovanjem 10 ali 20 let, pospešeno rento z zajamčenim obdobjem izplačevanja 3, 5, 10 ali 20 let. Vse rente so variabilne in se mesečno spreminjajo glede na ustvarjen donos. Vse oblike dodatnih starostnih pokojnin se izplačujejo 15. v mesecu, zavarovanec pa ima možnost mesečnega, letnega ali polletnega izplačevanja.

Tabela 88: Čisti odhodki za škode

	v EUR	
	2013	2012
Obračunani kosmati zneski škod	1.574.608	883.397
Obračunane kosmate odškodnine	10.066	0
Skupaj	1.584.674	883.397

2.4.6. Sprememba drugih zavarovalno tehničnih rezervacij

Sprememba drugih zavarovalno tehničnih rezervacij odraža spremembo matematičnih rezervacij v bilanci stanja družbe in se nanaša na spremembo zavarovalno tehničnih rezervacij kritnega sklada izplačevanja pokojninke rente.

Tabela 89: Sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij

	v EUR	
	2013	2012
Sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij	2.175.328	2.060.033
Skupaj	2.175.328	2.060.033

2.4.7. Sprememba obveznosti iz finančnih pogodb

Sprememba obveznosti iz finančnih pogodb odraža spremembo matematičnih rezervacij kritnega sklada v času varčevanja. Nanaša se na vplačano čisto premijo v tekočem letu, pripisan zajamčeni donos in donos nad zajamčenim donosom v tekočem letu. Spremembo obveznosti iz finančnih pogodb zmanjšujejo izplačane čiste škode v obliki odkupnih vrednosti. Obračunani stroški in provizije na spremembo ne vplivajo, ker so predhodno že odbiti.

Tabela 90: Sprememba obveznosti iz finančnih pogodb

	v EUR	
	2013	2012
Donos iz sredstev iz finančnih naložb	4.104.049	7.139.670
Obračunani stroški in provizije*	-1.006.422	-1.202.756
Pripis donosa na obveznosti iz finančnih pogodb	3.097.627	5.936.914
Sprememba obveznosti iz finančnih pogodb	0	0

* med obračunani stroški in provizije je vključena samo upravljalvska provizija, ker se vstopna in izstopna provizija že prej odbijata in nimata vpliva na pripisan donos

Donos zavarovancev, za katerega se povečajo obveznosti družbe do zavarovancev predstavljajo neto povečanje na osebnih računih zavarovancev, ki vključuje 50 % zajamčeni donos ter tveganje nad zajamčenim donosom.

Dosežena donosnost premoženja na računih pokojninskih zavarovancev za leto 2013 je znašala 1,7%. Na osebne račune zavarovancev je bil pripisan zajamčen donos v višini 1,88%, za razliko med zajamčenim in doseženim donosom pa so se zmanjšale rezervacije nad zajamčenimi.

Tabela 91: Donos iz sredstev iz finančnih pogodb

	v EUR	
	2013	2012
Prihodki od obresti	8.186.653	8.388.476
Prihodki od dividend iz finančnih sredstev	372.880	278.326

Dobički pri odtujitvah naložb	101.524	448.071
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb	-621.583	-140.253
Neto odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti	-3.767.039	-1.345.106
Neto tečajne razlike	-58.718	68.773
Odhodki za upravljanje sredstev in odhodki za obresti	-109.668	-558.617
Donos iz sredstev iz finančnih pogodb	4.104.049	7.139.670

Odhodki za upravljanja sredstev v višini 109.668 EUR se nanašajo na skrbniško provizijo. Neto odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti predstavljajo razliko med pozitivnim in negativnim gibanjem tržne cene vrednostnih papirjev, ki se vrednostijo po pošteni vrednosti in razliko med odhodki iz naslova slabitve finančnih sredstev in prihodki upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa.

Tabela 92: Finančni odhodki iz naslova slabitve podrejenih obveznic

	v EUR	
	2013	
Obveznice Banke Celje		2.505.546
Obveznice Factor banke		470.885
Obveznice Nove Ljubljanske banke		1.572.503
Obveznice Probanke		1.713.692
Obveznice Save		410.841
Skupaj		6.673.467

Tabela 93: Prihodki od obresti glede na razvrstitev

	v EUR	
	2013	2012
Obrestni prihodki od naložb po pošteni vrednosti	1.001.574	1.395.230
Obrestni prihodki od naložb v posesti do zapadlosti	7.185.079	6.993.245
Skupaj	8.186.653	8.388.476

Prihodki iz obresti se nanašajo na obresti od depozitov in dolžniških vrednostnih papirjev.

2.4.8. Obratovalni stroški

Med obratovalne stroške spadajo stroški pridobivanja zavarovanj, spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj in drugi obratovalni stroški. Med druge obratovalne stroške družba uvršča: amortizacijo sredstev potrebnih za obratovanje, stroške dela, stroške storitev fizičnih oseb in druge stroške.

2.4.8.1. Amortizacija

V letu 2013 je družba obračunala amortizacijo v skupni višini 39.670 EUR. Ločeno je obračunana amortizacija neopredmetenih sredstev v višini 9.984 EUR in amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev v višini 29.686 EUR. V letu 2013 je obračunana amortizacija nižja za 8,7 odstotkov.

Tabela 94: Strošek amortizacije

	v EUR	
	2013	2012
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	29.686	33.460
Amortizacija neopredmetenih osnovnih sredstev	9.984	9.984
Skupaj	39.670	43.444

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

2.4.8.2. Stroški dela

Med stroški dela so vključeni stroški plač, regres, nadomestilo za prehrano in prevoz na delo, prispevki in davki delodajalca na izplačane plače in premije za dodatno pokojninsko zavarovanje. Med stroški dela je upoštevan tudi variabilni del plače upravi, v skladu z merili iz individualnih pogodb.

Za leto 2013 je znašala bruto plača uprave z vsemi bonitetami 252.012 EUR. Nadzorni svet za leto 2013 ni prejel plačil. V skladu z individualnimi pogodbami pripada upravi odpravnina v višini šestih plač.

Tabela 95: Stroški dela

	v EUR	
	2013	2012
Neto plače in regres	316.957	332.184
Prispevki socialnega zavarovanja	90.898	88.273
Prispevki pokojninskega zavarovanja	161.607	161.370
Davki iz plač	178.968	168.984
Stroški dodatnega pokojninskega zavarovanja zaposlenecv	20.042	18.570
Nadomestila za prehrano in prevoz	20.685	18.950
Skupaj	789.157	788.331

2.4.8.3. Ostali obratovalni stroški

Ostali obratovalni stroški vključujejo materialne stroške, stroške storitev in druge stroške v skupni višini 420.771 EUR in so na ravni stroškov leta 2012.

Tabela 96: Ostali obratovalni stroški

	v EUR	
	2013	2012
Stroški pisarniškega materiala, obrazcev in obvestil	28.302	37.400
Drugi stroški materiala	7.086	7.783
Stroški najemnin	51.391	50.160
Stroški storitev fizičnih oseb	8.848	6.539
Stroški storitev prometa in zvez	23.800	26.967
Povračila stroškov v zvezi z delom	9.591	4.772
Stroški pl.prometa, bančnih borznih in drugih storitev	22.654	22.660
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	87.598	75.958
Stroški zavarovalnih premij	20.473	19.332

Stroški reklame, propagande in reprezentance	40.587	38.453
Stroški storitev vzdrževanja	89.913	98.102
Rezervacije za pokojnine in jubilejne nagrade	2.245	4.732
Ostali stroški	28.283	30.852
Skupaj	420.771	423.711

V skladu z Zakonom o gospodarskih družbah je družba, ki je zavezana k revidiranju, dolžna razkriti celoten znesek, porabljen za revizorja. V letu 2013 znaša ta znesek 30.220 EUR z vključenim DDV (v letu 2012: 24.000 EUR).

2.4.9. Odhodki naložb upravljavca (pokojninske družbe)

Odhodki naložb zajemajo odhodke za upravljanje s sredstvi, odhodke za obresti, prevrednotovlane finančne odhodke in izgube pri odtujitvah naložb.

Tabela 97: Odhodki naložb upravljavca

	v EUR	
	2013	2012
Odhodki za upravljanje sredstev in odhodki za obresti	40.748	16.550
Izgube pri odtujitvah finančnih sredstev	334.074	4.356
Skupaj	374.823	20.906

V letu 2013 je družba realizirala 374.823 EUR odhodkov naložb. Odhodki naložb v višini 40.748 EUR; 23.022 EUR se nanaša na odhodke družbe za lastno upravljanje naložb kritnega sklada, 5.616 EUR so odhodki družbe za upravljanje naložb sklada rent, 4.012 EUR so odhodki upravljanja naložb družbe. 8.094 EUR pa se nanaša na odhodke upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa na kritnem skladu varčevanja in jo mora upravljavec vplačati zavarovancu ob prekinitvi zavarovanja.

Izgube pri odtujitvah naložb so posledica slabitev in prodaje vrednostnih papirjev in znašajo v letu 2013 334.074 EUR. 310.736 EUR se nanaša na odhodke iz naslova slabitve podrejene obveznice NLB26, 23.338 EUR pa na izgube pri prodaji oz. zapadlosti dolžniških naložb.

2.4.10. Drugi zavarovalni odhodki

Drugi zavarovalni odhodki se nanašajo na odhodke iz naslova provizij na skladu izplačevanja pokojninskih rent.

Tabela 98: Drugi zavarovalni odhodki

	v EUR	
	2013	2012
Odhodki za administrativne stroške	31.493	17.668
Odhodki za upravljavsko provizijo	27.435	16.675
Odhodki za riziko premije 1 in 2	12.194	7.412
Skupaj	71.123	41.755

2.4.11. Drugi odhodki

Tabela 99: Drugi odhodki

	v EUR	
	2013	2012
Drugi odhodki	51	442
Skupaj	51	442

2.4.12. Poslovni izid pred obdavčitvijo

Tabela 100: Poslovni izid obračunskega obdobja

	v EUR	
	2013	2012
Poslovni izid obračunskega obdobja	890.615	1.503.315

Pokojninska družba je za leto 2013 imela pozitivno davčno osnovo za davek od dohodkov pravnih oseb, ki jo je delno zmanjšala za davčne olajšave iz naslova dodatnega pokojninskega zavarovanja in donacij. Pokojninska družba plačuje davek od dohodkov pravnih oseb po davčni stopnji nič odstotkov, zato obveznosti za plačilo davka od dohodkov pravnih oseb družba nima.

2.4.13. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja

Tabela 101: Čisti poslovni izid obračunskega obdobja

	v EUR	
	2013	2012
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	890.615	1.503.315

Pokojninska družba je v letu 2013 ustvarila pozitiven čisti poslovni izid v višini 890.615 EUR. V poslovnem letu 2013 družba ni opravila splošnega prevrednotenja kapitala. Če bi družba prevrednotila kapital s stopnjo rasti cen življenjskih potrebščin v letu 2013 v višini 0,7%, bi znašal vpliv na tekoči poslovni izid 96.451 EUR.

2.4.14. Osnovni čisti dobiček na delnico

Tabela 102: Osnovni čisti dobiček na delnico

	v EUR	
	2013	2012
Osnovni čisti dobiček na delnico	9,95	16,80

Osnovni čisti dobiček na delnico na dan 31.12.2013 znaša 9,95 EUR, konec leta 2012 pa je znašal 16,80 EUR. Število delnic družbe se glede na leto 2012 ni spremenilo in znaša 89.487. Ker je tehtano povprečno število navadnih delnic enako številu navadnih delnic ob koncu poslovnega leta, je tudi popravljeni čisti dobiček na delnico enak osnovnemu.

2.4.15. Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi

Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi zajema dobičke, pripoznane v presežku iz prevrednotenja iz ponovne izmere finančnih sredstev družbe, ki se vrednotijo kot razpoložljivi za prodajo.

Tabela 103: Čisti dobički iz ponovne izmere finančnega sredstva

	v EUR	
	2013	2012
Čisti dobički iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	402.229	162.621

Vseobsegajoči donos poslovnega leta znaša 1.292.843 EUR in vključuje čisti poslovni izid poslovnega leta ter dobiček iz ponovne izmere finančnega sredstva, ki so vrednotena kot razpoložljiva za prodajo.

2.4.16. Dodatna razkritja k postavkam izkaza poslovnega izida in vseobsegajočega donosa

V nadaljevanju so prikazana dodatna razkritja v skladu s 16. in 17. členom Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic-SKL2009:

- Prihodke in odhodke ter finančni rezultat poslovnih enot v tujini

Družba nima poslovnih enot v tujini.

- Izkaz izida kritnega sklada za vsak kritni sklad, izdelan po predpisanih shemah, ki so priloga tega sklepa

Izkaz izida kritnega sklada izdelan po Prilogi 2 za kritni sklad izplačevanja pokojninskih rent družba predstavlja v poglavju IX. Dodatek k temu letnemu poročilu.

Izkaz izida kritnega sklada varčevanja izdelan po Prilogi 1 Sklepa o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov (UL RS št.79/2013), predstavljen v poglavju IX. Dodatek k letnemu poročilu.

- Prihodke in odhodke iz naslova upravljanja vzajemnih pokojninskih skladov, ki jih je zavarovalnica prikazala v izračunu čistega izida zavarovalnice

Družba ni upravljala vzajemnih pokojninskih skladov.

- Pomembnejši dogodki po datumu balance stanja, ki vplivajo na izdelane računovodske izkaze ter davčne obveznosti družbe

Po datumu bilance stanja ni bilo pomembnejših dogodkov, ki bi vplivali na izdelavo računovodskih izkazov za poslovno leto 2013 oziroma zahtevali dodatna razkritja.

2.5. POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

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

Družba je ustvarila pozitivni denarni tok pri poslovanja v višini 2.618.650 EUR, kar je posledica v obdobju prejetih prejemkov iz naslova poslovanja. Skupni denarni tok pri naložbenju je negativen in znaša 2.607.111 EUR. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov je 38.085 EUR.

2.6. POJASNILA K IZKAZU GIBANJA KAPITALA IN OBLIKOVANJU BILANČNEGA DOBIČKA

V izkazu gibanja kapitala za leto 2012 je družba prikazala povečanje kapitala iz naslova čistega dobička poslovnega leta v višini 1.503.315 EUR, katerega je bilo za povečanje zakonskih rezerv uporabljenega 75.166 EUR ter iz naslova povečanja rezerve za pošteno vrednost v višini 162.621 EUR.

V izkazu gibanja kapitala za leto 2013 smo izhajali iz začetnega stanja na dan 31.12.2012 in prikazali povečanje kapitala iz naslova drugega vseobsegajočega donosa poslovnega leta v višini 402.229 EUR in sicer kot povečanje presežka iz prevrednotenja naložb razpoložljivih za prodajo, in povečanje iz naslova čistega dobička poslovnega leta 2013 v višini 890.615 EUR. Splošno prevrednotenje kapitala zaradi inflacije v letu 2013 informativno znaša 96.451 EUR in v računovodskih izkazih ni upoštevano.

Bilančni dobiček je oblikovan iz dobička tekočega leta in prenesenega dobička iz prejšnjih let (od 2002 do 2011) in znaša 2.966.375 EUR. Skupščina delničarjev je na seji dne odobrila predlog uprave družbe o razporeditvi bilančne dobička v višini 6.000.000 EUR v druge rezerve za namene varovanja pred tveganjem zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti.

Uprava družbe bo skupščini delničarjev predlagala razporeditev bilančnega dobička v višini 250.564 EUR za izplačila dividend delničarjem, znesek dividende na delnico znaša 2,80 EUR.

2.7. POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU IZDELAVE BILANCE STANJA

Po dnevu bilance stanja niso nastale takšne okoliščine ali nastopili dogodki, ki bi vplivali na izdelavo računovodskih izkazov za poslovno leto 2013.

Po datumu bilance stanja je Pokojninska družba A, d.d. sporazumno prekinila pogodbe o izločenih poslih z zunanjima upravljavcema Probanko in Factor banko. Do datuma pridobitve revizijskega mnenja so bila vsa pogodbeno določila izpolnjena in v celoti izvršena.

2.8. UPRAVLJANJE S FINANČNIMI TVEGANJI

Finančna tveganja družbe in upravljanje z njimi je razkrito v poglavju III. OBVLADOVANJE FINANČNEGA TVEGANJA na straneh od 35 do 44. Poglavje III je sestavni del računovodskega v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Uprava družbe je na dan, 31.01.2014 potrdila računovodske izkaze in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom za javno objavo.

V. IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da le-ti predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2013.

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju podjetja ter v skladu z veljavno zakonodajo in z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

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

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.

Ljubljana, 31.01.2014

Članica uprave
Karmen Dietner



Predsednik uprave
mag. Peter Filipič



VI. POROČILO NADZORNEGA SVETA

POROČILO NADZORNEGA SVETA O NAČINU IN OBSEGU PREVERJANJA VODENJA DRUŽBE V POSLOVNEM LETU 2013

Poslovanje Pokojninske družbe A, d.d. je v letu 2013 skladno z zakonom in statutom družbe nadziral nadzorni svet.

NADZORNI SVET se je v letu 2013 sestal na naslednjih sejah:

- na 9. seji dne, 13.03.2013 kjer je:

- potrdil letno poročilo za leto 2012 izdal pozitivno mnenje do poročila notranje revizije in sprejel pozitivno stališče do revizijskega poročila,*
- ugotovil višino bilančnega dobička za leto 2012 v višini 8.075.760 EUR in predlagal skupščini, da ga v višini 6 mio EUR razporedi v Druge rezerve, v višini 2.075.760 EUR pa ostaja nerazporejen,*
- sprejel besedilo poročila nadzornega sveta za skupščino družbe,*
- sprejel načrt poslovanja za leto 2013,*
- dal soglasje upravi k načrtu notranje revizije za leto 2013,*
- predlagal skupščini pooblaščenega revizorja in aktuarja za leto 2013,*
- pooblastil upravo, da korespondenčno uskladi seznam članov nadzornega sveta za nov mandat in predlagal skupščini, da za člane nadzornega sveta imenuje člane po tem seznamu,*
- sprejel informacijo o skelcu skupščine,*
- se seznanil z rezultati ankete o kakovosti storitev Pokojninske družbe A, d.d. za leto 2012,*
- dal soglasje upravi k pokojninskemu načrtu PN-ŽC ter za eventualne spremembe pooblastil Komisijo za pokojninski načrt ter*
- se seznanil s tekočim poslovanjem družbe.*

- na 10. seji dne, 16.4.2013, je korespondenčno:

- uskladal seznam članov nadzornega sveta za nov mandat in predlagal skupščini, da za člane nadzornega sveta - predstavnike kapitala imenuje: Janeza Živka, Deana Čerina, Sonjo Gole, Cirila Dragonjo, Sama Roša, Mojco Černe Pucer, Matijo Kranjca in Danila Topleka.*

- na konstitutivni seji dne, 11.6.2013 kjer je:

- z javnim glasovanjem izvolil predsednika in namestnika predsednika. Za predsednico nadzornega sveta je imenoval Sonjo Gole, za namestnika predsednice nadzornega sveta Sama Roša.*
- Seznanil se je s poslovanjem družbe v prvih štirih mesecih,*
- za člana Revizijske komisije je imenoval Matijo Kranjca.*

- na 2. redni seji dne, 7.11.2013 kjer je:

- sprejel poročilo notranje revizije za prva tri četrtletja ter dal soglasje k spremembi načrta notranje revizijskih pregledov,*
- sprejel poročilo o poslovanju družbe v prvih devetih mesecih z oceno do konca leta 2013,*
- seznanil se je z vplivom likvidacije Factor banke d.d. in Probanke d.d., z vplivom sanacije slovenskih bank ter obvladovanjem tveganj,*
- seznanil se je s projekcijo poslovanja 2014 – 2018 ter naložil uprvi, da jo dopolni z izhodišči dividendne politike,*

- *za člane komisije za naložbe je imenoval Deana Čerina, Miho Dolinarja, Mladena Kaliterno, Matijo Kranjca, Primoža Visenjaka in Alenko Vrbovnik Težak. Za predsedniko komisije za naložbe je imenoval Vero Mibatovič, za podpredsednika komisije za naložbe pa Marka Dražumeriča,*
- *za člane komisije za pokojninski načrt je imenoval: Jasmino Kovačič, Matijo Kranjca, Marijana Novaka, Nino Potisek, Mileno Sedovnik, Darjo Vodusek Vtič. Za predsedniko komisije za pokojninski načrt je imenoval Vero Aljančič Falež, podpredsednika komisije za pokojninski načrt bo člana imenoval na naslednji seji,*
- *seznanil se je z odstopno izjavo Cirila Dragonje iz funkcije člana nadzornega sveta.*

NADZORNI SVET je na svojih sejah pregledoval poročila uprave o poslovanju družbe in kritnih skladov, poročila notranje revizije in revizijsko poročilo.

Nadzorni svet spremlja poslovanje družbe tudi preko Komisije za naložbe, Komisije za pokojninski načrt in Revizijske komisije.

Komisija za naložbe se je v letu 2013 sestala dvakrat. Na prvi seji je dala pozitivno mnenje k realizirani naložbeni politiki v letu 2012, dala pozitivno mnenje k predlagani naložbeni politiki za leto 2013 in podprla predlog uprave, da družba do 10% sredstev kritnega sklada upravlja v skladu s 25.členom Pokojninskega načrta PNA-01 oz. 24.členom Pokojninskega načrta PNA-02. Seznanila se je s pokojninskim načrtom življenjskega cikla in dala pozitivno mnenje k predlogu. Na svoji drugi seji se je seznanila s poslovanjem družbe od januarja do avgusta 2013 ter oceno do konca leta. Seznanila se je s poslovanjem kritnega sklada od januarja do avgusta 2013 in s tveganji kritnega sklada. Posebej se je seznanila z vplivom likvidacije Factor banke d.d. in Probanke d.d. na poslovanje kritnega sklada ter s tveganjem neplačila bančnih podrejenih obveznic. Komisija za naložbe se je seznanila tudi z izhodišči naložbene politike za leto 2014 in podala pozitivno mnenje.

Komisija za pokojninski načrt se je v letu 2012 sestala dvakrat. Na seji, ki je bila 19.2.2013 se je seznanila s pomembnejšimi dogodki v preteklem obdobju na področju izstopov, rent, ponovnih vstopov in s projekcijo za prihodnje obdobje. Seznanila se je s prilagoditvijo novi pokojninski zakonodaji in s prilagoditvijo pokojninskega načrta. Na drugi seji, 16.10.2013 se je seznanila s poslovanjem v letu 2013, se seznanila z vplivom sanacije bank na varnost sredstev zavarovancev. Potrdila je dnevni red predavanja in posveta o dodatnem pokojninskem zavarovanju in pooblastila upravo za realizacijo dogodka. Skladno pooblastilu nadzornega sveta z dne 13.3.2013, je podala soglasje k spremembam, na 9. seji nadzornega sveta predstavljenemu pokojninskemu načrtu življenjskega cikla.

Revizijska komisija se je sestala trikrat. Na svoji prvi letošnji seji dne, 6.3.2013 je sprejela sklep, da se bo predvidoma sestajala štirikrat letno, da bo na naslednji seji sprejela okvirni rokovnik sej v letu 2013 in navedla ključne vsebine, ki jih bo obravnavala na sejah, za kar je pooblastila članico uprave, da na seji nadzornega sveta pridobi mnenje oz. potrditev nadzornega sveta. Seznanila se je z revidiranimi računovodskimi izkazi družbe na dan 31.12.2012, s poročilom uprave o poslovanju družbe po stanju na dan 31.12.2012. Seznanila se je z analizo tveganj za potrebe načrtovanja dela notranje revizije, z Letnim poročilom službe notranje revizije za leto 2012 in podala soglasje k načrtu dela službe notranje revizije za leto 2013. Seznanila se je s poročilom družbe o obvladovanju tveganj, narejenih po stanju na dan 31.12.2012. Na drugi seji, 10.6.2013 je sprejela okvirni rokovnik sej v letu 2013 in opredelila ključne vsebine, ki bodo obravnavane na sejah, seznanila se je s poslovanjem družbe od januarja do aprila 2013. Seznanila se je s poročilom notranje revizije za obdobje od 1.1.2013 do 30.4.2013 ter s poročilom družbe o

obvladovanju tveganj, narejenih po stanju na dan 30.4.2013. Revizijska komisija se je seznanila s sistemom in postopki družbe za preprečevanje in odkrivanje prevar. Na zadnji seji, 18.10.2013 se je seznanila s poslovanjem družbe od aprila do avgusta 2013, s poročilom notranje revizije za obdobje od 30.4.2013 do 30.9.2013 in s poročilom družbe o obvladovanju tveganj, narejenim po stanju na dan 31.08.2013. Revizijska komisija se je seznanila z vplivom likvidacije Factor banke d.d. in Probanke d.d. na sredstva zavarovancev in morebitnimi dodatnimi tveganji v zvezi s procesom likvidacije obeh bank. Seznanila se je z vplivom tveganj, povezanih s podrejenimi obveznicami, na sredstva zavarovancev Pokojninske družbe A, d.d.

Nadzorni svet je na svoji 3. seji dne 20.03.2014 pregledal revidirane računovodske rezultate družbe za leto 2013 s poslovnim poročilom uprave. Ugotovil je, da je družba dosegla večino načrtovanih ciljev. Revizor je na seji nadzornega sveta poročal o reviziji računovodskih izkazov in nadzorni svet seznanil, da so izkazi sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja ter da je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi ter podal mnenje brez pridržkov na letno poročilo družbe.

Na osnovi nadzornih aktivnosti ter preveritve letnega poročila uprave je nadzorni svet ugotovil, da je letno poročilo 2013, sestavljeno:

- *Jasno in pregledno.*
- *Izkazuje resničen in pošten prikaz premoženja, obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe.*
- *Izkazuje pošten prikaz razvoja poslovanja in poslovnega položaja družbe.*

Nadzorni svet ni imel pripomb na s strani uprave predloženo letno poročilo Pokojninske družbe A, d.d. za leto 2013 in ga je soglasno sprejel.

Hkrati je nadzorni svet ugotovil, da znaša bilančni dobiček družbe v letu 2013, potrjen s strani pooblaščenega revizorja 2.966.375 EUR in predlaga skupščini, da ga v višini 250.564 EUR uporabi za izplačilo dividend delničarjem, v višini 2.715.811 EUR pa ostane nerazporejen.

Nadzorni svet je pregledal poročila notranje revizije in revizijsko poročilo ter nanje nima pripomb in jih potrjuje.

Nadzorni svet je sprejel načrt poslovanja za leto 2014.

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

*Predsednica nadzornega sveta
Sonja Gole*

VII. MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA

MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA K LETNEMU POROČILU

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

Aktuarsko sem preveril primernost evidenc za namene vrednotenja obveznosti, stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij, ustreznost zavarovalnih premij in izpolnjevanje kapitalske ustreznosti družbe Pokojninska družba A, d.d., Ljubljana na dan 31.12.2013.

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

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

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

Na osnovi opravljenega aktuarskega preverjanja izražam naslednje mnenje:

- družba vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz dolgoročnih zavarovanj;
- višina premij, višina oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij za dolgoročne obveznosti družbe in naložbe kritnih skladov na dan 31.12.2013 so primerne, da zagotavljajo trajno izpolnjevanje vseh obveznosti družbe iz sprejetih dolgoročnih zavarovalnih pogodb;
- družba na dan 31.12.2013 izpolnjuje zahteve kapitalske ustreznosti.

Maribor, 03.03.2014



Liljan Belšak, FSAA
pooblaščen aktuar družbe
Pokojninska družba A d.d.

VIII. REVIZORJEVO POROČILO



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Lastnikom gospodarske družbe Pokojninska družba A, d.d.

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe Pokojninska družba A, d.d., ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2013, izkaz poslovnega izida, izkaz vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Odgovornost poslovodstva za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, in zahtevami Zakona o gospodarskih družbah, ki se nanašajo na pripravo računovodskih izkazov, ter za takšne notranje kontrole, ki jih poslovodstvo določi kot ustrezne in ki omogočajo pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Mnenje


Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja gospodarske družbe Pokojninska družba A, d.d. na dan 31. decembra 2013 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, in zahtevami Zakona o gospodarskih družbah, ki se nanašajo na pripravo računovodskih izkazov.


Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

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

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

Ljubljana, 4. marec 2014


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

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

Simon Kolenc
Pooblaščen revizor

IX. DODATEK

Skladno Sklepu o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic-SKL 2009 so v dodatku prikazani računovodski izkazi izdelani po predpisanih shemah iz Priloge 2 navedenega sklepa in niso v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja. Izkazi kritnega sklada varčevanja so izdelani v skladu s Prilogo 1 Sklepa o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov.

2.2. IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA		v EUR		
		2013	2012	Indeks 13/12
A.	Izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj			
B.	Izkaz izida iz življenjskih zavarovanj			
I.	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	3.596.709	2.825.872	127,28
	1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	3.596.709	2.825.872	127,28
	2. Obračunana premija sprejetega sozavarovanja (+)	0	0	0,00
	3. Obračunana premija oddanega sozavarovanja (-)	0	0	0,00
	4. Obračunane pozavarovalne premije	0	0	0,00
	5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	0	0	0,00
	6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del (+/-)	0	0	0,00
II.	Prihodki naložb	861.788	738.205	116,74
	1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	56.521	17.537	0,00
	1.1. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini	0	0	0,00
	1.2. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah	0	0	0,00
	1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	56.521	17.537	0,00
	2. Prihodki drugih naložb (v postavkah 2.1., 2.2. in 2.3. zavarovalnica ločeno izkazuje prihodke naložb v pridruženih družbah in v družbah v skupini)	801.265	698.998	114,63
	2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0,00
	- v pridruženih družbah	0	0	0,00
	- v družbah v skupini	0	0	0,00
	- v drugih družbah	0	0	0,00
	2.2. Prihodki od obresti	796.461	698.998	113,94
	- v pridruženih družbah	0	0	0,00
	- v družbah v skupini	0	0	0,00
	- v drugih družbah	796.461	698.998	113,94
	2.3. Drugi prihodki naložb	4.804	0	0,00
	2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0	0,00
	- v pridruženih družbah	0	0	0,00
	- v družbah v skupini	0	0	0,00
	- v drugih družbah	0	0	0,00
	2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	0	0,00
	- v pridruženih družbah	0	0	0,00
	- v družbah v skupini	0	0	0,00
	- v drugih družbah	0	0	0,00
	3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0,00
	4. Dobički pri odtujitvah naložb	4.002	21.669	18
III.	Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0,00
IV.	Drugi čisti prihodki od zavarovanja	1.884.121	2.201.284	85,59



V.	Čisti odhodki za škode	1.584.674	883.397	179,38
	1. Obračunani kosmati zneski škod	1.584.674	883.397	179,38
	2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	0	0	0,00
	3. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	0	0	0,00
	4. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	0	0	0,00
	5. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)	0	0	0,00
VI.	Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-2.175.328	-2.060.033	105,60
	1. Sprememba matematičnih rezervacij	-2.175.328	-2.060.033	105,60
	1.1. Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij	-2.175.328	-2.060.033	105,60
	1.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	0	0	0,00
	2. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	0,00
	2.1. Sprememba kosmatih drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	0,00
	2.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	0	0	0,00
VII.	Čisti odhodki za bonuse in popuste	0	0	0,00
VIII.	Čisti obratovalni stroški	1.246.003	1.255.487	99,24
	1. Stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0,00
	2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0	0,00
	3. Drugi obratovalni stroški	1.246.003	1.255.487	99,24
	3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	39.670	43.444	91,31
	3.2. Stroški dela	785.561	788.332	99,65
	3.2.1. Plače zaposlenih	639.590	644.115	99,30
	3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	125.707	125.266	100,35
	3.2.3. Drugi stroški dela	20.265	18.950	106,94
	3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	8.848	6.539	135,31
	3.4. Ostali obratovalni stroški	411.923	417.172	98,74
	4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	0	0	0,00
IX.	Odhodki naložb	374.875	20.931	1.791,02
	1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	0,00
	2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	40.801	16.575	246,16
	3. Prevrednotovalni finančni odhodki		0	0,00
	4. Izgube pri odtujitvah naložb	334.074	4.356	7.669
X.	Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0,00
XI.	Drugi čisti zavarovalni odhodki	71.123	41.755	0,00
	1. Odhodki za preventivno dejavnost	0	0	0,00
	2. Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	71.123	41.755	0,00
XII.	Razporejen donos naložb, prenesen v izračun čistega izida zavarovalnice (-)	486.913	559.783	86,98
XIII.	Izid iz življenjskih zavarovanj (I+II+III+IV-V+VI-VII-VIII-IX-X-XI-XII)	403.702	943.974	42,77
C.	Izkaz izida iz zdravstvenih zavarovanj			
Ca.	Izkaz izida iz dopolnilnih zavarovanj			
D.	Izračun čistega izida zavarovalnice			
	Izid iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj			
I.	(A.IX)			
II.	Izid iz življenjskih zavarovanj (B.XIII)	403.702	943.974	42,77
III.	Izid iz zdravstvenih zavarovanj (C.XIII)	0	0	0,00
IV.	Prihodki naložb	0	0	0,00
	1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	0	0	0,00
	1.1. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini	0	0	0,00
	1.2. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah	0	0	0,00



1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah družbah	0	0	0,00
2. Prihodki drugih naložb (v postavkah 2.1., 2.2. in 2.3. zavarovalnica ločeno izkazuje prihodke naložb v pridruženih družbah in v družbah v skupini)	0	0	0,00
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0,00
- v pridruženih družbah	0	0	0,00
- v družbah v skupini	0	0	0,00
2.2. Prihodki od obresti	0	0	0,00
- v pridruženih družbah	0	0	0,00
- v družbah v skupini	0	0	0,00
2.3. Drugi prihodki naložb	0	0	0,00
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0	0,00
- v pridruženih družbah	0	0	0,00
- v drugih v skupini	0	0	0,00
2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	0	0,00
- v pridruženih družbah	0	0	0,00
- v drugih v skupini	0	0	0,00
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0,00
4. Dobički pri odtujitvah naložb	0	0	0,00
V. Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz življenjskih zavarovanj (B.XII)	486.913	559.783	86,98
VI. Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz zdravstvenih zavarovanj (C.X)	0	0	0,00
VII. Odhodki naložb	0	0	0,00
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	0,00
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	0	0	0,00
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	0	0	0,00
4. Izgube pri odtujitvah naložb	0	0	0,00
VIII. Razporejen donos naložb, prenesen v izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (A.II)	0	0	0,00
IX. Drugi prihodki iz zavarovanj	0	0	0,00
1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	0	0	0,00
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	0	0	0,00
3. Drugi prihodki iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	0,00
X. Drugi odhodki iz zavarovanj	0	0	0,00
1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	0	0	0,00
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	0	0	0,00
3. Drugi odhodki iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	0,00
XI. Drugi prihodki	0	0	0,00
1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	0	0	0,00
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	0	0	0,00
3. Drugi prihodki iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	0,00
XII. Drugi odhodki	0	442	0,00
1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	0	0	0,00
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	0	442	0,00
3. Drugi odhodki iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	0,00
XIII. Poslovni izid obračunskega obdobja pred obdavčitvijo (I + II + III + IV + V + VI - VII - VIII + IX - X + XI - XII)	890.615	1.503.315	59,24
1. Poslovni izid obračunskega obdobja iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	0	0	0,00
2. Poslovni izid obračunskega obdobja iz življenjskih zavarovanj	890.615	1.503.315	59,24
3. Poslovni izid obračunskega obdobja iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	0,00



XIV. Davek iz dobička	0	0	0,00
XV. Odloženi davki	0	0	0,00
XVI. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (XIII - XIV + XV)	890.615	1.503.315	59,24
E. Izračun vseobsegajočega donosa			
I. Čisti dobiček / izguba poslovnega leta po obdavčitvi	890.615	1.503.315	59,24
II. Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9)	402.229	162.621	247,34
1. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi	0	0	0,00
2. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja v zvezi z neopredmetenimi osnovnimi sredstvi	0	0	0,00
3. Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	0	0	0,00
4. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	402.229	162.621	247,34
5. Čisti dobički/izgube v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi namenjenimi prodaji	0	0	0,00
6. Čisti dobički/izgube, ki izvirajo iz varovanja denarnih tokov pred tveganjem	0	0	0,00
7. Pripadajoči čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja in zadržanem dobičku/izgubi v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	0	0	0,00
8. Drugi čisti dobički/izgube drugega vseobsegajočega donosa	0	0	0,00
9. Davek od drugega vseobsegajočega donosa	0	0	0,00
III. Celotni vseobsegajoči donos (I + II)	1.292.843	1.665.936	77,60

2.1. BILANCA STANJA

	v EUR		
	31.12.2013	31.12.2012	Indeks 13/12
A. SREDSTVA	207.643.535	203.255.883	102,16
A. Neopredmetena dolgoročna sredstva,	19.968	29.952	66,67
1. Neopredmetena dolgoročna sredstva	19.968	29.952	66,67
2. Dobro ime	0	0	0,00
3. Dolgoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0,00
4. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	0,00
B. Naložbe v zemljišča in zgradbe ter finančne naložb	207.322.976	202.900.793	102,18
I. Zemljišča in zgradbe	0	0	0,00
a) Za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	0	0	0,00
1. Zemljišča za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	0	0	0,00
2. Zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	0	0	0,00
3. Druga zemljišča in zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	0	0	0,00
b) Naložbe v nepremičnine, ki niso namenjene neposrednemu izvajanju zavarovalne dejavnosti	0	0	0,00
1. Zemljišča	0	0	0,00
2. Zgradbe	0	0	0,00
II. Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	0	0	0,00
1. Delnice in deleži v družbah v skupini	0	0	0,00
2. Dolžniški vrednostni papirji in posojila, dana drugim družbam v skupini	0	0	0,00
3. Delnice in deleži v pridruženih družbah	0	0	0,00
4. Dolžniški vrednostni papirji in posojila, dana pridruženim družbam	0	0	0,00
5. Druge finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	0	0	0,00
III. Druge finančne naložbe	20.865.582	17.354.417	120,23
1. Dolgoročne finančne naložbe	12.349.721	8.070.389	153,03

1.1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	0	0	0,00
1.2. Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	11.296.821	7.777.489	145,25
1.3. Deleži v investicijskih skladih	0	0	0,00
1.4. Hipotekarna posojila	0	0	0,00
1.5. Druga dana posojila	0	0	0,00
1.6. Depoziti pri bankah	1.052.900	292.900	359,47
1.7. Ostale finančne naložbe		0	0,00
2. Kratkoročne finančne naložbe	8.515.862	9.284.028	91,73
2.1. Delnice in deleži kupljeni za prodajo	1.386.757	975.850	142,11
2.2. Vrednostni papirji kupljeni za prodajo oziroma s preostalo dospelostjo do enega leta	1.772.604	1.509.923	117,40
2.3. Dana kratkoročna posojila	0	0	0,00
2.4. Kratkoročni depoziti pri bankah	5.356.500	6.798.255	78,79
2.5. Ostale kratkoročne finančne naložbe	0	0	0,00
Finančne naložbe pozavarovalnic iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0	0,00
IV. Sredstva iz finančnih pogodb	186.457.394	185.546.376	100,49
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesenih na pozavarovalnice in v sozavarovanje (če zavarovalnica sklepa tudi posle sozavarovanj, posebej prikaže znesek oddan v sozavarovanje kot pod točko v okviru točk od a) do f))	0	0	0,00
a) iz prenosnih premij	0	0	0,00
b) iz matematičnih rezervacij	0	0	0,00
c) iz škodnih rezervacij	0	0	0,00
d) iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	0,00
e) iz drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0	0,00
f) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0,00
C. Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0,00
Terjatve (terjatve do pridruženih družb in do družb v skupini se prikažejo ločeno kot podpostavke postavk I, II, III)	108.473	103.198	105,11
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0,00
1. Terjatve do zavarovalcev	0	0	0,00
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	0,00
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0,00
II. Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	0,00
1. Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	0	0	0,00
2. Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	0	0	0,00
3. Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	0	0	0,00
4. Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	0	0	0,00
5. Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	0,00
III. Druge terjatve in odložene terjatve za davek	108.473	103.198	105,11
1. Terjatve za predujmi za neopredmetena sredstva	0	0	0,00
2. Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	0	0	0,00
3. Kratkoročne terjatve iz financiranja	0	0	0,00
4. Druge kratkoročne terjatve	108.473	103.198	105,11
5. Dolgoročne terjatve	0	0	0,00
6. Terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb	0	0	0,00
7. Odložene terjatve za davek	0	0	0,00
IV. Nevplačani vpoklicani kapital	0	0	0,00
E. Razna sredstva	83.215	82.595	100,75
I. Opredmetena osnovna sredstva razen zemljišč in zgradb	45.130	58.370	77,32
1. Oprema	45.130	58.370	77,32
2. Druga opredmetena osnovna sredstva	0	0	0,00
II. Denarna sredstva	38.085	24.224	157,22
III. Zaloge in druga sredstva	0	0	0,00
1. Zaloge	0	0	0,00

2. Druga sredstva	0	0	0,00
F. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	108.903	139.345	78,15
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	108.903	139.345	78,15
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0,00
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	0,00
Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo in ustavljeno			
G. poslovanje	0	0	0,00
H. Zunajbilančna evidenca	0	0	0,00
B. OBVEZNOSTI	207.643.535	203.255.883	102,16
A. Kapital	13.778.701	12.485.857	110,35
I. Vpoklicani kapital	3.734.226	3.734.226	100,00
1. Osnovni kapital	3.734.226	3.734.226	100,00
2. Nepoklicani kapital (kot odbitna postavka)	0	0	0,00
II. Kapitalske rezerve	191.059	191.059	100,00
III. Rezerve iz dobička	6.427.082	427.082	1.504,88
1. Varnostna rezerva	0	0	0,00
2. Zakonske in statutarne rezerve	427.082	427.082	100,00
3. Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	0	0	0,00
4. Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	0	0	0,00
5. Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj	0	0	0,00
6. Rezerve za izravnavo katastrofalnih škod	0	0	0,00
7. Druge rezerve iz dobička	6.000.000	0	0,00
IV. Presežek iz prevrednotenja	459.958	57.730	796,75
1. Presežek iz prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi	0	0	0,00
2. Presežek iz prevrednotenja v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami	0	0	0,00
3. Presežek iz prevrednotenja v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami	459.958	57.730	796,75
4. Drugi presežki iz prevrednotenja	0	0	0,00
V. Zadržani čisti poslovni izid	2.075.760	6.647.610	31,23
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	890.615	1.428.149	62,36
B. Podrejene obveznosti	0	0	0,00
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije in odloženi prihodki od premij	6.687.527	4.512.199	0,00
I. Kosmate prenosne premije	0	0	0,00
II. Kosmate matematične rezervacije	6.687.527	4.512.199	0,00
III. Kosmate škodne rezervacije	0	0	0,00
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	0,00
V. Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	0,00
D. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0,00
E. Rezervacije za druge nevarnosti in stroške	390.133	389.267	100,22
1. Rezervacije za pokojnine	39.608	38.741	102,24
2. Druge rezervacije	350.526	350.526	100,00
F. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0	0,00
G. Druge obveznosti (obveznosti do pridruženih družb in do družb v skupini se prikažejo ločeno kot podpostavke postavk I in II)	186.681.069	185.773.182	100,49
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0,00
1. Obveznosti do zavarovalcev	0	0	0,00
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0	0,00
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0,00
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	0,00
1. Obveznosti za sozavarovalne premije	0	0	0,00
2. Obveznosti za pozavarovalne premije	0	0	0,00
3. Obveznosti za deleže v zneskih škod iz sozavarovanja	0	0	0,00
4. Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja	0	0	0,00

5. Druge obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	0,00
Posojila, zavarovana z vrednostnimi papirji s stalnim donosom (zavarovalnica posebej izkazuje zamenljiva posojila, zavarovana z vrednostnimi papirji s stalnim donosom)	0	0	0,00
III. Obveznosti do bank	0	0	0,00
V. Obveznosti iz finančnih pogodb	186.457.394	185.546.376	100,49
VI. Ostale obveznosti	223.675	226.805	98,62
a) Ostale dolgoročne obveznosti	0	0	0,00
1. Dolgoročne obveznosti iz finančnega najema	0	0	0,00
2. Druge dolgoročne obveznosti	0	0	0,00
3. Odložene obveznosti za davek	0	0	0,00
b) Ostale kratkoročne obveznosti	223.675	226.805	98,62
1. Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	67.668	84.479	80,10
2. Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov	0	0	0,00
3. Kratkoročne obveznosti iz financiranja	0	0	0,00
4. Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb	0	0	0,00
5. Druge kratkoročne obveznosti	156.007	142.326	109,61
H. Pasivne časovne razmejitev	106.106	95.379	111,25
1. Vnaprej vračunani stroški in odhodki	106.106	95.379	111,25
2. Druge pasivne časovne razmejitev	0	0	0,00
I. Nekatroročne obveznosti vezane na nekatroročna sredstva v posesti za prodajo in ustavljeno poslovanje	0	0	0,00
J. Zunajbilančna evidenca	0	0	0,00

2.3. PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI SPAI-01

	v EUR		
	31.12.2013	31.12.2012	Indeks 13/12
SREDSTVA	6.708.053	4.514.643	148,58
A. Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe	6.662.840	4.469.180	149,08
I. Naložbene nepremičnine	0	0	0,00
II. Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	0	0	0,00
1. Naložbe v družbah v skupini	0	0	0,00
2. Naložbe v pridruženih družbah	0	0	0,00
III. Druge finančne naložbe	6.662.840	4.469.180	149,08
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	0	0	0,00
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	4.306.340	2.275.405	189,26
3. Deleži v investicijskih skladih	0	0	0,00
4. Dana posojila z zastavno pravico	0	0	0,00
5. Druga dana posojila	0	0	0,00
6. Depoziti pri bankah	2.356.500	2.193.775	107,42
7. Ostale finančne naložbe	0	0	0,00
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	0	0	0,00
- iz prenosnih premij	0	0	0,00
- iz matematičnih rezervacij	0	0	0,00
- iz škodnih rezervacij	0	0	0,00
- iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	0,00
- iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0,00
B. Terjatve	3.054	1.823	167,50
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0,00
1. Terjatve do zavarovalcev	0	0	0,00
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	0,00
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0,00

II.	Terjatve iz pozavarovanja	0	0	0,00
III.	Druge terjatve	3.054	1.823	167,50
C.	Razna sredstva	1.854	1.928	96,19
I.	Denarna sredstva	1.854	1.928	96,19
II.	Druga sredstva	0	0	0,00
D.	Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	40.305	41.713	0,00
	1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	40.305	41.713	0,00
	2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0,00
	3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	0,00
	OBVEZNOSTI	6.708.053	4.514.643	148,58
A.	Presežek iz prevrednotenja	0	0	0,00
B.	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	6.687.527	4.512.199	148,21
I.	Kosmate prenosne premije	0	0	0,00
II.	Kosmate matematične rezervacije	6.686.678	4.512.199	148,19
III.	Kosmate škodne rezervacije	849	0	0,00
IV.	Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	0,00
C.	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0,00
D.	Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0	0,00
E.	Druge obveznosti	20.526	2.444	839,73
I.	Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0,00
	1. Obveznosti do zavarovalcev	0	0	0,00
	2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0	0,00
	3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0,00
II.	Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	0,00
III.	Druge obveznosti	20.526	2.444	839,73
F.	Pasivne časovne razmejitve	0	0	0,00

2.4. IZKAZI IZIDA SPAI-01

		v EUR		
		31.12.2013	31.12.2012	Indeks 13/12
	Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojninskega zavarovanja	3.596.709	2.825.872	127,28
I.	te pravne osebe	3.382.358	2.735.321	123,65
	2. druge zavarovalnice	214.351	90.551	237
	3. druge pokojninske družbe	0	0	0,00
	4. vzajemnega pokojninskega sklada	0	0	0,00
II.	Prihodki od naložb	247.799	157.516	157,32
	1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	0	0	0,00
	1.1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah v skupini	0	0	0,00
	1.2. Prihodki iz dividend in deležev v pridruženih družbah	0	0	0,00
	1.3. Prihodki iz dividend in deležev v drugih družbah	0	0	0,00
	2. Prihodki drugih naložb	247.799	157.516	157,32
	2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0,00
	2.2. Prihodki od obresti	247.799	157.516	157,32
	2.3. Drugi prihodki naložb	0	0	0,00
	2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0	0,00
	2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	0	0,00
	3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0,00
	4. Dobički pri odtujitvah naložb	0	0	0,00
III.	Odhodki za škode	1.584.674	883.397	179,38
	1. Obračunani zneski škod	1.584.674	883.397	179,38
	2. Sprememba škodnih rezervacij	0	0	0,00
IV.	Sprememba ostalih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-2.175.328	-2.060.033	105,60

1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-2.175.328	-2.060.033	105,60
2. Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij(+/-)	0	0	0,00
V. Stroški vračunani po policah	71.123	41.755	170,33
1. Začetni stroški		0	0,00
2. Inkaso, upravni, režijski stroški	39.629	24.087	164,53
3. Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	31.493	17.668	178,25
V.a. Čisti obratovalni stroški	0	0	0,00
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0,00
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0	0,00
3. Drugi obratovalni stroški	0	0	0,00
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	0	0	0,00
3.2. Stroški dela	0	0	0,00
3.2.1. Plače zaposlenih	0	0	0,00
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	0	0	0,00
3.2.3. Drugi stroški dela	0	0	0,00
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	0	0	0,00
3.4. Ostali obratovalni stroški	0	0	0,00
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	0	0	0,00
VI. Odhodki naložb	2	25	0,00
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	0,00
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	2	25	0,00
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	0	0	0,00
4. Izgube pri odtujitvah naložb	0		0,00
VII. Izid kritnega sklada(I+II-III+IV-V-VI)	13.382	-1.823	-733,96
VIII. Izid kritnega sklada(I+II-III+IV-V.a.-VI)	84.504	39.932	211,62

1. BILANCA STANJA KS1			
	v EUR		
	31.12.2013	31.12.2012	Indeks 13/12
I. SREDSTVA	186.457.394	185.546.377	100,49
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na			
A. nepremičninah	0	0	0,00
1. Naložbene nepremičnine	0	0	0,00
2. Druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0,00
B. Finančne naložbe	178.706.383	185.245.233	96,47
1. v posojila in depozite	43.297.841	50.947.365	84,99
2. v posesti do zapadlosti, od tega:	110.840.091	103.378.585	107,22
- dolžniški vrednostni papirji	110.840.091	103.378.585	107,22
3. razpoložljive za prodajo, od tega:	0	0	0,00
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	0,00
- lastniški vrednostni papirji	0	0	0,00
4. vrednotene po pošteni vrednosti, od tega	24.568.450	30.919.283	79,46
- dolžniški vrednostni papirji	16.070.476	23.974.022	67,03
- lastniški vrednostni papirji	8.497.974	6.945.261	122,36
C. Terjatve	7.405.170	174	NP
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	7.313.948	0	0,00
2. Druge terjatve	91.221	174	52,426
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	345.841	300.970	114,91
E. Druga sredstva	0	0	0,00
F. Zunajbilančna sredstva	0	0	0,00

1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	0,00
2. Druga zunajbilančna sredstva	0	0	0,00
II. OBVEZNOSTI	186.457.394	185.546.377	100,49
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	186.045.549	185.291.044	100,41
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	159.861.045	158.157.914	101,08
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	26.184.504	27.133.130	96,50
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	0	0	0,00
B. Finančne obveznosti	0	0	0,00
C. Poslovne obveznosti	411.844	255.333	161,30
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	51.951	0,00
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	95.835	190.380	50,34
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	0	0	0,00
4. Druge poslovne obveznosti	316.009	13.002	2,430
D. Druge obveznosti	0	0	0,00
F. Zunajbilančne obveznosti	0	0	0,00
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	0,00
2. Iz naslova danih jamstev	0	0	0,00
3. Druge zunajbilančne obveznosti	0	0	0,00

2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KS1

			v EUR
			Indeks
			13/12
	31.12.2013	31.12.2012	
I. Vplačila oziroma premije	20.159.026	20.813.665	96,85
II. Finančni prihodki	20.700.030	19.600.415	105,61
1. Prihodke od dividend in deležev	372.880	278.326	133,97
2. Prihodke od obresti	8.186.653	8.388.476	97,59
3. Dobičke pri odtujitvi finančnih naložb	101.524	448.071	22,66
4. Prevrednotovalne finančne prihodke iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida	12.038.973	10.416.769	115,57
5. Drugi finančni prihodki	0	68.773	0,0
III. Prihodke od naložbenih nepremičnin	0	0	0,00
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0	0,00
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	0,00
3. Prevrednotovalni poslovni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko izkaza poslovnega izida	0	0	0,00
IV. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	7.550.181	0	0,00
V. Odhodki iz naslova izplačil odkupnih vrednosti	22.696.312	34.738.043	65,34
1. Redno prenehanje	3.379.311	2.738.345	123,41
2. Izredno prenehanje	19.317.000	31.999.698	60,37
- z izstopom iz zavarovanja	19.047.446	31.667.301	60,15
- z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	0	0	0,00
- s smrtjo zavarovanca	269.555	332.397	81,09
VI. Prenos sredstev od oziroma na drugega izvajalca (+/-)	995.429	964.320	103,23
1. Prenos sredstev od drugega izvajalca	1.243.805	1.501.643	82,83
2. Prenos sredstev na drugega izvajalca	248.376	537.323	46,22
VII. Sprememba čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-754.505	7.973.598	-9,46
1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja pripisa dobička iz tekočega obračunskega obdobja (+/-)	-754.505	7.973.598	-9,46
2. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	0,00
3. Sprememba rezervacij za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	0	0	0,00

VIII.	Obračunani stroški upravljavca	1.807.687	2.153.210	83,95
	1. Obračunani vstopni stroški	604.249	623.990	96,84
	2. Izstopni stroški	197.016	326.464	60,35
	3. Provizija za upravljanje	1.006.422	1.202.756	83,68
IX.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	109.668	110.938	98,85
X.	Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	0	447.679	0,00
XI.	Finančni odhodki	24.036.494	11.902.128	201,95
	1. Odhodki za obresti	0	0	0,00
	2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	621.583	140.253	443,19
	3. Prevrednotovalni finančni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida	23.414.912	11.761.875	199,07
XII.	Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	0,00
	1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin	0	0	0,00
	2. Prevrednotovalni poslovni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko izkaza poslovnega izida	0	0	0,00
XIII.	Čisti dobiček obračunskega obdobja +/- (I. + II. + III. + IV. - V. + VI. + VII. - VIII. - IX. - X. - XI - XII.)	0	0	0,00