

POKOJNINSKA DRUŽBA A, d.d.

LETNO POROČILO

za obdobje, ki se je zaključilo 31.12.2021

Blaž Hribar, član uprave

Karmen Dietner, predsednica uprave



21

Poslovno poročilo Pokojninske družbe A, d.d.

I. Uvod	4
1.1. Pomembnejši podatki o poslovanju družbe	4
1.2. Nagovor uprave družbe.....	5
1.3. Poslanstvo, vizija, dejavnost.....	6
1.4. Osnovne značilnosti Skupine kritnih skladov življenjskega cikla	9
II. Delniški kapital in delničarji	13
III. Poročilo o poslovanju	14
3.1. Gospodarsko okolje	14
3.2. Poslovne usmeritve	17
3.3. Pregled poslovanja.....	18
3.4. Trg in konkurenca	21
3.5. Finančni rezultat in finančni položaj družbe	23
3.6. Marketing in komuniciranje	25
3.7. Informatika	26
3.8. Zaposleni in organizacijska struktura	26
3.9. Pomembni poslovni dogodki, ki so nastopili po koncu poslovnega leta	28
3.10. Obvladovanje in omejitve tveganj.....	28
3.11. Izjava o upravljanju družbe.....	28
3.12. Izjava o odgovornosti posloводства.....	34
3.13. Izbrani kazalniki poslovanja.....	35

Računovodsko poročilo Pokojninske družbe A, d.d.

IV. Računovodski izkazi	39
4.1. Izkaz finančnega položaja na dan 31.12.2021	39
4.2. Izkaz poslovnega izida za obdobje od 01.01.2021 do 31.12.2021	40
4.3. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa od 01.01. 2021 do 31.12.2021	41
4.4. Izkaz denarnih tokov za obdobje od 01.01. 2021 do 31.12.2021	42
4.5. Izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje od 01.01.2021 do 31.12.2021	43
V. Pojasnila k računovodskim izkazom	44
VI. Pomembne računovodske usmeritve	46
6.1. Neopredmetena osnovna sredstva	46
6.2. Opredmetena osnovna sredstva	46
6.3. Naložbene nepremičnine.....	47
6.4. Pravica do uporabe.....	48
6.5. Finančne naložbe in sredstva iz finančnih pogodb	48
6.6. Denar in denarni ustrezniki.....	53
6.7. Kapital.....	53
6.8. Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	53
6.9. Druge rezervacije	54
6.10. Obveznosti iz finančnih pogodb	54
6.11. Ostale obveznosti	55
6.12. Prihodki.....	55
6.13. Odhodki.....	56
6.14. Davki	56
6.15. Osnovni in popravljene čisti dobiček na delnico.....	57
6.16. Dodatna razkritja k postavkam izkaza poslovnega izida in bilance stanja	57

6.17.	Novo sprejeti standardi in pojasnila.....	57
VII.	Pojasnila k Izkazu finančnega položaja	61
7.1.	Neopredmetena sredstva	61
7.2.	Opredmetena osnovna sredstva	62
7.3.	Finančne naložbe	63
7.3.1.	Pojasnila v zvezi z merjenjem poštene vrednosti.....	66
7.4.	Sredstva iz finančnih pogodb.....	68
7.5.	Terjatve	73
7.6.	Denarna sredstva in denarni ustrezniki	74
7.7.	Kapital	74
7.7.1.	Osnovni kapital	74
7.7.2.	Kapitalske rezerve.....	75
7.7.3.	Rezerve iz dobička	75
7.7.4.	Presežek iz prevrednotenja.....	75
7.7.5.	Zadržani čisti poslovni izid.....	76
7.7.6.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	76
7.7.7.	Lastne delnice	76
7.7.8.	Prikaz bilančnega dobička	77
7.8.	Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	77
7.9.	Druge rezervacije	79
7.10.	Obveznosti iz finančnih pogodb.....	79
7.11.	Ostale obveznosti	81
7.12.	Prikazovanje terjatev in obveznosti med družbo in skladi	82
VIII.	Pojasnila k izkazu poslovnega izida	82
8.1.	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	82
8.2.	Prihodki od naložb	83
8.3.	Drugi zavarovalni prihodki	83
8.4.	Drugi prihodki.....	84
8.5.	Čisti odhodki za škode.....	84
8.6.	Sprememba obveznosti iz zavarovalnih pogodb	85
8.7.	Obratovalni stroški.....	85
8.8.	Odhodki naložb	87
8.9.	Drugi zavarovalni odhodki.....	88
8.10.	Drugi odhodki.....	89
8.11.	Poslovni izid pred obdavčitvijo	89
8.12.	Osnovni čisti dobiček na delnico	89
IX.	Pojasnila k izkazu vseobsegajočega donosa	90
9.1.	Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi	90
X.	Pojasnila k izkazu denarnih tokov	90
XI.	Pojasnila k izkazu sprememb lastniškega kapitala.....	91
XII.	Dodatna razkritja v skladu z MRS 24 - Povezane osebe	91
XIII.	Pomembnejši dogodki po datumu izdelave bilance stanja.....	93
XIV.	Upravljanje in obvladovanje tveganj.....	93
14.1.	Opis glavnih tveganj in negotovosti	93
14.2.	Zavarovalno tveganje	94
14.3.	Kreditno tveganje	95
14.4.	Tržno tveganje	97
14.5.	Obrestno tveganje	98
14.6.	Likvidnostno tveganje.....	99
14.7.	Valutno tveganje	101
14.8.	Tveganje zagotavljanja minimalnega donosa.....	102

14.9.	Tveganje kapitalske ustreznosti	102
14.10.	Operativna in sistemska tveganja	103
14.11.	Tveganje prenosa odkupne vrednosti.....	103
XV.	Mnenje zunanjega revizorja.....	104
XVI.	Mnenje pooblaščenega aktuarja	108
XVII.	Poročilo nadzornega sveta	109
Priloge.....		113
17.1.	Bilanca stanja.....	113
17.2.	Izkaz poslovnega izida	114
17.3.	Prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent.....	115
17.4.	Izkaz izida kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent	116
17.5.	Bilanca stanja KSZD na 31.12.2021	117
17.6.	Izkaz poslovnega izida KSZD za leto 2021.....	118
17.7.	Bilanca stanja KSSDI na dan 31.12.2021	119
17.8.	Izkaz poslovnega izida KSSDI za leto 2021	120
17.9.	Bilanca stanja KSVDI na dan 31.12.2021	121
17.10.	Izkaz poslovnega izida KSVDI za leto 2021	122

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

I. Uvod

1.1. Pomembnejši podatki o poslovanju družbe

Leto 2021 je bilo za Pokojninsko družbo A, d.d. uspešno. Družba je ustvarila čisti dobiček v višini 2.274 tisoč EUR, bilančna vsota družbe znaša 410.037 tisoč EUR. Doseženi so bili tudi vsi ostali načrtovani cilji glede višine vplačanih premij, sredstev članov in števila prejemnikov pokojninske rente. Vplačane premije so presegle planirane. Prihodki družbe iz naslova redne dejavnosti so v primerjavi z letom 2020 višji za 13,07%, stroški poslovanja družbe pa so višji od lanskoletnih za 6,73% in nižji od plana. Donosnost kapitala v letu 2021 znaša 10,68%.

Nadaljevali smo z aktivnostmi in našo prisotnostjo pri osveščanju o nujnosti dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Tabela 1: Ključni podatki o poslovanju družbe

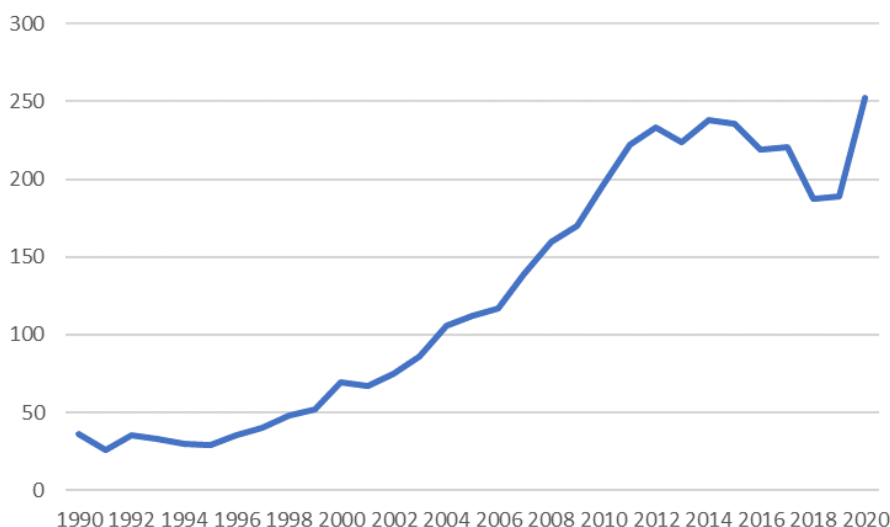
	2021	2020	Indeks 21/20
Bruto premije v EUR*	31.066.496	29.446.161	105,50
Odkupna vrednost sklad varčevanja v EUR	361.561.735	324.972.008	111,26
Odkupna vrednost sklad izplačevanja v EUR	22.120.221	18.951.315	116,72
Število zavarovancev sklad varčevanja	56.123	53.594	104,72
Število zavarovancev sklad izplačevanja	2.907	2.658	109,37
Drugi prihodki	3.233.483	2.849.757	113,47
Obratovalni stroški	1.674.340	1.568.812	106,73
Dosežen donos sredstev članov KSZD	4,27%	2,76%	154,71
Dosežen donos sredstev članov KSSDI	7,70%	0,94%	819,15
Dosežen donos sredstev članov KSVDI	22,71%	-0,48%	-4.731,3
Dosežen donos sredstev izplačevanja po ZPIZ-1	1,00%	1,23%	81,30
Dosežen donos sredstev izplačevanja po ZPIZ-2	1,53%	1,89%	80,95
Donosnost kapitala	10,68%	8,96%	119,20
Knjigovodska vrednost delnice v EUR	263,30	240,21	109,61
Knjigovodska vrednost delnice v EUR brez lastnih delnic	275,98	253,38	108,92
Čisti poslovni izid v EUR	2.274.403	1.762.331	129,06

*Postavka bruto premije predstavlja plačila članov v Skupino kritnih skladov življenjskega cikla iz naslova finančnih pogodb. Znesek 31.066.496 EUR vključuje obračunano kosmato premijo v višini 30.637.256 EUR, znesek v višini 429.239 EUR pa predstavljajo prenosi premij ob prehodih članov iz drugih družb na Pokojninsko družbo A, d.d.. Med bruto premijami niso zajeti prenosi znotraj Skupine kritnih skladov življenjskega cikla v višini 989.344 EUR.

1.2. Nagovor uprave družbe

Podaljšanje življenjske dobe se vedno bolj očitno kaže tudi v Sloveniji, saj če pogledamo število prebivalcev, ki so stari 60 in več let, hitro opazimo, da se je njihov delež po podatkih Statističnega urada od leta 1990, ko je bilo prebivalcev v tej starostni skupini 311.065, povečal kar za 83 odstotkov na današnjih 568.751. Kako velike spremembe se v resnici dogajajo pri podaljševanju življenjske dobe v zadnjih 30 letih, nam najbolj zgovorno pove podatek, koliko je v Sloveniji prebivalcev starih 100 ali več let. Kot prikazuje spodnji graf, jih je bilo v letu 2020 že 252. Za primerjavo, leta 1990 je bilo v Sloveniji le 36 oseb starih sto ali več let.

Graf 1: 100 in več letniki v Sloveniji (1990-2020)



Vir: SURS 2021

Podobna demografska gibanja lahko zaznamo v celotni Evropski uniji, kjer se bo po napovedih Eurostata celotna populacija povečevala in dosegla vrh leta 2044, ko naj bi štela 525 milijonov, nato pa naj bi začela upadati. Število zelo starih, to je tistih starih 85 let in več, pa se bo s 13,8 milijona, kolikor jih je bilo v letu 2018, do leta 2050 povečalo na 31,8 milijona, medtem ko se bo število stoletnikov do istega leta povečalo na skoraj pol milijona. Za popoln demografski obrat imamo na drugi strani, ob povečanju starejše populacije, vse manj mlajših, čemur botruje upad rodnosti. Po podatkih Svetovne banke je bila leta 1990 stopnja rodnosti v Sloveniji 1,46, od takrat naprej je upadala in je najnižjo stopnjo dosegla leta 2003, ko je znašala le 1,2. V Sloveniji se na srečo v zadnjih letih stopnja rodnosti zvišuje in se je v zadnjih letih približala 1,6. Stopnji rodnosti sledi tudi število mladih, starih do 14 let, ki je po podatkih statističnega urada leta 1990 znašalo 418.239 oseb, leta 2020 pa kljub rahlemu povečanju v zadnjih letih le še 315.802.

Tako imamo na eni strani veliko povečanje starejših oseb, ki so praviloma večinoma upokojene in na drugi strani vedno manjše število delovno aktivne populacije in mlade populacije, ki bo morala v prihodnje zagotavljati vplačila v javno pokojninsko blagajno iz katere se tekoče financirajo pokojnine. Bodoči upokojenci bodo zaradi napredka medicine in izboljšanja življenjskih pogojev živeli še dlje, kar je odlična novica za vsakega posameznika, za javni pokojninski sistem pa predstavlja veliko tveganje za dolgoročno stabilnost.

Če bomo želeli ohraniti današnje višine pokojnin, bo potrebno v prihodnje občutno povečati prispevke za obvezno pokojninsko in invalidsko zavarovanje in zagotoviti dodatne vire, saj se

pokojninska blagajna že danes ne pokriva z vplačanimi prispevki in razliko v višini od ene do ene in pol milijarde evrov pokriva državni proračun. Zaradi navedenega Evropska komisija, kot največja izziva za evropske države dolgoročno izpostavlja, kako na eni strani zagotoviti vzdržnost javnih pokojninskih blagajn in kako ohraniti primernost višine pokojnin. Ob tem izpostavlja nujnost okrepitev vloge drugega in tretjega pokojninskega stebra, saj bosta lahko na dolgi rok dostojne prihodke v pokojju zagotavljala le vsota javne in dodatne pokojnine.

Ljubljana, 16.03.2022

Član uprave
Blaž Hribar



Predsednica uprave
Karmen Dietner



1.3. 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. Organizirana je 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, možnost izbire varčevanja v skladih življenjskega cikla in možnost izbire pokojninske rente bodo v javnosti dvignili mnenje o konkurenčnosti zavarovanja pred drugimi oblikami varčevanja.

Dejavnost

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

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

Z dnem 12. 6. 2007 je vpisana v sodni register uskladitev s prehodom na euro s sklepom sodišča pod številko vložka 1/34827/00. Osnovni kapital družbe na dan 31. 12. 2021 znaša 3.734.226,34 EUR ter je razdeljen na 89.487 delnic. Vsaka kosovna delnica ima enak delež in pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu.

Firma družbe: POKOJNINSKA DRUŽBA A, d.d.

Sedež družbe: Tivolska cesta 48, Ljubljana

Država: Republika Slovenija

Osnovni podatki družbe:

matična številka 1640097000

davčna številka 48883638

transakcijski račun SI56 0292 2026 0944 545

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

Družba izvaja:

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

- storitve upravljanja pokojninskega sklada,
- izplačevanje pokojninske rente.

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

Osnovni podatki Skupine kritnih skladov življenjskega cikla:

matična številka Skupine kritnih skladov življenjskega cikla: 1640097001

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

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

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

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

transakcijski račun Kritnega sklada življenjskega cikla s srednjo delniško izpostavljenostjo:
SI56 0292 2026 1726 850

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

transakcijski račun Kritnega sklada življenjskega cikla z visoko delniško izpostavljenostjo:
SI56 0292 2026 1727 238

Osnovni podatki sklada izplačevanja pokojninskih rent:

matična številka sklada KS RENTE – 1640097005

transakcijski račun sklada KS RENTE – SI56 0291 3025 9172 893

Organi upravljanja pokojninske družbe

Uprava pokojninske družbe

- predsednica uprave: Karmen Dietner

- član uprave: Blaž Hribar

Člani nadzornega sveta na dan 31.12.2021: Marko Dražumerič - predsednik, Tatjana Čerin – namestnica, člani: Matija Bitenc, Dean Čerin, Mojca Globočnik, Aleš Markežič, Mojca Novak, Andraž Rangus, Matej Rigelnik, Lucija Živa Sajevec, Sandi Svetek in Danilo Toplek.

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

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

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

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

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

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

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

Imenovani člani Odbora na dan 31. 12. 2021 so: Nives Fajfar- predsednica (predstavnica delodajalca), Darja Vodušek Vtič – podpredsednica (predstavnica članov), Vera Aljančič Falež - (predstavnica delodajalca), Mirando Čičeklič (predstavnik članov), Borut Šterbenc (predstavnik članov).

Upravljavec sredstev Skupine kritnih skladov življenjskega cikla : Pokojninska družba A, d.d.
Skrbnik Skupine kritnih skladov življenjskega cikla: Nova Ljubljanska banka d.d.

Revizijska družba: ERNST & YOUNG Revizija, poslovno svetovanje, d.o.o.
Pooblaščen aktuar: Liljan Belšak
Notranji revizor: Saša Krušnik

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

1.4. Osnovne značilnosti Skupine kritnih skladov življenjskega cikla

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

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

1. Kritni sklad življenjskega cikla z visoko delniško izpostavljenostjo,
2. Kritni sklad življenjskega cikla s srednjo delniško izpostavljenostjo,

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

3. Kritni sklad življenjskega cikla zajamčenega donosa

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

Člani mlajši od 42 let začnejo svoje varčevanje v delniškem skladu v katerem bo med 60 do 90 % delnic. Ko dopolnijo starost 42 let samodejno prestopijo v uravnoteženi sklad z 25 do 45 % delniških naložb in po 55. letu starosti prestopijo v sklad zajamčenega donosa, kjer imajo zagotovljen zajamčeni donos. Sicer pa lahko tudi mlajši člani že na začetku izberejo kritni sklad s srednjo delniško izpostavljenostjo ali kritni sklad zajamčenega donos v katerem varčujejo vse do upokojitve. Enkrat letno lahko član, če mu starost dopušča, brezplačno zamenja sklad.

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

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

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

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

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

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

Zjamčeni donos kritnega sklada znaša 50% donosa slovenskih državnih obveznic z dospelostjo nad enim letom in se izračunava letno v skladu z metodologijo za izračun in višino minimalne zjamčene donosnosti, ki jo predpiše minister pristojen za finance. V letu 2021 je znašal zjamčeni donos 0,13%.

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

Kritni sklad življenjskega cikla s srednjo delniško izpostavljenostjo (KSSDI)

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

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

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

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

V Kritni sklad življenjskega cikla s srednjo delniško izpostavljenostjo so vključeni člani po pokojninskem načrtu kolektivnega dodatnega zavarovanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla

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

Kritni sklad življenjskega cikla z visoko delniško izpostavljenostjo (KSVDI)

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

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

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

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

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

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

Agencija za zavarovalni nadzor je z Odločbo št. 40109-17/2016-21 z dne 27.7.2017 potrdila spremembe Pravil upravljanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d. d., po pokojninskih načrtih PNA-01ŽC in PNA-02ŽC, ki obsegajo tudi Pravila upravljanja kritnega sklada Pokojninske družbe A, d. d., po pokojninskih načrtih PNA-01 in PNA-02. Spremenjena Pravila upravljanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla so pričela na podlagi omenjene odločbe veljati 1.9.2017. V letu 2021 so bila pravila upravljanja ponovno dopolnjena in zadnja verzija velja od 1. 7. 2021. Z dnem 12. 5. 2021 je Agencija za zavarovalni nadzor z Odločbo št. 40105-8/2020-9 podala soglasje k zadnji verziji Pravil upravljanja, ki veljajo od 1. 7. 2021.

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

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

Pravila upravljanja Skupine kritnih skladov veljajo od 01.01.2016 dalje in z zadnjimi spremembami z dne 1.7.2021 urejajo:

- skupna naložbena pravila;
- stroške;
- obveščanje;
- vključitev v zavarovanje, vplačila in izplačila odkupne vrednosti;

- druge določbe o skupini kritnih skladov in posameznih kritnih skladih;
- podatke glede sprememb pravil;
- podatke o osebah, odgovornih za izdajo pravil.

Podrobnejša pravila upravljanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla

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

Informacije o kolektivnem in individualnem pokojninskem načrtu

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

PNA-01ŽC

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

PNA-02ŽC

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

PNA-01

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

PNA-02

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

II. Delniški kapital in delničarji

Osnovni kapital družbe je v celoti vplačan. Razdeljen je na 89.487 navadnih imenskih kosovnih delnic. Delnice so prosto prenosljive in so izdane kot nematerializirani vrednostni papirji v skladu z zakonom. Knjigovodski kapital družbe znaša na dan 31.12.2021 23.561.842 EUR in se je v primerjavi s stanjem na dan 31.12.2020 povečal skupaj za 2.065.988 EUR (povečanje za dobiček tekočega leta v višini 2.274.403 EUR in povečanje zadržanega dobička za 259.455 ter zmanjšanje za spremembo presežka iz prevrednotenja v višini 267.770, izplačilo dividende v višini 243.338 EUR in sklad lastnih delnic za 43.238). 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 14.927.082 EUR (zakonske rezerve znašajo 427.082 EUR, 13.365.045 EUR so druge rezerve, ki jih je družba oblikovala iz bilančnega dobička in so namenjene kritju obveznosti zaradi nedoseganja zajamčenega donosa in 1.134.955 EUR rezerve za lastne delnice). Na dan 31.12.2021 je družba evidentirala 707.227 EUR pozitivnega presežka iz prevrednotenja in ustvarila 2.274.403 EUR čistega poslovnega izida, zadržani čisti poslovni izid iz preteklih let pa znaša 2.862.799 EUR.

Lastniška struktura Pokojninske družbe A, d.d. se je tekom leta 2021 spremenila dvakrat. Zaradi oddelitve premoženja iz družbe Union Hoteli d.d. na družbo Equinox d.d. je bilo na slednjo 10.6.2021 preknjiženo 3.300 delnic PDAR, do tedaj v lasti družbe Union Hoteli d.d. Za izplačilo dividende v obliki lastnih delnic PDAR sta se odločili družbi Lek d.d. in Talum d.d. Z dnem 30.9.2021 je družba Lek d.d. postala lastnica 10.499 delnic oz. 11,73 % kapitala, družba Talum d.d. pa 4.296 delnic PDAR oz. 4,80 % kapitala Pokojninske družbe A, d.d.

Tabela 2: Lastniška struktura Pokojninske družbe A, d.d. na 31.12.2021

Delničar	Delež Delničar	Delež
Petrol d.d.	15,24% SKB Banka d.d.	4,01%
Lek d.d.	11,73% DZS, d.d.	3,91%
Axor holding d.d.	9,94% Equinox d.d.	3,69%
Pokojninska družba A, d.d.	8,24% Sindikat Lek d.d.	3,31%
SIJ d.d.	6,58% Perspektiva FT d.o.o.	2,76%
Luka Koper d.d.	6,17% Adria Mobil, d.o.o.	2,37%
Sava d.d.	5,57% AMZS d.d.	2,20%
Talum d.d.	4,80% Ostali	5,39%
ACH Invest d.o.o.	4,09%	

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

III. Poročilo o poslovanju

3.1. Gospodarsko okolje

Slovenija - pregled gospodarskega okolja in trga kapitala v letu 2021

Slovenska **gospodarska rast** je v letu 2021 ocenjena na 6,5 %¹. Slovensko gospodarstvo je podobno kot preostalo evropsko in svetovno gospodarstvo v 2021 ob zmanjševanju strogih omejevalnih ukrepov proti pandemiji Covid-19 močno okrevalo.

Kazalnik slovenske gospodarske klime se je v 2021 ob pričetku obsežnega cepljenja močno okrepil na raven, ki je celo presegala pred pandemijske vrednosti. Žal je poletni prihod Delta in zimski prihod Omikron različice korona virusa zopet znižal gospodarsko razpoloženje in upočasnil gospodarsko okrevanje. Pa vendar je bila jesenska upočasnitev ob visoki precepljenosti, zmernem številu hospitaliziranih in pospešenem prekuževanju zmerna in praktično ni imela vpliva na slovenski delniški trg.

Inflacija² v Sloveniji je v letu 2021 znašala 5,1 %. Ključen razlog za visoko inflacijo je pandemija, zaradi katere je bila sprva potrošnja eno leto izrazito omejena, ob sproščanju ukrepov tekom 2021 pa je sledilo izrazito trošenje, kar je povzročilo šok na strani ponudbe in posledično rast cen.

Obrestne mere so v letu 2021 v svetu in tudi v evroobmočju v splošnem sledile poteku pandemije, posledičnemu gospodarskemu razpoloženju in so torej zmerno porasle. Porast inflacije in hiter tempo zaposlovanja oz. okrevanje trga dela je prve centralne banke usmeril v ukrepanje v smeri zmanjševanja izrednih pandemijskih ukrepov denarne politike. Donosnost do dospelja slovenske 10-letne državne obveznice je ob vstopu v leto 2021 znašala okoli -0,2 % letno, med tem ko je leto zaključila pri + 0,4 % letno.

Povprečna obrestna mera za vezane vloge gospodinjstev za obdobje nad enim letom in do dveh let je konec decembra 2021 znašala 0,18 %³ (decembra 2020 0,21 %).

Slovenski borzni indeks SBITOP je v letu 2021 močno pridobil na vrednosti (+ 38,9 %), upošteva je prejete dividende pa so delnice indeksa ustvarile izredno +47,8 % letno donosnost. Slovenske delnice so torej v 2021 ne samo dosegle predpandemijske cenovne ravni, ampak so jih močno presegle.

Svet - pregled dogodkov na kapitalnih trgih v letu 2021

Delniško borzno leto 2021 je bilo ekstremno donosno. Globalno razpršen delniški portfelj je ob zagonu svetovne cepilne kampanje, odprtju svetovnega gospodarstva in umiritvi pandemije premoženje vlagateljev v 2021 povečal za 31 % (indeks MSCI World v EUR in re-investiranimi dividendami).

Gospodarska rast razvitega zahodnega sveta je bila v 2021 zaradi nenadoma sproščenega a v pandemiji nakopičenega, zadržanega povpraševanja izredno visoka. V Evroobmočju na primer 5,2 %. Za leto 2022 večina analitikov pričakuje ohranitev visoke gospodarske aktivnosti ob dokončnem zaključku pandemije. Analitiki za evroobmočje tako na primer pričakujejo 4 % gospodarsko rast v 2022 in 2,5

¹ Rast BDP v 2021; ocene analitikov, februar 2022; Vir: Bloomberg

² Harmoniziran indeks cen življenjskih potrebščin

³ Vir: Bilten Banke Slovenije, januar 2022 str. 32

% rast v 2023. Ameriška centralna banka (FED) pričakuje 4,0 % ameriško gospodarsko rast v 2022. Makrogospodarska klima v svetu je bila v zadnjih tednih 2021 sicer visoka, a rahlo pod pritiskom zaradi skoka števila okužb z Omikron različico, ki pa povzroča blažji potek bolezni in posledično nižjo raven strogosti ukrepov.

Inflacija v evroobmočju je bila v 2021 izredno visoka 5 %. Enako kot drugod v razvitem zahodnem svetu je močno porasla zaradi pospeška gospodarske rasti ob umirjanju pandemije.

Ključni razlog je sicer pandemija, zaradi katere je bila sprva potrošnja eno leto izrazito omejena, ob sproščanju ukrepov pa je sledilo izrazito trošenje, kar je povzročilo šok na strani ponudbe in posledično rast cen. Osnovni vzrok je torej pandemija in s koncem pandemije se bodo končali tudi pandemijski inflacijski pritiski. Ti so torej začasni in prehodni. Takšna razlaga je bila v 2021 prevladujoča pri centralnih bankirjih in je imela za posledico medel odziv denarne politike na rekordno inflacijo. A prvi tedni leta 2022 premikajo tehtnico v smer vse verjetnejše trajnejše in bolj trdovratne inflacije, ki bi lahko terjala močan odziv centralnih bankirjev. Inflacija dobrin in energije se je namreč marsikje (npr. v ZDA, Sloveniji...) že prelevila v vsesplošno inflacijo. Odprtje storitvenih dejavnosti je sprostilo zadržano povpraševanje po storitvah, sledilo je močno zaposlovanje, ki je naletelo na pomanjkanje delovne sile. Posledično se krepi pritisk na višanje plač. Omenjeno bi lahko vodilo v klasično inflacijsko spiralo, ko vse dražje storitve (in tudi dobrine) ustvarjajo pritiske na rast plač, to pa vodi v nov cikel podražitev storitev in proizvodov. Ta cikel pa se znova in znova ponavlja, rezultat pa je trajno povišana inflacija. V zgodovini so se takšne spirale običajno končale z odločno spremembo monetarne politike oz. korenitimi dvigi obrestnih mer. Ameriška in angleška centralna banka bosta prvi pričeli z bojem proti inflaciji v obliki odločnih dvigov obrestnih mer. V obeh primerih kapitalski trg pričakuje, da bosta referenčni obrestni meri porasli iz zdajšnjih 0 % do 0,25 % oz. 0,5 % proti 2 % do konca letošnjega leta. Odziv ECB bo po pričakovanjih sledil z rahlim zamikom in bo po trenutnih pričakovanjih manj odločen.

Kapitalski trgi so sredi februarja 2022 za naslednjih 5 let pričakovali v ZDA 2,9 %⁴ letno stopnjo inflacije, v Nemčiji pa prek 2 % letno stopnjo inflacije.

Naložbena politika, cilji in strategija

Ključni je prihodnji potek pandemije. Pričakujemo, da bo pandemija povsem končana z vidika kapitalskih trgov (umik vseh omejitev, npr. PCT pogoja) najkasneje do konca pomladi 2022. S pričetkom pomladi pričakujemo prehod pandemije v endemijo, kar bodo omogočila cepiva, prekuženost in nova zdravila. Posledično se bo vrnila aktivnost potrošnikov tudi v s pandemijo najbolj prizadete dele gospodarstva, kjer je prisotno visoko število medčloveških stikov (npr. restavracije, frizerji, križarjenje, kino,...). Ob takem pričakovanem zaključku pandemijskih razmer pričakujemo nadaljevanje močnega gospodarskega okrevanja, visokih inflacijskih razmer in rast plač. Taka dinamika bo prevladujoča vsaj do druge polovice leta 2022, ko se bodo pandemijski inflacijski pritiski sicer pričeli nižati, vendar bo ohranitev sekundarnih cenovnih učinkov (posledica rasti plač) ohranjala inflacijo na povišani ravni. V takem okolju pričakujemo sprva močan spomladanski odziv centralnih bank in zatem postopno nadaljevanje dviga obrestnih mer.

Pogled v preteklost nam pove, da so bila zadnja leta izredno nizkih obrestnih mer, ki so bila posledica nakupovanja državnih obveznic s strani centralnih bank (ameriška, evropska in japonska), zgodovinski unikum. Nikoli prej v zadnjih več kot 50 letih niso bile donosnosti državnih obveznic, in posledično drugih obveznic visoke bonitete, tako nizke oziroma negativne. Ekstremna denarna politika negativnih obrestnih mer centralnih bank močno pritiska navzdol nominalne obrestne mere, kar povzroča, da so,

⁴ Vir: Bloomberg, izračunano kot razlika med donosnostjo nominalne in inflacijsko zaščitene 10 letne državne obveznice.

ob trenutni izredno visoki in s strani kapitalskega trga tudi pričakovani povišani inflaciji v naslednjih mesecih in letih, realne obrestne mere močno negativne. To močno motivira gospodinjstva k potrošnji in podjetja k investicijam ter tako dodatno prispeva k pregrevanju gospodarstva in rasti plač.

Uresničitev scenarija po katerem se pandemija dokončno umiri, geopolitične napetosti ne eskalirajo (npr. Ukrajina) ter smo ob zapoznelem in postopnem umiku izrednih pandemijskih ukrepov denarne in fiskalne politiki priča nadaljnemu pregrevanju gospodarstva ob povišani inflaciji in rasti plač, bi to pomenilo odločno nadaljnje višanje nivoja obrestnih mer. Tak scenarij bi nadaljnje nižal vrednosti obveznic, a pomenil tudi rastoče, a nihajno delniško obdobje.

V takem pričakovanem okolju se še naprej torej izogibamo obvezniškim naložbam, še posebej tistim z daljšim trajanjem, ter drugim naložbam negativno občutljivim na splošen dvig obrestnih mer (npr. delnicam tehnološkega sektorja). Priložnosti še naprej iščemo v naložbah, ki na dvig inflacije in obrestnih mer niso močno negativno občutljive. To so predvsem nepremičninske naložbe s prvovrstnimi dolgoročnimi najemniki, alternativni skladi z zelo raznolikimi naložbenimi področji in delnice družb, ki ob koncu pandemije in povratku inflacije pridobivajo na privlačnosti (npr. banke, naftne družbe, nepremičninske družbe, turizem ipd.).

V naložbenih nepremičninah iščemo predvsem varno in dolgoročno naložbo. Nepremičnine ocenjujemo skoraj izključno prek pričakovanega donosa oziroma pričakovanih dolgoročnih denarnih tokov iz naslova nepremičnine torej pričakovanih najemnin in pričakovanih stroškov investicijskega vzdrževanja. Preferiramo polno oddane stavbe z dolgoročnimi in kvalitetnimi najemniki z visoko plačilno sposobnostjo ali stavbe, ki že zaradi same lokacije in namena stavbe zagotavljajo stabilen denarni tok. Prvovrstna lokacija je nujen pogoj, lastništvo celotne nepremičnine prav tako. Glede tipa nepremičnine (stanovanjska, poslovna, trgovska, hotel, parkirna hiša,...) se sicer ne omejujemo, a dajemo prednost varnejšim naložbenim nepremičninam. Od slednjih na dolgi rok pričakujemo inflacijsko zelo odporen med 3 (stanovanja) in 5 (prvovrstni poslovni prostori) odstoten donos iz najemnin po odštetju vseh pričakovanih investicijskih stroškov (neto donos) oz. med 5 in 8 odstoten bruto donos iz prejetih najemnin.

V alternativnih investicijskih skladih iščemo pot do naložb, ki nam samim zaradi njihovih specifik ali drugih regulatornih omejitev niso na voljo oz. nimamo specifičnih resursov, izkušenj ali znanj potrebnih za vlaganje v te naložbe. Primeri takih naložb so na primer skladi s strategijo odkupovanja in unovčevanja slabih bančnih terjatev; nepremičninski skladi, ki uporabljajo finančni vzvod in vlagajo na nam oddaljene nepremičninske trge (geografsko ali po tipu nepremičnine); skladi zasebnega kapitala, ki vlagajo v mala, a hitro rastoča podjetja z namenom podpore njihove rasti in kasnejše prodaje ter številne druge naložbene kategorije in strategije. Skupno alternativnim skladom je to, da večina vlagajo v naložbe, ki so manj likvidne od obveznic in delnic kotirajočih na borzah. Običajno pogojujejo sodelovanje tudi z nekaj letnim obdobjem, ko izplačilo ni možno. Po drugi strani nudijo temu likvidnostnemu manku ustrezno višjo donosnost. Pokojninski skladi smo izredno dolgoročni in predvidljivi (z vidika izplačil) institucionalni vlagatelj in posledično eni redkih, ki lahko v precejšnji meri »žanjemo« likvidnostno premijo. Upoštevaje višje tveganje in premijo za nižjo likvidnost od alternativnih investicijskih skladov pričakujemo med 10 in 15 odstoten letni dolgoročen donos.

3.2. Poslovne usmeritve

Tabela 3: Plan leta 2022 v primerjavi z doseženimi rezultati in planiranimi za leto 2021

	Realizacija		
	Plan 2021	2021	Plan 2022
Skupaj bruto premije v EUR	28.496.273	31.066.496	31.887.888
Bruto premije v EUR brez prenosov	28.196.273	30.637.256	31.587.888
Prenosi od drugod v EUR	300.000	429.239	300.000
Zbrana sredstva skupaj v EUR	362.203.691	383.681.955	410.727.433
Skupina KSŽC na obračunski dan v EUR	340.014.512	361.561.735	383.683.741
<i>KS z jamčnega donosa</i>	<i>303.476.070</i>	<i>316.166.870</i>	<i>327.950.688</i>
<i>KS s srednjo delniško izpostavljenostjo</i>	<i>14.917.935</i>	<i>17.274.684</i>	<i>20.781.003</i>
<i>KS z visoko delniško izpostavljenostjo</i>	<i>21.620.507</i>	<i>28.120.181</i>	<i>34.952.048</i>
Sklad izplačevanja v EUR	22.189.179	22.120.221	27.043.693
Število zavarovancev skupaj	57.206	59.017	60.704
Število zavarovancev sklad varčevanja	54.148	56.123	57.431
Število zavarovancev sklad izplačevanja	3.058	2.894	3.273
Čisti prihodki v EUR	3.040.443	3.233.483	3.480.297
Čisti obratovalni stroški v EUR	1.678.785	1.674.340	1.785.859
Izid iz življenjskih zavarovanj v EUR	1.361.658	1.559.142	1.694.438
Finančni prihodki v EUR	488.155	1.185.297	465.109
Finančni odhodki v EUR	96.050	450.764	97.000
Izid družbe iz finančnih naložb v EUR	392.105	734.533	368.109
Rezultat sklada rent - izguba	0	-19.272	-30.000
Donosnost kapitala	8,59%	10,68%	8,98%
Knjigovodska vrednost delnice v EUR	243,72	263,30	275,54
Knjigovodska vrednost delnice v EUR brez lastnih delnic	256,89	275,98	288,23
Čisti poslovni izid v EUR	1.753.763	2.274.403	2.032.547

V letu 2021 so bili preseženi vsi načrtovani cilji. Družba je dosegla dobiček v višini 2.274.403 EUR, knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2021 znaša 263,30 EUR.

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

Prizadevali si bomo nadalje izboljševati storitev do strank. Nadaljevali bomo z obveščanjem naših strank, preko elektronske pošte ter preko spletnih 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 zjamčenega donosa ter dobrem servisu naših strank.

3.3. Pregled poslovanja

Redna letna skupščina delničarjev je na svoji 23. redni seji dne 26. 8. 2021 sprejela vse predlagane sklepe.

Seznanila se je z letnim poročilom družbe za poslovno leto 2020, z mnenjem revizorja in pisnim poročilom nadzornega sveta družbe o preveritvi letnega poročila za poslovno leto 2020, seznanila se je s prejemki članov organov vodenja in nadzora, s poročilom o notranjem revidiranju z mnenjem nadzornega sveta za poslovno leto 2020. Skupščina je sklepala o uporabi bilančnega dobička in upravi ter nadzornemu svetu podelila razrešnico za poslovno leto 2020. Skupščina je na tokratni seji sprejela tudi spremembe in dopolnitve statuta družbe.

Nadzorni svet je na 18. seji, ki je potekala na korespondenčen način od 11. 2. 2021 do 12. 2. 2021 podal soglasje k sklepu uprave o podelitvi pooblastil nosilcem ključnih funkcij za posamezna področja. Na 19. seji dne 25. 3. 2021 se je Nadzorni seznanil s sklepi Revizijske komisije, Komisije za naložbe in Odbora Skupine kritnih skladov življenjskega cikla, ki so se nanašali na letno poročilo družbe ter z Mnenjem Odbora Skupine kritnih skladov življenjskega cikla k revidiranemu letnemu poročilu. Nadzorni svet je potrdil letno poročilo za leto 2020, izdal pozitivno mnenje do poročila notranje revizije za leto 2020, vključno s prejemki notranje revizorke, in sprejel pozitivno stališče do revizijskega poročila. Nadzorni svet je z upoštevanjem stališča Agencije za zavarovalni nadzor, ki ga je naslovila na vse zavarovalnice, pokojninske družbe in pozavarovalnice, s katerim je priporočila, zaradi preventivnega ukrepa za zagotavljanja finančne stabilnosti, zadržanje izplačila dividend v letu 2021, sklepal o uporabi bilančnega dobička. Sprejel je besedilo Poročila nadzornega sveta za skupščino družbe, sprejel je Izjavo o upravljanju družbe za leto 2020 in v skladu s sprejetimi merili določil variabilni del plače upravi za leto 2020. Nadzorni svet se je seznanil z ugotovitvami rednega pregleda Agencije za zavarovalni nadzor. Sprejel je spremembe Poslovnika o delu nadzornega sveta, podal soglasje k Pravilom sistema upravljanja družbe in soglašal s Politiko upravljanja Pokojninske družbe A, d.d. Imenoval je Komisijo za imenovanja in prejeme in sprejel njen poslovnik. Nadzorni svet je sprejel Poročilo o neodvisnosti, o potencialnih nasprotjih interesov in zadostni strokovni usposobljenosti za opravljanje funkcije organov vodenja in nadzora v letu 2020 ter se seznanil z Letnim poročilom o skladnosti poslovanja v obdobju od 1.1.2020 do 31.12.2020. Seznanil se je z rezultati ankete o kakovosti storitev družbe za leto 2020 in s tekočim poslovanjem družbe.

Na 20. seji dne 16. 6. 2021 se je Nadzorni svet seznanil z dogodki, ki so se zgodili po prejšnji seji, s primerjavo stroškov in uspešnosti poslovanja v primerjavi z ostalimi večjimi izvajalci dodatnega pokojninskega zavarovanja za leto 2020. Seznanil se je z oceno poslovanja družbe in kritnih skladov od januarja do aprila 2020, podal soglasje k predlagani ureditvi izločenega posla aktuarske funkcije, k spremembam in čistopisu Politike izločenih poslov Pokojninske družbe A, d.d. in z njo dopolnjenim krovnim internim aktom Pravila sistema upravljanja PDA, ki vključujejo tudi Politiko upravljanja in nadzora Pokojninske družbe A, d.d. ter pravilnike v skladu s 50.čl. ZZavar-1. Soglašal je s sklepom uprave o imenovanju odgovorne osebe za nadzor nad izvajanjem pogodbe izločenega posla ključne aktuarske funkcije in odgovorne osebe za nadzor nad izvajanjem pogodbe o izločenem poslu Informatike. Sklepal je o spremenjeni uporabi bilančnega dobička, sprejel je informacijo o sklicu skupščine in predlagane sklepe za skupščino.

Na 21. seji dne 29. 9. 2021 se je Nadzorni svet seznanil s sprejetimi sklepi 23. redne seje Skupščine, s poročilom uprave o pomembnejših dogodkih, ki so se zgodili po prejšnji seji. Sprejel je Polletno poročilo notranje revizije za leto 2021 in se seznanil s poslovanjem družbe in kritnih skladov v obdobju od januarja do avgusta 2021. Nadzorni svet je na podlagi izvedene samoocene članov Nadzornega sveta za leto 2021 sprejel Poročilo vrednotenja učinkovitosti Nadzornega sveta in Akcijski načrt izboljšav.

Na 22. seji dne 2. 12. 2021 se je Nadzorni svet seznanil s pomembnejšimi dogodki po prejšnji seji, med drugim tudi z izsledki davčnega inšpekcijskega nadzora, ki ni ugotovil nepravilnosti. Seznanil se

je s poslovanjem družbe ter kritnih skladov v času od januarja do oktobra 2021 ter z oceno poslovanja do konca leta 2021. Podal je soglasje k Načrtu poslovanja družbe za leto 2022 in k Načrtu notranje revizije za leto 2022 ter podal soglasje k Politiki raznolikosti.

Komisija za naložbe se je v letu 2021 sestala štirikrat. Na 14. seji dne 18. 3. 2021 je podala pozitivno mnenje k realizirani naložbeni politiki v letu 2020, se seznanila z analizo uspešnosti upravljanja v primerjavi z referenčnim indeksom in s tekočim poslovanjem kritnih skladov do 28.2.2021. Na 15. seji dne 9. 6. 2021 in na 16. seji dne 27. 9. 2021 se je Komisija seznanila s pomembnejšimi dogodki, ki so se zgodili po prejšnji seji in z oceno poslovanja kritnih skladov v obdobju od januarja do aprila 2021 oz. v obdobju od januarja do avgusta 2021. Na 15. seji se je Komisija seznanila tudi s spremembami Pravil upravljanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla, Podrobnejših pravil upravljanja kritnih skladov, Izjav o naložbeni politiki posameznih kritnih skladov in Načrta upravljanja tveganj Skupine kritnih skladov življenjskega cikla. Na 17. seji dne 23. 11. 2021, se je Komisija za naložbe seznanila s pomembnejšimi dogodki po prejšnji seji, s poslovanjem družbe v obdobju od januarja do oktobra 2021 in z oceno do konca leta 2021. Seznanila se je z oceno naložb kritnih skladov v obdobju od januarja do oktobra 2021 in podala pozitivno mnenje k predlagani naložbeni politiki za leto 2022.

Revizijska komisija se je sestala štirikrat. Na svoji 31. seji dne 18. 3. 2021 se je seznanila s ključnimi ugotovitvami pooblaščenega revizorja iz opravljene revizije računovodskih izkazov za leto 2020. Seznanila se je z Letnim poročilom službe notranje revizije za leto 2020, s Poročilom službe notranje revizije o ustreznosti sistema preprečevanja prevar za leto 2020 in s poročilom o obvladovanju tveganj po stanju na dan 31. 12. 2020. Seznanila se je z računovodskimi izkazi in na Letno poročilo družbe za leto 2020, skupaj z mnenjem pooblaščenega aktuarja in s poročilom neodvisnega revizorja, revizijske družbe Ernst & Young d.o.o. podala pozitivno mnenje ter jih predlagala Nadzornemu svetu v sprejem. Revizijska komisija je pregledala svoje naloge in pristojnosti, ocenila je lastno učinkovitost in pripravila letno Poročilo o delu Revizijske komisije v letu 2020 za Nadzorni svet družbe. Revizijska komisija se je seznanila z izvedbo preteklih priporočil, sprejela okvirni rokovnik sej v letu 2021 in navedla ključne vsebine, ki jih bo obravnavala na sejah. Seznanila se je z ugotovitvami rednega pregleda Agencije za zavarovalni nadzor, ki je potekal v družbi od meseca oktobra 2020. Seznanila se je z Letnim poročilom o skladnosti poslovanja v obdobju od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020. Sprejela je Poslovnik o delu Revizijske komisije, se seznanila s spremembami Pravil sistema upravljanja in z novo sprejetimi oz. posodobljenimi pravilniki ter sprejela sklep, da predlaga Nadzornemu svetu, da poda soglasje k Pravilom sistema upravljanja družbe. Na 32. seji dne 9. 6. 2021 in 33. seji dne 27. 9. 2021 se je komisija seznanila s poročilom posloводства po stanju na dan 30. 4. 2021 oz. na dan 31. 8. 2021 – s poudarkom na morebitnih spremembah usmeritev, načinu delovanja, pomembnih novih poslovnih odločitvah, poslovnih dogodkih, neobičajnih transakcijah, nastanku ali zaznavi pomembnih tveganj ipd. v času od zadnje seje ter se seznanila s poslovanjem družbe od januarja do aprila 2021 oz. do konca avgusta 2021. Seznanila se je s poročilom notranje revizije za obdobje od 1. 1. 2021 do 30. 4. 2021 oz. od 1. 1. 2021 do 31. 8. 2021 in s poročilom notranje revizije za prvo polletje 2021. Seznanila se je tudi s poročilom o obvladovanju tveganj po stanju na dan 30. 4. 2021 oz. na dan 31. 8. 2021. Revizijska komisija je na 32. seji na podlagi zaključka revizije računovodskih izkazov za leto 2020 izvedla oceno kakovosti dela zunanjih revizorjev. Na podlagi obravnave samoocene članov Revizijske komisije in na osnovi ocene Nadzornega sveta za leto 2020 je sprejela Akcijski načrt izboljšav. Na 33. seji se je Komisija poleg navedenega, v fazi pred-revizije seznanila tudi z načrtom dela zunanje revizije, zaznanimi tveganji s strani pooblaščenega revizorja in z njegovo neodvisnostjo. Na zadnji, 34. seji dne 23. 11. 2021 se je Revizijska komisija seznanila s poročilom posloводства po stanju na dan 31. 10. 2021 in pomembnimi dogodki po zadnji seji. Med drugim tudi z izsledki davčnega inšpekcijskega nadzora, katerega predmet so bili davki in prispevki od dohodkov fizičnih oseb za obdobje od 1.1.2020 do 31.12.2020, znotraj katerega so bili preverjeni tudi davčni postopki obračuna davka pri izplačilu rent in izpolnjevanje pogoja PCT, in da pri pregledu ni bilo ugotovljenih nepravilnosti.

Seznanila se je s poslovanjem družbe od januarja do oktobra 2021 in z oceno kazalnikov poslovanja do konca leta 2021. Seznanila se je s poročilom notranje revizije za tretje četrtletje 2021, podala soglasje k Načrtu dela službe notranje revizije za leto 2022, vključno s prejemki notranje revizije za leto 2022. Seznanila se je s strateškim načrtom dela notranje revizije za obdobje od leta 2022 do 2025 in s poročilom o obvladovanju tveganj po stanju na dan 31. 10. 2021.

Odbor Skupine kritnih skladov življenjskega cikla se je sestel dvakrat. Na svoji 7. redni seji dne 16. 3. 2021 se je seznanil s pomembnejšimi dogodki, ki so se zgodili po prejšnji seji. Seznanil se je s Pripombami Agencije za zavarovalni nadzor k predlaganim spremembam Pravil upravljanja Skupine KS ŽC, Izjav o naložbeni politiki posameznega kritnega sklada Skupine KS ŽC, Načrtom o obvladovanju tveganj posameznega kritnega sklada Skupine KS ŽC, Zavarovalno-tehnične osnove Skupine KS ŽC Pokojninske družbe A, d. d. po pokojninskih načrtih PNA-01ŽC in PNA-02ŽC z oznako PNA-ŽC-2021 in se z njimi strinjal. Seznanil se je s potrjenimi spremembami Pokojninskega načrta Kolektivnega dodatnega zavarovanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d.d. z oznako PNA-01ŽC, s strani Ministrstva za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti z dne 16.2.2021. Odbor je nadalje podal pozitivno mnenje k Letnemu poročilu Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d.d., ki obsega tudi poročilo kritnega sklada zajamčenega donosa za leto, ki se je zaključilo 31. 12. 2020. Podal je pozitivno mnenje k poročilu o uspešnosti poslovanja Skupine KS ŽC za leto 2020, glede na doseženo donosnost in glede na donosnost v primerjavi z drugimi izvajalci in podal pozitivno mnenje k poročilu upravljalca o tveganjih Skupine KS ŽC za leto 2020. Odbor je obravnaval način in pravilnost obveščanja delodajalcev in članov pokojninskega sklada in se strinjal, da je bilo obveščanje izvedeno v skladu s pravili upravljanja Skupine kritnih skladov in z zakonom ZPIZ-2. Obravnaval je Poročilo o pritožbah v zvezi z delovanjem pokojninskega sklada za leto 2020. Sprejel je Poslovnik o delu Odbora Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d.d. in se seznanil s spremembami Pravilnika o volitvah članov Odbora Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d.d. Na svoji 8. seji dne 29. 11. 2021 se je Odbor seznanil s čistopisom Pravilnika o volitvah članov Odbora in uskladal mandat predsednice in namestnice z navedenim pravilnikom. Seznanil se je s pomembnejšimi dogodki, ki so se zgodili po prejšnji seji in sprejel na znanje informacijo o poslovanju družbe. Seznanil se je z odobritvijo Agencije za zavarovalni nadzor k spremembam Pravil upravljanja Skupine KS ŽC, Izjav o naložbeni politiki posameznega kritnega sklada Skupine KS ŽC, Načrtom o obvladovanju tveganj posameznega kritnega sklada Skupine KS ŽC, Zavarovalno-tehničnih osnov Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d. d. po pokojninskih načrtih PNA-01ŽC in PNA-02ŽC z oznako PNA-ŽC-2021 in z odobrenimi Pokojninskimi načrti PNA-01ŽC, PNA-02ŽC, PNA-01 in PNA-02 s strani Ministrstva za delo. Odbor se je seznanil tudi s predlogom novih pokojninskih načrtov z oznako PNA-01ŽC Plus in PNA-02ŽC Plus in nanje podal pozitivno mnenje, prav tako pa se je seznanil in podal pozitivno mnenje k predlaganim spremembam Pravil upravljanja Skupine KS ŽC in spremembam Izjav o naložbeni politiki kritnega sklada zajamčenega donosa, kritnega sklada s srednjo delniško izpostavljenostjo in kritnega sklada z visoko delniško izpostavljenostjo.

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

Notranja revizorka je opravila štiri preglede poslovanja družbe. Prvi notranje-revizijski pregled se je nanašal na izračun vrednosti enote premoženja, drugi na pregled obvladovanja davčnih tveganj, tretji na proces sklepanja pogodb in evidentiranja premij, zadnji notranje-revizijski pregled pa se je nanašal na pregled kontrol skrbniške funkcije.

V mesecu juniju 2021 je SIQ izvedel zunanjo presojo skladnosti poslovanja s standardom ISO 9001 : 2015 in potrdil skladnost s standardom.

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

3.4. Trg in konkurenca

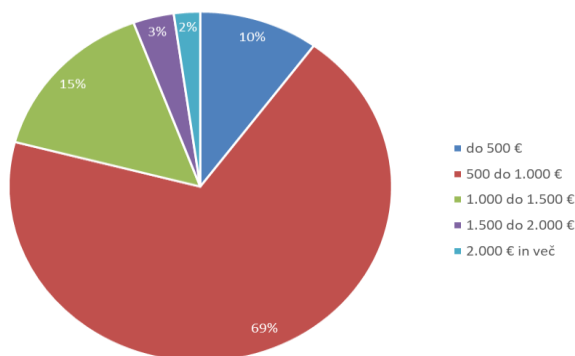
Obvezno pokojninsko in invalidsko zavarovanje

Pokojninsko zavarovanje v Sloveniji še vedno temelji na sistemu sprotnega prispevnega kritja (angleško Pay As You Go) kar pomeni, da se pokojnine trenutnim upokojemcem financirajo tekoče iz vplačil delodajalcev in zaposlenih, ki vsak mesec izvajajo vplačila prispevkov za obvezno pokojninsko in invalidsko zavarovanje. Zgodovina tovrstnih pokojninskih sistemov sega več kot 120 let nazaj v obdobje, ko je bilo zaposlenih veliko več kot upokojemcev in še te zaradi krajše pričakovane življenjske dobe niso živeli posebej dolgo. Zaradi navedenega so imeli tako zasnovani pokojninski sistemi velike presežke, saj je bilo tekočih vplačil veliko več, kot izplačil. Posledično so začele države postopno oblikovati vedno bolj radodarne pokojninske sisteme, ki so omogočali vedno bolj zgodnjo upokojevanje in vedno višje pokojnine.

Nato so se pred desetletji demografski tokovi obrnili in začela se je podaljševati življenjska doba, kar je pomenilo, da so upokojemci prejeli pokojnine vedno dlje, na drugi strani pa se je začela v razvitem svetu zmanjševati rodnost, kar je povzročilo z nekaj zamika vedno manjšo delovno aktivno populacijo, ki tekoče iz svojih plač financira izplačila pokojnin. Pokojninski sistemi so se namesto s presežki soočili z izgubami in kar naenkrat tekoča vplačila niso več pokrila izplačil. Na primeru Slovenije znaša v zadnjih letih primanjkljaj v tako imenovani pokojninski blagajni od ene do ene in pol milijarde evrov letno, odvisno od gospodarskega cikla.

Kot odgovor na to so se začeli pokojninski sistemi z reformami prilagajati. Zaostrovati so se pričeli pogoji za pridobitev javne pokojnine - višja zahtevana starost in pokojninska doba. Istočasno so začele padati tudi dejanske višine pokojnin in še leta 1992 je znašala povprečna starostna pokojnina v Sloveniji 77,8 % povprečne neto plače, v letu 2021 le še 60,0 %. Tako pokojnine v Sloveniji že dolgo ne dosegajo niti spodnje meje za zagotavljanje dostojnega življenja v pokoju, ki jo organizacija OECD postavlja pri vsaj 70 % plače pred upokojitvijo, zagotovo pa bi si vsak zaposleni želel, da bi bila njegova pokojnina čim bolj enaka višini neto plače pred upokojitvijo. Še nazornejši uvid v dejanske višine pokojnin nam pokaže razrez starostnih pokojnin v Sloveniji iz katerega je razvidno, da le 5 % prejemnikov starostnih pokojnin prejema pokojnino višjo od 1.500 evrov, med tem ko velika večina prejema pokojnino v višini med 500 in 1.000 evri.

Graf 2: Razporeditev starostnih pokojnin (nov. 2021)



Vir: ZPIZ 2021

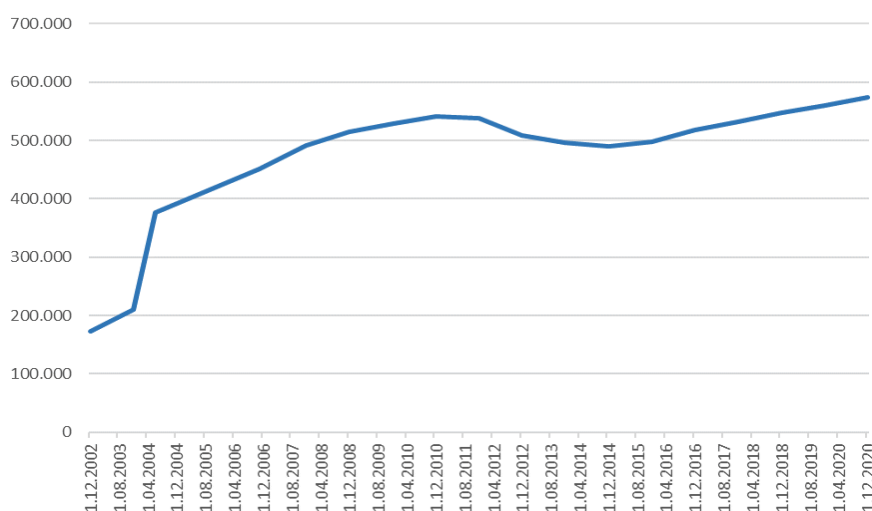
Pri tem moramo upoštevati, da znašajo javni izdatki za pokojnine že danes v Sloveniji skoraj 12 % državnega BDP in bodo po projekcijah Eurostata narasli na 16 % do leta 2050 oziroma če upoštevamo zadnjo pokojninsko reformo, ki je še povišala odmerne odstotke za izračun javne pokojnine, bo povečanje izdatkov bližje 17 % BDP. To predstavlja enormno povečanje izdatkov v višini 5 odstotnih točk BDP. Če dodamo javnim izdatkom za pokojnine še izdatke za zdravstvo in dolgotrajno oskrbo, ki se bodo prav tako povečali zaradi staranja prebivalstva, bo Slovenija po projekcijah leta 2050 namenjala že skoraj eno tretjino svojega BDP za te družbene podsisteme. Na kakšen način bomo uspeli zagotoviti dodatne vire za pokritje teh stroškov danes še ni odgovora.

Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje

S podobnimi izzivi kako zagotoviti stabilnost javne pokojninske blagajne in na drugi strani zadostne prihodke upokojencev so soočene praktično vse razvite države. Večina jih je že pred desetletji začela naslavljati te izzive z oblikovanjem tako imenovanega drugega in tretjega pokojninskega stebra, s pomočjo katerih bi si zaposleni tekom delovno aktivnih let nabrali dodatne prihranke, s katerimi bi si zagotovili dodatni vir prihodka v pokoju, ki bi nadomestil upad vedno nižjih javnih pokojnin in s tem zagotovil upokojencem dostojne prihodke.

Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje je bilo v Sloveniji vzpostavljeno leta 2001 in se je do danes zgledno razvilo, saj je bilo konec leta 2020 vanj vključenih rekordnih 574.219 članov. To pomeni, da je v dodatno pokojninsko zavarovanje vključenih 60,2 % zavarovancev obveznega pokojninskega in invalidskega zavarovanja oziroma če odštejemo javne uslužbenke, ki so vključeni obvezno, znaša procent vključenosti 35 %. Skupna sredstva v upravljanju pokojninskih skladov so konec leta 2020 znašala 2,81 milijarde evrov, 9.887 delodajalcev pa je svojim zaposlenim omogočalo dodatno pokojninsko zavarovanje.

Graf 3: Število vključenih v PDPZ (2001-2020)



Vir: MDDSZ 2021

Ključno vprašanje, ki bo zaznamovalo prihodnji razvoj dodatnega pokojninskega zavarovanja bo, kako vključiti v pokojninske načrte še preostalo polovico zaposlenih, ki danes še ne varčuje in kako dvigniti vplačila zaposlenih, ki že varčujejo, saj so za zagotavljanje dodatnega doživljenjskega dohodka potrebna znatna sredstva. Le z rešitvijo navedenih dveh vprašanj lahko zagotovimo dolgoročno stabilnost pokojninske blagajne in istočasno dostojno višino prihodkov bodočih upokojencev. Med nujnimi predlogi, kako izboljšati drugi pokojninski steber v Sloveniji in jih je v nedavnih priporočilih sprejela tudi organizacija OECD so: uvedba obvezne samodejne vključitve po kateri bi morali vsi

delodajalci obvezno vključiti vse svoje zaposlene, ti pa bi imeli pravico do izstopa, izboljšanje spodbud za varčevanje za osebe z najnižjimi dohodki, zagotovitev obveznega vplačila prispevkov delodajalcev v drugi pokojninski steber tudi za čas porodniške in starševskega dopusta, omogočitev bolj tveganih naložbenih možnosti ne glede na starost posameznika in omogočiti večjo prožnost zakonodaje.

Konkurenca

V primerjavi z ostalimi izvajalci dodatnega pokojninskega zavarovanja kritni sklad zjamčenega donosa Pokojninske družbe A, d.d. po donosnosti sredstev v prikazanem najdaljšem obdobju zaseda prvo mesto, v letu 2021 pa smo po donosnosti najboljši.

Tabela 4: Primerjava donosnosti sredstev največjih izvajalcev pokojninskega zavarovanja na dan 31.12.2021

31.12.2021	1 leto	3 leta	5 let jan.03 - dec.21	
PDA	4,27%	10,97%	15,04%	99,83%
PDA prevred. 31.12.2021				104,99%
Prva	1,27%	9,13%	13,12%	88,26%
Sava	1,89%	5,45%	7,72%	87,86%
Triglav pok. družba	0,36%	7,01%	8,08%	68,55%
KVPS-MKPS od nov.19 (Modra zav)	3,05%	9,64%	10,89%	75,63%
Zav. Triglav	-1,68%	3,19%	3,33%	97,17%
Banka Intesa Sanpaolo	0,89%	2,75%	2,10%	75,20%
Generali	0,78%	4,83%	4,76%	92,77%

Vir: lastni izračun in podatki iz spletnih strani izvajalcev

3.5. Finančni rezultat in finančni položaj družbe

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

Finančni rezultat Pokojninske družbe A, d.d. je podrobneje predstavljen v izkazu poslovnega izida. Pokojninska družba je v letu 2021 uspešno in donosno poslovala, realizirala je 2.274.403 EUR čistega dobička.

V Tabeli 5 je prikazan rezultat poslovanja Pokojninske družbe A, d.d. in rezultat poslovanja kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent v letu 2021 v primerjavi s preteklim letom.

Tabela 5: Finančni rezultat poslovanja družbe

	v EUR		
	2021	2020	Indeks 21/20
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	5.551.048	5.015.835	110,67
Drugi zavarovalni prihodki	249.023	192.493	129,37
Prihodki od naložb	1.518.112	1.080.808	140,46
Drugi prihodki družbe	2.984.460	2.657.264	112,31
Prihodki družbe skupaj	10.302.643	8.946.400	115,16
Sprememba obveznosti iz zavarovalnih pogodb	3.168.906	2.965.365	106,86
Čisti odhodki za škode	2.470.171	2.209.311	111,81
Obratovalni stroški družbe	1.674.340	1.568.813	106,73
Odhodki naložb	465.774	248.086	187,75
Drugi zavarovalni odhodki	249.023	192.491	129,37
Drugi odhodki	25	3	833,33
Odhodki družbe skupaj	8.028.239	7.184.069	111,75
Poslovni izid pred obdavčitvijo	2.274.403	1.762.331	129,06
Davek od dohodka	0	0	0,00
Čisti poslovni izid družbe	2.274.403	1.762.331	129,06

Finančni položaj Pokojninske družbe A, d.d. ob koncu leta 2021 je predstavljen v izkazu finančnega položaja. Opisujemo ga v primerjavi s predhodnim letom s parametri na strani sredstev in na strani obveznosti do virov sredstev.

Družba na dan 31.12.2021 izkazuje kapital v višini 23.561.842 EUR, v letu 2021 je realizirala čisti dobiček v višini 2.274.403 EUR, skupaj s prenesenim čistim dobičkom iz prejšnjih let znaša bilančni dobiček pokojninske družbe 5.137.202 EUR, knjigovodska vrednost delnice znaša 263,30 EUR.

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

Tabela 6: Finančni položaj družbe konec leta 2021 v primerjavi z letom 2020

	v EUR			
	2021	Struktura	2020	Struktura
Sredstva	410.037.457	100,00%	367.759.922	100,00%
Neopredmetena sredstva	89.700	0,02%	90.355	0,02%
Opredmetena osnovna sredstva	159.589	0,04%	134.410	0,04%
Finančne naložbe	46.085.710	11,24%	41.010.958	11,15%
Sredstva iz finančnih pogodb	363.161.885	88,57%	326.096.246	88,67%
Terjatve	344.795	0,08%	321.541	0,09%
Denar in denarni ustrezniki	195.778	0,05%	106.413	0,03%
Obveznosti do virov sredstev	410.037.457	100,00%	367.759.922	100,00%
Kapital	23.561.842	5,75%	21.495.853	5,85%
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	22.120.221	5,39%	18.951.315	5,15%
Druge rezervacije	79.410	0,02%	62.467	0,02%
Obveznosti iz finančnih pogodb	363.161.885	88,57%	326.096.246	88,67%
Ostale obveznosti	1.114.100	0,27%	1.154.041	0,31%

3.6. Marketing in komuniciranje

Naši varčevalci in varčevalke so v središču aktivnosti naše družbe, ki so usmerjene v to, da naredimo varčevanje za pokojnino čim bolj prijazno in enostavno. Zato se trudimo nuditi članom naših pokojninskih načrtov hitro in kvalitetno podporo pri vseh odločitvah povezanih z varčevanjem in jih tudi ažurno seznanjamo z vsemi pomembnimi informacijami o našem poslovanju, kot so aktualni donosi, morebitne zakonodajne spremembe in podobno. Dosegljivi smo tako prek digitalnih kanalov, kot tudi osebno, saj komunikacijske kanale prilagajamo našim strankam. Od konca leta so vse elektronske novice družbe in mesečna poročila o finančnih trgih članom na voljo tudi v zvočni obliki. Potrdilo o pravicah iz dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki ga vsi člani prejmejo ob začetku leta in vsebuje podatke o poslovanju preteklega leta, donosih, stroških in gibanju stanja posameznega varčevalca, je letos vseboval še dodatne informacije o projekcijah pokojninskih prejemkov, ki članu prikazujejo informativno višino dodatne pokojnine pod domnevo, da bi svoje varčevanje do upokojitve nadaljeval s trenutno višino vplačil. Te informacije so pomembne, da lahko člani pridobijo informativno oceno na kakšne dohodke lahko računajo v pokoju iz naslova dodatnega varčevanja.

S prenovo centralnega podatkovnega skladišča družbe lahko članom naših pokojninskih načrtov hitreje in kvalitetneje prikazujemo različne podatke o našem poslovanju, ki so na voljo prek spletne strani družbe in mobilne aplikacije ePokojnina, prav tako pa te informacije in napredna analitika služita kot dobra podpora pri sprejemanju poslovnih odločitev družbe. Le s čim večjo preglednostjo lahko izboljšamo zaupanje naših varčevalcem, zaradi česar smo nadaljevali aktivnosti iz preteklih let in še povečali dostopnost informacij o poslovanju, sestavi in drugih lastnosti naših skladov življenjskega cikla. Nadaljevali smo tudi proaktivno seznanjanje širše javnosti o izzivih povezanih s staranjem družbe in sodelovali na različnih predavanjih, okroglih mizah in oddajah s področja varčevanja, investiranja in finančnih trgov, kot tudi pripravili številne članke in prispevke s tega področja za časopise in spletne portale.

Veseli smo, da se je naše delo pozitivno odrazilo tudi v rezultatih ankete, ki smo jo izvedli že sedemnajstič zapored. V decembru 2021 so predstavniki naših kolektivnih zavarovancev ocenjevali kakovost izvajanja naših storitev in poslovno politiko družbe. V anonimni spletni anketi so sodelujoči izrazili z oceno od 1 do 5 svoje strinjanje oziroma nestrinjanje glede dvanajstih trditev, ki so se

navezovala na poslovno politiko družbe in kakovost izvajanja naših storitev. Veseli smo pozitivnega odziva, saj so sodelujoči v anketi storitve naše družbe ocenili s skupno oceno 4,47.

3.7. Informatika

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

3.8. Zaposleni in organizacijska struktura

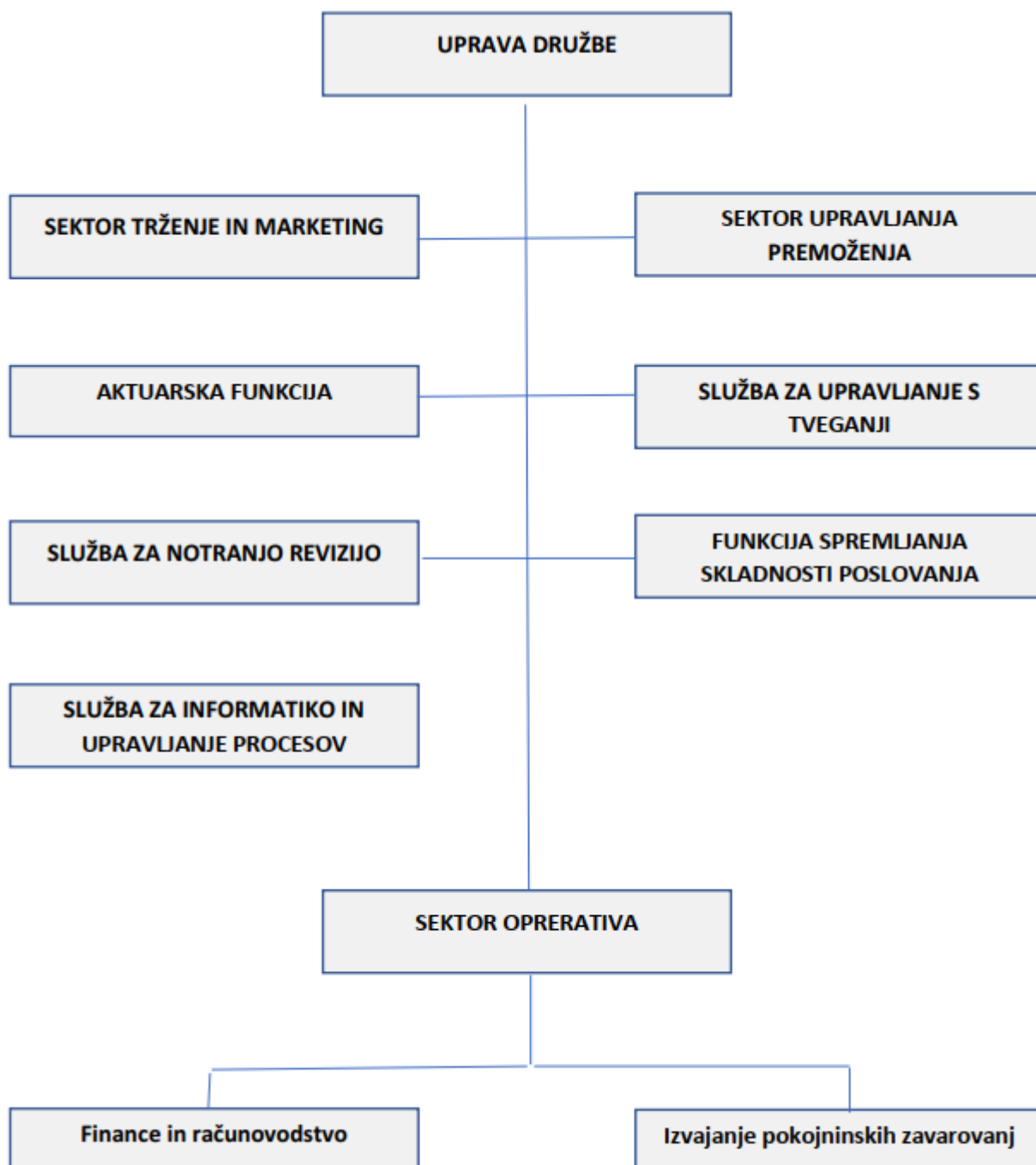
Družba je imela na koncu poslovnega leta 11 zaposlenih za polni delovni čas, poleg predsednice in člana uprave, še svetovalca uprave, direktorico računovodstva in izvajanja zavarovanj, pomočnico direktorice računovodstva in izvajanja zavarovanj, vodjo sklepanja zavarovanj, analitika finančnih naložb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

Tabela 7: Izobrazbena struktura zaposlenih

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

**ena delavka z delno delovno obveznostjo*

Slika 1: Organizacijska struktura



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

V času po datumu bilance stanja ni bilo dogodkov, ki bi jih bilo potrebno upoštevati v računovodskih izkazih za leto 2021.

3.10. Obvladovanje in omejitev tveganj

Celovito in načrtovano upravljanje tveganj je eden ključnih elementov poslovne strategije pokojninske družbe, katerega cilj je zagotoviti popoln vpogled v tveganja, ki ogrožajo poslovanje pokojninske družbe ter tako pravočasno zaznavati in izkoristiti priložnosti, ki izhajajo iz tveganj. Upravljanje in obvladovanje tveganj (poglavje XIV) je predstavljeno po glavnih kategorijah tveganj, ki jim je bila pokojninska družba izpostavljena v letu 2021.

3.11. Izjava o upravljanju družbe

IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE

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

Uprava in nadzorni svet Pokojninske družbe A, d.d. izjavljata, da je bilo v obdobju poslovnega leta 2021 upravljanje družbe skladno z Zakonom o gospodarskih družbah, Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, naprednimi priporočili Kodeksa upravljanja za nejavne družbe (Kodeks - dostopen na spletnih straneh Gospodarske zbornice Slovenije, na povezavi www.gzs.si), internim Kodeksom ravnanja (objavljen na spletni strani družbe www.pokojninskad-a.si) in s Politiko upravljanja družbe, ki sta jo sprejela Uprava in Nadzorni svet na 19. redni seji Nadzornega sveta dne 25.3.2021.

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

V mesecu juniju 2021 je bila v družbi s strani SIQ izvedena zunanja presoja skladnosti poslovanja s standardom ISO 9001 : 2015, ki je potrdila skladnost z navedenim standardom.

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

Izjava o upravljanju družbe je sestavni del letnega poročila za leto 2021 in je dostopna tudi na spletnih strani družbe www.pokojninskad-a.si.

Skladnost z določili Kodeksa

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

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

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

Okvir korporativnega upravljanja

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

Razmerje med družbo in družbeniki

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

Delovanje in prejemki organov nadzora:

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

Delovanje organa vodenja

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

Prejemki članov organa vodenja

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

Usposabljanje članov organa vodenja in nadzora

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

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

Upoštevanje politike raznolikosti

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

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

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

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

Pojasnila v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah

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

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

Sistem notranjih kontrol vključuje postopke, ki zagotavljajo, da:

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

Notranjo kontrolo v družbi izvaja sektor Operativa, ki je odgovoren za vodenje poslovnih knjig ter izdelavo računovodskih izkazov v skladu z veljavnimi računovodskimi, davčnimi in drugimi predpisi. Pomembno vlogo pri zagotavljanju kakovostnih računovodskih informacij z vidika uporabe sodobne

tehnologije predstavlja tudi informacijski sistem. Ustreznost delovanja notranjih kontrol v okviru informacijskega sistema se periodično preverja s pomočjo zunanjih strokovnjakov.

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

- z jasnimi računovodskimi usmeritvami in njihovo dosledno uporabo,
- s poenotenimi računovodskimi politikami na ravni družbe in Skupine kritnih skladov,
- z dobrim notranjim informiranjem in obveščanjem,
- s pravočasno pripravo, podrobno obravnavo in vsebinsko zasnovano izkazov, ki so podlaga za poslovno odločanje,
- z obsežnimi razkritji in pojasnili,
- z rednimi notranjimi revizijskimi pregledi poslovnih procesov in poslovanja.

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

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

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

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

Računovodske izkaze preverja in revidira zunanja revizija.

Sestava in delovanje organov vodenja ali nadzora ter njihovih komisij

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

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

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

Družbo vodi uprava samostojno in na lastno odgovornost, njeno delo pa nadzira nadzorni svet. Tako uprava kot nadzorni svet morata pri opravljanju svojih nalog ravnati s skrbnostjo vestnega

gospodarstvenika in v korist družbe. Razdelitev pristojnosti ter odgovornosti med upravo in nadzornim svetom je skladna z zakonom in podrobno določena v statutu družbe, ki je dostopen na spletni strani www.pokojninskad-a.si in v Poslovniku o delu nadzornega sveta družbe.

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

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

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

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

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

Uprava pokojninske družbe

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

Člani nadzornega sveta na dan 31. 12. 2021: Marko Dražumerič - predsednik, Tatjana Čerin – namestnica, člani: Matija Bitenc, Dean Čerin, Mojca Globočnik, Aleš Markežič, Mojca Novak, Andraž Rangus, Matej Rigelnik, Lucija Živa Sajevec, Sandi Svetek, Danilo Toplek.

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

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

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

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

družbe A, d.d. Odbor spremlja poslovanje Skupine kritnih skladov ter nadzoruje delo upravljavca. Je strokovni organ, ki ga sestavlja pet članov, od tega trije predstavniki članov in dva predstavnika delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt. Člani odbora delujejo neodvisno in z upravljavcem pokojninskega sklada niso povezani na način, ki bi lahko vodil v konflikt interesov. Imenovani člani Odbora so na dan 31. 12. 2021: Nives Fajfar - predsednica (predstavnica delodajalca), Darja Vodušek Vtič - podpredsednica (predstavnica članov), Vera Aljančič Falež - (predstavnica delodajalca), Mirando Čičeklič – (predstavniki članov), Borut Šterbenc (predstavniki članov).

Delniški kapital in delničarji

Pokojninska družba A, d.d., je delniška družba, vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani pod vložno številko 1/34827/00 z dne 26.06.2001. Osnovni kapital družbe na dan 31.12.2021 znaša 3.734.226,34 EUR in je razdeljen na 89.487 delnic. Vsaka kosovna delnica ima enak delež in pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu.

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

Tabela 8: Lastniška struktura Pokojninske družbe A, d.d. na 31.12.2021

Delničar	Delež Delničar	Delež
Petrol d.d.	15,24% SKB Banka d.d.	4,01%
Lek d.d.	11,73% DZS, d.d.	3,91%
Axor holding d.d.	9,94% Equinox d.d.	3,69%
Pokojninska družba A, d.d.	8,24% Sindikat Lek d.d.	3,31%
SIJ d.d.	6,58% Perspektiva FT d.o.o.	2,76%
Luka Koper d.d.	6,17% Adria Mobil, d.o.o.	2,37%
Sava d.d.	5,57% AMZS d.d.	2,20%
Talum d.d.	4,80% Ostali	5,39%
ACH Invest d.o.o.	4,09%	

Družba nima odvisnih družb in ni članica nobene skupine.

Skupščina delničarjev se je v letu 2021 sestala enkrat. Pristojnosti skupščine in pravice delničarjev so navedene v zakonu in se uveljavljajo na način, kakršnega določa Statut družbe.

Celovita predstavitev delovanja organov vodenja in nadzora ter njihovih komisij je opisana v Letnem poročilu 2021, v poglavju 3.3. Pregled poslovanja.

Splošne informacije o poslovanju pokojninske družbe

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

Družba izvaja:

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

- storitve upravljanja pokojninskega sklada,
- izplačevanje pokojninske rente.

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

V letu 2021 je Pokojninska družba A, d.d. upravljala:

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

3.12. Izjava o odgovornosti posloводства

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da le-ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2021. Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju podjetja ter v skladu z veljavno zakonodajo in z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija. Uprava je tudi odgovorna za ustrezno vodeno računovodstvo, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonitosti. Davčne oblasti lahko kadarkoli v roku 5 let po poteku leta, v katerem je bilo potrebno odmeriti davek, preverijo poslovanje družbe, kar lahko posledično povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova DDPO ali drugih davkov ter dajatev. Uprava družbe ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

Ljubljana, 16. 3. 2022

Član uprave
Blaž Hribar



Predsednica uprave
Karmen Dietner



3.13. Izbrani kazalniki poslovanja

	v EUR		
	2021	2020	Indeks 21/20
Kosmata obračunana premija v tekočem letu x 100	32.055.840	30.045.751	106,69
Kosmata obračunana premija v preteklem letu	30.045.751	28.881.695	104,03
Rast kosmate obračunane premije (indeks) Skupine kritnih skladov	106,69	104,03	102,56
Kosmata obračunana premija v tekočem letu	5.551.048	5.015.835	110,67
Kosmata obračunana premija v preteklem letu	5.015.835	4.441.726	112,93
Rast kosmate obračunane premije (indeks) sklada izplačevanja	110,67	112,93	98,00
Čista obračunana zavarovalna premija x 100	32.055.840	30.045.751	106,69
Kosmata obračunana zavarovalna premija	32.055.840	30.045.751	106,69
Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije Skupine kritnih skladov	100,00	100,00	100,00
Čista obračunana zavarovalna premija x 100	5.551.048	5.015.835	110,67
Kosmata obračunana zavarovalna premija	5.551.048	5.015.835	110,67
Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije sklada izplačevanja	100,00	100,00	100,00
Kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu x 100	12.833.311	10.947.819	117,22
Kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	10.947.819	9.825.062	111,43
Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin (indeks) Skupine kritnih skladov	117,22	111,43	105,20
Kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu x 100	2.470.171	2.209.311	111,81
Kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	2.209.311	1.919.861	115,08
Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin (indeks) sklada izplačevanja	111,81	115,08	97,16
Kosmate obračunane odškodnine	12.833.311	10.947.819	117,22
Kosmate obračunane premije	32.055.840	30.045.751	106,69
Škodni rezultat Skupine kritnih skladov	0,40	0,36	109,87
Kosmate obračunane odškodnine	2.470.171	2.209.311	111,81
Kosmate obračunane premije	5.551.048	5.015.835	110,67
Škodni rezultat sklada izplačevanja	0,44	0,44	101,03
Stroški poslovanja	1.674.340	1.568.813	106,73
Kosmate obračunane zavarovalne premije vse	37.606.888	35.061.586	107,26
Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	4,45	4,47	99,50

Stroški pridobivanja zavarovanj x 100	0	0	0,00
Kosmate obračunane zavarovalne premije vse	37.606.888	35.061.586	107,26
Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	0,00	0,00	0,00
Čiste zavarovalne odškodnine+sprememba škodnih rezervacij	2.470.171	2.209.311	111,81
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	249.023	192.493	129,37
Čisti škodni kazalnik	991,94	1.147,73	86,43
Obratovalni stroški	1.674.340	1.568.813	106,73
Čisti prihodki od zavarovalnih premij življenjskih zavarovanj vse	249.023	192.493	129,37
Stroškovni kazalnik	672,36	815,00	82,50
Izplačane zavarovalnine življenjskih zavarovanj+sprememba zav.tehničnih rezervacij	2.470.171	2.209.311	111,81
Obračunane čiste premije življenjskih zavarovanj	5.551.048	5.015.835	110,67
Kazalnik koristnosti	44,50	44,05	101,03
Donos naložb x 100	1.052.338	832.722	126,37
(Stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta)/2	43.548.334	38.666.922	112,62
Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	2,42	2,15	112,21
donos naložb kritnih skladov življenjskih zavarovanj	18.292.681	8.369.565	218,56
(stanje naložb KS na začetku leta+stanje naložb KS na koncu leta)/2	344.629.065	313.231.249	110,02
učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb Skupine kritnih skladov	5,31	2,67	198,80
donos naložb kritnih skladov življenjskih zavarovanj	317.780	327.748	96,96
(stanje naložb KS na začetku leta+stanje naložb KS na koncu leta)/2	20.885.541	17.769.711	117,53
učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb sklada izplačevanja	1,52	1,84	82,49
donos naložb, ki niso financirane iz zav.tehničnih rezervacij	734.557	504.973	145,46
(stanje naložb, ki niso financirane iz ZTR na začetku leta+stanje naložb na koncu leta)/2	22.662.793	20.897.211	108,45
učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	3,24	2,42	134,13
Čiste škodne rezervacije	2.038	1.391	146,50
Čista prihodki od zavarovalnih premij	5.551.048	5.015.835	110,67
Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij sklada izplačevanja	0,04	0,03	132,38
Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	2.274.403	1.762.331	129,06
Čista obračunana premija	32.055.840	30.045.751	106,69
Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije Skupine kritnih skladov	7,10	5,87	120,96

Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	2.274.403	1.762.331	129,06
Čista obračunana premija	5.551.048	5.015.835	110,67
Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije sklada izplačevanja	40,97	35,14	116,61
Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	2.274.403	1.762.331	129,06
(Stanje kapitala na začetku leta + stanje kapitala na koncu leta) / 2	22.528.847	20.674.909	108,97
Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	10,10	8,52	118,44
Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	2.274.403	1.762.331	129,06
(Stanje aktive na začetku leta + stanje aktive na koncu leta) / 2	388.898.689	352.530.761	110,32
Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	0,58	0,50	116,99
Kosmati dobiček	2.274.403	1.762.331	129,06
Število delnic	89.487	89.487	100,00
Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico	25,42	19,69	129,06
Čista obračunana zavarovalna premija	5.551.048	5.015.835	110,67
povprečno stanje kapitala + povprečno stanje zav. tehničnih rezervacij	43.548.334	38.666.922	112,62
Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in zav. tehničnih rezervacij	0,13	0,13	98,27
Povprečno stanje zavarovalno tehničnih rezervacij	20.535.768	17.468.811	117,56
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	5.551.048	5.015.835	110,67
Povprečno stanje čistih zavarovalno tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	3,70	3,48	106,22
Kapital	23.561.842	21.495.853	109,61
Obveznosti do virov sredstev	410.037.457	367.759.922	111,50
Kapital glede na obveznosti do virov sredstev	5,75	5,85	98,31
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije x 100	385.280.068	345.046.170	111,66
Obveznosti do virov sredstev	410.037.457	367.759.922	111,50
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev	93,96	93,82	100,15
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja x 100	363.161.885	326.096.246	111,37
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	363.161.885	326.096.246	111,37
Čiste zav. tehnične rezervacije sklada varčevanja glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	100,00	100,00	100,00
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja x 100	22.118.183	18.949.924	116,72
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	22.118.183	18.949.924	116,72
Čiste zav. tehnične rezervacije sklada izplačevanja glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	100,00	100,00	100,00

Kosmata obračunana zavarovalna premija	5.551.048	5.015.835	110,67
Število redno zaposlenih	11	10	110,00
Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	504.641	501.584	100,61

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

IV. Računovodski izkazi

4.1. Izkaz finančnega položaja na dan 31.12.2021

		v EUR	
	Pojasnila	31.12.2021	31.12.2020
SREDSTVA		410.037.457	367.759.922
Neopredmetena sredstva	7.1.	89.700	90.355
Opredmetena osnovna sredstva	7.2.	159.589	134.410
Finančne naložbe	7.3.	46.085.710	41.010.958
- vrednotene po odplačni vrednosti		21.839.217	19.282.142
- vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa		14.347.948	16.494.950
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		9.898.545	5.233.866
Sredstva iz finančnih pogodb	7.4.	363.161.885	326.096.246
Terjatve	7.5.	344.795	321.541
4. Druge terjatve		344.795	321.541
Denar in denarni ustrezniki	7.6.	195.778	106.413
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		410.037.457	367.759.922
Kapital	7.7.	23.561.842	21.495.853
1. Osnovni kapital	7.7.1.	3.734.226	3.734.226
2. Kapitalske rezerve	7.7.2.	191.059	191.059
3. Rezerve iz dobička	7.7.3.	14.927.082	13.427.082
4. Presežek iz prevrednotenja	7.7.4.	707.227	974.996
6. Zadržani čisti poslovni izid	7.7.5.	2.862.799	2.584.351
7. Čisti poslovni izid poslovnega leta	7.7.6.	2.274.403	1.762.331
8. Lastne delnice	7.7.7.	-1.134.955	-1.178.193
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	7.8.	22.120.221	18.951.315
2. Matematične rezervacije		22.118.183	18.949.924
3. Škodne rezervacije		2.038	1.391
Druge rezervacije	7.9.	79.410	62.467
Obveznosti iz finančnih pogodb	7.10.	363.161.885	326.096.246
Ostale obveznosti	7.11.	1.114.100	1.154.041

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavni del računovodskih izkazov.

4.2. Izkaz poslovnega izida za obdobje od 01.01.2021 do 31.12.2021

			v EUR	
	Pojasnila	2021	2020	
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH				
PREMIJ	8.1.	5.551.048	5.015.835	
- Obračunane kosmate zavarovalne premije		5.551.048	5.015.835	
PRIHODKI OD NALOŽB, od tega	8.2.	1.518.112	1.080.808	
- prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obrestnih mer		716.411	703.855	
- dobički pri odtujitvah naložb		256.933	133.731	
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	8.3.	249.023	192.493	
- prihodki od provizij		249.023	192.493	
DRUGI PRIHODKI	8.4.	2.984.460	2.657.264	
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	8.5.	-2.470.171	-2.209.311	
- Obračunani kosmati zneski škod		-2.470.171	-2.209.311	
SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ				
ZAVAROVALNIH POGODB	8.6.	-3.168.906	-2.965.365	
OBRATOVALNI STROŠKI	8.7.	-1.674.340	-1.568.813	
ODHODKI NALOŽB, od tega	8.8.	-465.774	-248.086	
- izgube pripoznane v drugem vseobsegajočem donosu preneseni v izkaz poslovnega izida zaradi prerazvrstitve		-25.531	-12.511	
- izgube pri odtujitvah naložb		-15.155	-30	
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	8.9.	-249.023	-192.491	
DRUGI ODHODKI	8.10.	-25	-3	
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	8.11.	2.274.403	1.762.331	
DAVEK OD DOHODKA		0	0	
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA				
OBD OBJA		2.274.403	1.762.331	
Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico	8.12.	25,42	19,69	
Popravljeni čisti dobiček/izguba na delnico		25,42	19,69	

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavni del računovodskih izkazov.

4.3. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa od 01.01. 2021 do 31.12.2021

v EUR			
	Pojasnila	1-12/2021	1-12/2020
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA			
PO OBDAVČITVI		2.274.403	1.762.331
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO			
OBDAVČITVI		9.1. -267.770	-120.443
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko			
prerazvrščene v poslovni izid		9.1. -267.770	-120.443
Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz			
prevrednotenja		9.1. -267.770	-120.443
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA			
LETA PO OBDAVČITVI		9.1. 2.006.634	1.641.888

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavni del računovodskih izkazov.

4.4. Izkaz denarnih tokov za obdobje od 01.01. 2021 do 31.12.2021

	v EUR	
	2021	2020
Denarni tokovi pri poslovanju		
Čisti poslovni izid	2.274.403	1.762.331
Prilagoditve poslovnega izida za:		
Finančni prihodki in odhodki naložb	-1.093.023	-845.263
Druge nedenežne postavke	0	0
Amortizacija	88.221	80.034
Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	3.088.767	3.075.823
Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	-23.254	-3.633
Sprememba škodnih in matematičnih rezervacij	3.168.906	2.965.365
Sprememba drugih rezervacij	-16.943	-3.671
Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	-39.941	117.761
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)	4.358.369	4.072.925
Denarni tokovi pri naložbenju		
Prejemki pri naložbenju	20.985.263	26.384.902
Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje	409.845	390.275
Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih	53.460	41.316
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	20.521.958	25.953.310
Izdatki pri naložbenju	-25.010.929	-30.367.090
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-93.671	-58.223
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-76.103	-19.592
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-24.841.156	-30.289.275
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)	-4.025.666	-3.982.188
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju	0	0
Izdatki pri financiranju	-243.338	-51.898
Izdatki za dane obresti	0	0
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	-51.898
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-243.338	0
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)	-243.338	-51.898
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	195.778	106.413
Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)+	89.365	38.839
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	106.413	67.573

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavni del računovodskih izkazov.

4.5. Izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje od 01.01.2021 do 31.12.2021

v EUR									
	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička		IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid	VII. Lastni deleži	SKUPAJ KAPITAL
			Zakonske in statutarne	za lastne delnice					
	1.	2.	4.	5.	9.	10.	11.	12.	13.
ZAČETNO STANJE 01.01.2020	3.734.226	191.059	10.748.890	1.178.193	1.095.438	2.223.133	1.861.216	-1.178.193	19.853.967
Začetno stanje v poslovnem obdobju 01.01.2020	3.734.226	191.059	10.748.890	1.178.193	1.095.438	2.223.133	1.861.216	-1.178.193	19.853.967
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavitvi	0	0	0	0	-120.443	1.861.216	1.762.331	0	3.503.104
a) čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	1.861.216	1.762.331	0	3.623.547
b) drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	-120.443	0	0	0	-120.443
Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	1.500.000	0	0	-1.500.000	-1.861.216	0	-1.861.216
KONČNO STANJE 31.12.2020	3.734.226	191.059	12.248.890	1.178.193	974.997	2.584.351	1.762.331	-1.178.193	21.495.854
Začetno stanje v poslovnem obdobju 01.01.2021	3.734.226	191.059	12.248.890	1.178.193	974.997	2.584.351	1.762.331	-1.178.193	21.495.854
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavitvi	0	0	0	0	-267.770	1.762.331	2.274.403	43.238	3.812.203
a) čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	1.762.331	2.274.403	0	4.036.735
b) drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	-267.770	0	0	43.238	-224.532
Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	-43.238	0	-243.338	0	0	-286.576
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	1.543.238	0	0	-1.500.000	-1.762.331	0	-1.719.094
Drugo	0	0	0	0	0	259.455	0	0	259.455
Končno stanje v poslovnem obdobju 31.12.2021	3.734.226	191.059	13.792.128	1.134.955	707.226	2.862.799	2.274.403	-1.134.955	23.561.842

V. Pojasnila k računovodskim izkazom

Uprava družbe je s sklepom z dne 9. 2. 2022 potrdila računovodske izkaze za poslovno leto 2021 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom za javno objavo.

Računovodski izkazi Pokojninske družbe A, d.d. za leto, ki se je končalo 31.12.2021 so pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju MSRP), kot jih je sprejela Evropska Unija (v nadaljevanju EU).

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

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

Firma družbe: POKOJNINSKA DRUŽBA A, d.d.

Sedež družbe: Tivolska cesta 48, Ljubljana, Slovenija

Matična številka : 1640097000

Davčna številka: 48883638

Izhodišča za pripravo računovodskih izkazov

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

Funkcijska in predstavitevna valuta

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

Preračun tujih valut

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

Klasifikacija pogodb

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

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

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

Kapitalske povezave

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

Uporaba ocen in presoj

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

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

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

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

Pomembnost računovodskih postavk

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

Pomembne postavke v bilanci stanja so tiste, ki na bilančni datum presegajo 0,5 odstotka celotne aktive, kar na dan 31. 12. 2021 znaša 2.050.187 EUR (na 31. 12. 2020 znaša 1.838.800 EUR). Pomembne postavke izkaza poslovnega izida so tiste, ki presegajo 2 odstotka vrednosti obračunane

kosmate zavarovalne premije v poslovnem letu, kar za leto 2021 znaša 111.021 EUR, za leto 2020 znaša 100.317 EUR.

VI. Pomembne računovodske usmeritve

Pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2021 so bile upoštevane naslednje računovodske predpostavke in usmeritve:

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

Pri računovodskih usmeritvah so upoštevana osnovna računovodska načela:

- previdnost,
- prednost vsebine pred obliko,
- pomembnost.

Spodaj opredeljene računovodske politike, ki so predstavljene v priloženih računovodskih izkazih, je družba dosledno upoštevala pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2021 in za primerjalno obdobje 2020.

6.1. Neopredmetena osnovna sredstva

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

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

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

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

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

6.2. Opredmetena osnovna sredstva

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

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

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

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

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

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

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

6.3. Naložbene nepremičnine

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

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

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

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

Naložbeni odbor za potrebo vrednotenja nepremičnine po pošteni vrednosti oceni:

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

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

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

6.4. Pravica do uporabe

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

Družba posluje v najetih poslovnih prostorih. Življenjsko dobo pravice do uporabe sredstva smo določili na osnovi najemne pogodbe, obrestno mero pa na osnovi obrestne mere za dolgoročne kredite. V izračunu je uporabljena obrestna mera v višini 3% letno. Najemna pogodba je sklenjena za določen čas, za obdobje 7 let z možnostjo podaljšanja, začetek najemnega razmerja je 1.5.2016. Na podlagi trenutno veljavnih pogodb je družba na 01.01.2019 pripoznala pravico do uporabe sredstva v višini 210.825 EUR. V letu 2022 smo v najem vzeli še dve pisarni.

6.5. Finančne naložbe in sredstva iz finančnih pogodb

Ocena poštene vrednosti

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

Kriteriji za razvrščanje finančnih naložb v ravni hierarhije poštene vrednosti

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

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

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

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

Vrednotenje finančnih naložb

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

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

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

Oceno poslovnega modela finančnih naložb družbe povzamemo, kot sledi:

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

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

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

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

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

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

Model vrednotenja po odplačni vrednosti (MOV)

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

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

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

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

Družba, ki v poročevalskem obdobju izračunava prihodke od obresti z obračunavanjem efektivne obrestne mere na odplačno vrednost finančnega sredstva, mora v poznejših poročevalskih obdobjih izračunavati prihodke od obresti z obračunavanjem efektivne obrestne mere na bruto knjigovodsko

vrednost, če se kreditno tveganje finančnega instrumenta izboljša, tako finančno sredstvo nima več poslabšane kreditne kakovosti.

V kolikor pride do spremembe pogodbenih denarnih tokov finančnega sredstva, mora družba ponovno izračunati bruto knjigovodsko vrednost finančnega sredstva in v poslovnem izidu pripoznati dobiček ali izgubo iz naslova spremembe. Bruto knjigovodska vrednost finančnega sredstva se ponovno izračuna kot sedanja vrednost ponovno dogovorjenih ali spremenjenih pogodbenih denarnih tokov, ki se diskontirajo po prvotni efektivni obrestni meri finančnega sredstva (oziroma po kreditnemu tveganju prilagojeni efektivni obrestni meri za kupljena ali izdana finančna sredstva s poslabšano kreditno kakovostjo) ali, kadar je smiselno, po spremenjeni efektivni obrestni meri.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

V to skupino družba vključuje dolžniške instrumente, kadar sta njegov cilj zbirati pogodbene denarne tokove do zapadlosti ali pa prodaja pred tem. Zopet morajo biti instrumenti »navadni«. Družba uporablja to skupino zaradi zagotavljanja likvidnosti ali usklajevanja sredstev z obveznostmi (ročnost,

trajanje, likvidnost, itn.). V to skupino družba uvršča tudi lastniške instrumente (kotirajoče ali nekotirajoče). Razlika med dolžniškimi in lastniškimi instrumenti je v poznejšem prenašanju učinkov iz izkaza vseobsegajočega donosa (IVD) v izkaz poslovnega izida (IPI). V primeru dolžniških instrumentov se ob prodaji predhodno nabrani učinki v IVD prenesejo v IPI, v primeru lastniških instrumentov pa ne.

Terjatve

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

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

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

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

Slabitve (pričakovane izgube)

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

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

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

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

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

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

Pregled značilnosti pogodbenih denarnih tokov instrumentov (test SPPI)

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

Razvrščanje v skupine pri znatnem povečanju kreditnega tveganja

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

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

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

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

3. skupina – finančne naložbe, ki so slabljene zaradi znatnega povečanja kreditnega tveganja. Finančni instrumenti v tej skupini se obravnavajo enako kot oslabiljeni finančni instrumenti v skladu z MRS 39. Za izpostavljenosti se oblikujejo oslabilve in rezervacije ob upoštevanju največ 100-odstotne

verjetnosti neplačila. Finančni instrumenti se prerazvrstijo iz 3. skupine, ko ne izpolnjujejo več meril za oslabljena finančna sredstva po poskusni dobi.

6.6. Denar in denarni ustrezniki

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

6.7. Kapital

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

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

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

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

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

6.8. Obveznosti iz zavarovalnih pogodb

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

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

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

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

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

6.9. Druge rezervacije

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

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

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

6.10. Obveznosti iz finančnih pogodb

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

Obveznosti iz naslova prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja kritnega sklada zjamčenega donosa so sestavljene iz dveh delov, in sicer zjamčene obveznosti in dodatne nadzjamčene obveznosti za pokrivanje negativne razlike med dejansko in potrebno stopnjo donosnosti. Minimalna zjamčena stopnja donosnosti po ZPIZ-2 znaša 40% povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom. Zjamčena 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 zjamčene vrednosti v Uradnem listu RS.

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

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

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

6.11. Ostale obveznosti

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

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

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

6.12. Prihodki

Prihodki so opredeljeni kot povečanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju. Družba obračunava prihodke, ki izhajajo iz poslov in poslovnih dogodkov opravljanja storitev in iz finančnih naložb. Družba med druge zavarovalne prihodke in druge prihodke uvršča prihodke, ki jih dosega z opravljanjem osnovne dejavnosti. V skladu s MSRP 15 družba pripoznava prihodke v znesku, ki bi odražali nadomestilo, ki ga družba upravičeno pričakuje v zameno za prenos storitev na kupca.

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

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

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

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

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

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

6.13. Odhodki

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

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

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

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

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

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

6.14. Davki

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

Pokojninska družba je zavezanec za davek na dodano vrednost.

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

6.15. Osnovni in popravljani čisti dobiček na delnico

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

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

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

6.17. Novo sprejeti standardi in pojasnila

Računovodske usmeritve, ki jih je družba uporabila pri pripravi svojih računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov predhodnega poslovnega leta. Izjema so na novo sprejeti oziroma prenovljeni standardi in pojasnila, ki jih je družba sprejela za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2021 in ki so opisana v nadaljevanju:

- **Reforma referenčnih obrestnih mer - 2. faza - MSRP 9, MRS 39, MSRP 7, MSRP 4 in MSRP 16 (dopolnila)**

Avgusta 2020 je UOMRS objavil drugi del reforme referenčnih obrestnih mer in sicer dopolnitve standardov MSRP 9, MRS 39, MSRP 7, MSRP 4 in MSRP 16 ter s tem zaključil svoje delo kot odgovor na reformo IBOR. Dopolnila vsebujejo začasno izjemo pri poročanju finančnih učinkov zamenjave medbančne obrestne mere (IBOR) z alternativno skoraj netvegano obrestno mero (RFR). Dopolnila omogočajo podjetjem uporabo praktične rešitve pri obračunu sprememb osnove za določitev pogodbenih denarnih tokov finančnega sredstva ali obveznosti, pri čemer mora podjetje učinkovito obrestno mero prilagoditi tako, da je enakovredna gibanju tržne obrestne mere. Poleg tega dopolnila omogočajo podjetjem uporabo določenih posplošitev v glede prenehanja obračunavanja varovanja pred tveganjem, vključno z začasno oprostitvijo od zahteve razločevanja, za razmerja varovanja pred tveganjem, pri katerih je bila alternativna referenčna obrestna mera določena kot nepogodbena določena sestavina tveganja.

Dopolnila standarda MSRP 7 Finančni instrumenti od podjetja zahtevajo razkritja, ki uporabnikom računovodskih izkazov omogočajo razumevanje učinka reforme referenčne obrestne mere na finančne instrumente podjetja in njegovo strategijo upravljanja s tveganji. Podjetje mora dopolnila uporabiti za nazaj, brez preračuna podatkov preteklih obdobj. Dopolnila standarda niso vplivala na računovodske izkaze družbe.

- **MSRP 4: Zavarovalne pogodbe (dopolnila)**

Dopolnila standarda MSRP 4 spreminjajo določen datum izteka veljavnosti začasne izjeme od uporabe MSRP 9 Finančni instrumenti.. Tako bodo morale zavarovalnice standard MSRP 9 začeti uporabljati za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2023 ali kasneje. Dopolnila standarda ne bodo vplivala na računovodske izkaze družbe.

- **MSRP 16 Najemi – prilagoditev najemnin v zvezi s Covid 19 (dopolnila)**

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. junija 2020 ali kasneje in jih morajo podjetja uporabiti za nazaj. Zgodnja začetek uporabe je dovoljen tudi pri pripravi računovodskih izkazov, ki na dan 28. maja 2020 še niso bili odobreni za objavo. Standard uvaja praktično rešitev od uporabe zahtev

standarda MSRP 16 pri obračunavanju prilagoditev najemnine, do katerih pride neposredno zaradi pandemije Covid-19.

Dopolnila omogočajo najemniku uporabo praktične rešitve tako, da mu prilagoditev najemnine, ki so neposredna posledica pandemije, ni potrebno obračunavati tako kot druge spremembe ob uporabi tega MSRP 16 pod pogojem, da so izpolnjeni vsi naslednji pogoji:

- posledica spremembe najemnine je spremenjeno nadomestilo za najem, ki je skoraj enako ali nižje kot nadomestilo za najem neposredno pred spremembo; vsako znižanje najemnin vpliva samo na plačila, ki bi prvotno zapadla 30. junija 2021 ali pred tem;
- ni bistvene spremembe drugih pogojev najema.

Dopolnila standarda niso imela vpliva na računovodske izkaze družbe.

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

• MSRP 17: Zavarovalne pogodbe

Standard velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali kasneje. Zgodnja uporaba je dovoljena pod pogojem, da podjetje poroča tudi v skladu s standardoma MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci in MSRP 9 Finančni instrumenti. Marca 2020 se je Mednarodni odbor za računovodske standarde odločil za odložitev veljavnosti standarda do leta 2023. MSRP 17 Zavarovalne pogodbe določa usmeritve za pripoznanje, merjenje, predstavljanje in razkrivanje zavarovalnih pogodb ter uporabo podobnih usmeritev pri pozavarovalnih pogodbah in naložbenih pogodbah z možnostjo diskrecijske udeležbe. Namen standarda je zagotoviti, da zavarovalnica v predstavitve vključi ustrezne informacije na način, ki zvesto odraža te pogodbe. Uporabnikom računovodskih izkazov ti podatki služijo za oceno vpliva zavarovalnih pogodb, ki sodijo v okvir standarda MSRP 17, na finančni položaj, finančno uspešnost in denarne tokove podjetja. Poslovodstvo je ocenilo, da bo novi standard na dan prve uporabe vplival na njegove računovodske izkaze, saj družba deluje na področju zavarovalništva z zavarovalnimi pogodbami. Družba še ocenjuje vpliv novega standarda, zato ne more podati ocene vplivov na računovodske izkaze.

• MSRP 17: Zavarovalne pogodbe (dopolnila)

Dopolnila standarda MSRP 17 veljajo za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2023 ali kasneje in jih morajo podjetja uporabiti za nazaj. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Namen dopolnil je podjetjem olajšati uporabo standarda MSRP 17, saj dopolnila poenostavljajo nekatere zahteve standarda in znižujejo s tem povezane stroške podjetja, olajšajo obrazložitev njegove finančne uspešnosti in poenostavljajo prehod na nov standard z odložitvijo začetka njegove veljavnosti do leta 2023 ter obenem uvajajo dodatno olajšavo pri prvi uporabi standarda MSRP 17. Poslovodstvo je ocenilo, da bo novi standard na dan prve uporabe vplival na njegove računovodske izkaze, saj družba deluje na področju zavarovalništva z zavarovalnimi pogodbami. Družba še ocenjuje vpliv novega standarda, zato ne more podati ocene vplivov na računovodske izkaze.

• MSRP 17: Zavarovalne pogodbe – Prvotna uporaba standardov MSRP 17 in MSRP 9 – Primerjalne informacije (dopolnila)

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2023 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil standarda MSRP 17 je dovoljena. Za zavarovalnice, ki prvič hkrati uporabljajo MSRP 17 in MSRP 9, uvaja dopolnilo možnost prehoda na podlagi »izravnalne razvrstitve« primerjalnih informacij o finančnih sredstvih. Zavarovalnica, ki za finančno sredstvo uporabi izravnalno razvrstitev, predstavi primerjalne informacije na enak način, kot da bi za razvrstitev finančnega sredstva upoštevalo zahteve za razvrščanje in merjenje iz standarda MSRP 9. Prav tako pri uporabi izravnalne razvrstitve finančnega sredstva, zavarovalnici ni treba upoštevati zahtev glede oslabitve iz MSRP 9. Namen dopolnil je preprečiti začasno računovodsko neskladje med finančnimi sredstvi in obveznostmi iz zavarovalnih pogodb ter s tem izboljšati uporabnost primerjalnih informacij, ki so namenjene uporabnikom

računovodskih izkazov. Dopolnil standarda še ni odobrila EU. Družba je standard MSRP 9 začela uporabljati že leta 2018.

- **Dopolnila standardov MSRP 10 Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 28 Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige: Prodaja ali prispevek sredstev med naložbenikom in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom**

Dopolnila obravnavajo znano neskladje med zahtevami standarda MSRP 10 in tistimi iz standarda MRS 28 pri obravnavi prodaje ali prispevka sredstev med naložbenikom in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom. Glavna posledica dopolnil je, da podjetje pripozna celoten znesek dobička ali izgube kadar transakcija vključuje poslovanje (ne glede na to, ali se nahaja v hčerinski družbi ali ne). Za transakcije s sredstvi, ki jih podjetje ne uporablja pri poslovanju, podjetje pripozna le del dobička ali izgube tudi če se sredstva nahajajo v hčerinski družbi. Decembra 2015 je Odbor za mednarodne računovodske standarde datum začetka veljavnosti standarda odložil za nedoločen čas, v pričakovanju rezultatov projekta raziskave obračunavanja sredstev po kapitalski metodi. Dopolnil standarda še ni odobrila EU. Poslovodstvo je ocenilo, da spremembe na dan prve uporabe ne bodo imele vpliva na računovodske izkaze družbe.

- **MRS 1 Predstavitev računovodskih izkazov: Razvrstitev obveznosti med kratkoročne ali nekratkoročne (dopolnila)**

Dopolnila so prvotno veljala za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2022 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je bila dovoljena. V odgovor na pandemijo koronavirusa Covid-19 je UOMRS odložil datum začetka veljavnosti dopolnil za eno leto, tj. do 1. januarja 2023, da bi podjetjem zagotovil dovolj časa za izvedbo sprememb v razvrstitvi obveznosti. Dopolnila so podjetjem v pomoč pri odločanju, ali naj v izkazu finančnega položaja dolg in druge obveznosti z negotovim datumom poravnave razvrstijo med kratkoročne ali nekratkoročne obveznosti in tako zagotovijo večjo doslednost pri upoštevanju zahtev standarda. Dopolnila vplivajo na predstavitev obveznosti v izkazu finančnega položaja, ne spreminjajo pa obstoječih zahtev v povezavi z merjenjem ali obdobjem pripoznanja sredstev, obveznosti, prihodkov ali odhodkov ali informacij, ki jih podjetje razkrije o teh postavkah. Prav tako dopolnila pojasnjujejo zahteve v povezavi z razvrstitvijo dolgov, ki jih lahko podjetje poravna z izdajo lastnih kapitalskih instrumentov. Novembra 2021 je Upravni odbor objavil osnutek za javno obravnavo (ED), ki pojasnjuje, kako podjetje obravnava obveznosti, za katere veljajo zaveze, ki jih mora izpolniti na datum, ki sledi obdobju poročanja. Upravni odbor predlaga predvsem omejen obseg dopolnil standarda MRS 1, ki dejansko razveljavljajo dopolnila iz leta 2020, ki od podjetja zahtevajo, da obveznosti, s katerimi so povezane zaveze, ki jih mora izpolniti šele v naslednjih dvanajstih mesecih po obdobju poročanja, razvrsti med kratkoročne, če jih ob zaključku poročevalskega obdobja ne izpolnjuje. Namesto tega predlog dopolnil od podjetja zahteva ločeno predstavitev in dodatna razkritja vseh nekratkoročnih obveznosti, s katerimi so povezane zaveze, ki jih mora izpolniti šele v naslednjih dvanajstih mesecih po obdobju poročanja, če jih ob zaključku poročevalskega obdobja ne izpolnjuje. Predlog dopolnil velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2024 ali kasneje in jih mora podjetje v skladu z zahtevami standarda MRS 8 uporabiti za nazaj. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Upravni odbor je obenem predlagal odložitev začetka veljavnosti dopolnil iz leta 2020 kar pomeni, da pred začetkom veljavnosti predlaganih dopolnil, podjetju obstoječe prakse ni treba spreminjati. Dopolnil standarda in osnutkov za javno obravnavo še ni odobrila EU. Poslovodstvo je ocenilo, da spremembe na dan prve uporabe ne bodo imele vpliva na računovodske izkaze družbe.

- **MSRP 3 Poslovne združitve; MRS 16 Opredmetena osnovna sredstva; MRS 37 Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva ter letne izboljšave 2018-2020 (dopolnila)**

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2022 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. UOMRS je objavil naslednja omejena dopolnila standardov MSRP:

- **Dopolnila standarda MSRP 3 Poslovne združitve** posodabljaajo sklic v standardu MSRP 3 na temeljni okvir standardov računovodskega poročanja, ne spreminjajo pa računovodskih zahtev pri obračunavanju poslovnih združitvev.
- **MRS 16 Opredmetena osnovna sredstva (dopolnila)** Dopolnila podjetju prepovedujejo, da bi od stroškov nepremičnin, strojev in opreme odštelo izkupiček od prodaje proizvodov v obdobju priprave sredstva na njegovo predvideno uporabo in zahteva pripoznanje izkupička od prodaje in s tem povezane stroške v poslovnem izidu.
- **MRS 37 Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva (dopolnila)** Dopolnila opredeljujejo stroške, ki jih podjetje upošteva pri določanju stroškov izpolnitve pogodbe za namen ocene, ali je pogodba kočljiva.
- **Letne izboljšave 2018-2020** prinašajo nekatera manjša dopolnila standardov MSRP 1 Prva uporaba mednarodnih standardov računovodskega poročanja, MSRP 9 Finančni instrumenti, MRS 41 Kmetijstvo ter nazorne primere k standardu MSRP 16 Najemi

Poslovodstvo je ocenilo, da spremembe na dan prve uporabe ne bodo imele vpliva na računovodske izkaze družbe.

- **MSRP 16 Najemi - Prilagoditev najemnin v zvezi z Covid-19 po 30. juniju 2021 (dopolnila)**

Dopolnila standarda veljajo za letna obdobja z začetkom 1. aprila 2021 ali kasneje, pri čemer je dovoljena zgodnja uporaba tudi v računovodskih izkazih, ki na dan objave dopolnil standarda niso bili odobreni za objavo. Marca 2021 je Odbor za mednarodne računovodske standarde dopolnil pogoje za uporabo praktične rešitve iz standarda MSRP 16, ki najemniku omogoča, da prilagoditve najemnin, do katerih pride neposredno zaradi pandemije Covid-19, ne obravnava po smernicah standarda MSRP 16. Podjetje lahko praktično olajšavo pri obravnavi prilagoditve najemnin, pri katerih posamezno znižanje najemnine vpliva samo na plačila, ki bi prvotno zapadla 30. junija 2022 ali prej in pod pogojem, da so izpolnjeni vsi pogoji za uporabo praktične rešitve. Poslovodstvo je ocenilo, da spremembe na dan prve uporabe ne bodo imele vpliva na računovodske izkaze družbe.

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

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2023 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila določajo smernice za presojo pomembnosti pri razkritju računovodskih usmeritev. Dopolnila MRS 1 nadomeščajo zahtevo po razkritju »bistvenih« računovodskih usmeritev z zahtevo po razkritju »pomembnih« računovodskih usmeritev. Obenem vsebuje Stališče napotke in nazorne primere kot pomoč pri uporabi koncepta pomembnosti pri presoji razkritja računovodskih usmeritev. Dopolnil standarda še ni odobrila EU. Poslovodstvo je ocenilo, da spremembe na dan prve uporabe ne bodo imele vpliva na računovodske izkaze družbe.

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

Dopolnila standarda veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2023 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila obravnavajo spremembe računovodskih usmeritev in računovodskih ocen ob začetku tega obdobja ali kasneje in opredeljujejo računovodske ocene kot denarne zneske v računovodskih izkazih, s katerimi je povezana negotovost z vidika njihovega merjenja. Prav tako dopolnila pojasnjujejo, kaj so spremembe računovodskih ocen in kako se te razlikujejo od sprememb računovodskih usmeritev in popravkov napak. Dopolnil standarda še ni odobrila EU. Poslovodstvo je ocenilo, da spremembe na dan prve uporabe ne bodo imele vpliva na računovodske izkaze družbe.

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

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2023 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Maja 2021 je Odbor za mednarodne računovodske standarde objavil dopolnila

računovodskega standarda MRS 12 s katerimi je omejil uporabo izjeme pri začetnem pripoznanju po MRS 12 in določil, kako naj podjetje obračuna odloženi davek od določenih transakcij, kot so najemi in obveznosti povezane z razgradnjo. V skladu z dopolnili izjema ne velja za transakcije, katerih obdavčljivi znesek je ob prvotnem pripoznanju enak znesku odbitnih začasnih razlik. Izjema velja le, če pri pripoznanju sredstva v najemu in z njim povezane obveznosti (ali obveznosti v povezavi z razgradnjo in razgradnjo sestavnega dela sredstva) obdavčljivi znesek ni enak znesku odbitnih začasnih razlik. Dopolnil standarda še ni odobrila EU. Poslovodstvo je ocenilo, da spremembe na dan prve uporabe ne bodo imele vpliva na računovodske izkaze družbe.

VII. Pojasnila k Izkazu finančnega položaja

7.1. Neopredmetena sredstva

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

Družba je v letu 2020 nabavila analitično orodje za podatkovno skladišče, ki ga bo uporabljala za analize na področju naložb, računovodstva in osebnih računov. Analitično orodje je bilo konec leta 2020 še v fazi testiranja, zato ga družba prikazuje v pridobivanju. V letu 2021 pa ga je družba iz pridobivanja prestavila na nakupe oz pridobitve. Amortizacijske stopnje in metoda obračuna amortizacije za neopredmetena osnovna sredstva se v letu 2021 ni spremenila.

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

Tabela 9: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev

	v EUR	
	2021	2020
NABAVNA VREDNOST		
Stanje 01/01/	292.917	234.694
Pridobitve oz nakupi	75.947	0
V pridobivanju	-58.223	58.223
Stanje 31/12/	310.641	292.917
POPRAVEK VREDNOSTI		
Stanje 01/01/	202.561	184.183
Amortizacija pripoznana v IPIju	18.379	18.379
Stanje 31/12/	220.940	202.561
Neodpisana vrednost 01/01/	90.355	50.510
Neodpisana vrednost 31/12/	89.700	90.355

7.2. Opredmetena osnovna sredstva

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

V letu 2021 je imela družba za 95.132 EUR (v letu 2020 pa 19.592 EUR) novih nabav drobnega inventarja ter računalniške in pisarniške opreme. Med te nabave je vključena nabava novega službenega avtomobila. V letu 2021 je med nabave vključena tudi pravica do uporabe iz poslovnega najema v višini 19.029 EUR. Amortizacijske stopnje in metoda obračuna amortizacije za osnovna sredstva se v letu 2021 niso spremenile.

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

Tabela 10: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev in pravice do uporabe iz poslovnega najema v letu 2021

	v EUR			
	pravica do uporabe iz poslovnega najema	računalniška in pisarniška oprema	drobni inventar	Skupaj
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 01/01/	210.825	132.555	8.721	352.101
Pridobitve oz nakupi	19.029	76.176	-74	95.132
Odtujitve	0	55.037	3.355	58.392
Stanje 31/12/	229.854	153.694	5.293	388.841
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 01/01/	97.304	113.035	7.352	217.691
Pridobitve	0	0	0	0
Odtujitve	0	55.037	3.355	58.392
Amortizacija pripoznana v IPIju	51.855	17.065	1.032	69.952
Stanje 31/12/	149.159	75.063	5.029	229.252
Neodpisana vrednost 01/01/	113.521	19.520	1.370	134.410
Neodpisana vrednost 31/12/	80.694	78.631	264	159.589

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

Tabela 11: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev in pravice do uporabe iz poslovnega najema v letu 2020

	v EUR			
	pravica do uporabe iz poslovnega najema	računalniška in pisarniška oprema	drobni inventar	Skupaj
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 01/01/	210.825	150.832	7.334	368.991
Pridobitve oz nakupi	0	18.205	1.388	19.592
Odtujitve	0	36.482	0	36.482
Stanje 31/12/	210.825	132.555	8.721	352.101
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 01/01/	48.652	137.708	6.158	192.518
Odtujitve	0	36.482	0	36.482
Amortizacija pripoznana v IPIju	48.652	11.809	1.194	61.655
Stanje 31/12/	97.304	113.035	7.352	217.691
Neodpisana vrednost 01/01/	162.173	13.124	1.176	176.472
Neodpisana vrednost 31/12/	113.521	19.520	1.370	134.410

7.3. Finančne naložbe

Tabela 12: Finančne naložbe glede na razvrstitev

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
Naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	9.898.545	5.233.866
Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	21.839.217	19.282.142
Naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	14.347.948	16.494.950
Skupaj	46.085.710	41.010.958

Tabela 13: Finančne naložbe glede na vrsto naložbe

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
Naložbe v depozite pri domačih bankah	2.000.389	2.000.866
Naložbe v depozite pri tujih bankah	3.248.609	2.484.506
Naložbe v domače državne obveznice	10.364.916	11.538.987
Naložbe v domače podjetniške obveznice	1.224.741	1.089.582
Naložbe v tuje obveznice	24.374.236	19.840.435
Naložbe v vzajemne sklade domačih upravljavcev	875.767	1.029.279
Naložbe v zadolžnico	1.012.493	1.012.658
Naložbe v posojila	1.402.822	728.552
Naložbe v domače delnice	855.947	597.559
Naložbe v tuje delnice	725.790	688.534
Skupaj	46.085.710	41.010.958

Tabela 14: Gibanje finančnih naložb v letu 2021

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

Tabela 15: Gibanje finančnih naložb v letu 2020

	v EUR		
	po odplačni vrednosti	preko drugega vseobsegajočega donosa	po pošteni vrednosti skozi poslovni izid
Stanje na začetku obdobja (1.1.2020)	16.257.281	15.995.217	4.070.389
Nakupi	8.860.731	13.964.733	7.160.000
Obrestovanje	333.637	331.936	107.601
Prevrednotenje in rezervacije po MSRP 9	2.037	-114.991	-4.302
Prodaje in zapadlosti	-6.171.544	-13.681.944	-6.099.822
Stanje na 31.12.2020	19.282.142	16.494.950	5.233.866

Tabela 16: Bruto vrednost naložb za katere se računa kreditna izguba na dan 31.12.2021

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

Tabela 17: Vrednost kreditne izgube na dan 01.01.2021 in 31.12.2021

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

Tabela 18: Vrednost naložb za katere se računa kreditna izguba z upoštevanjem kreditne izgube na dan 31.12.2021

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

Tabela 19: Bruto vrednost naložb za katere se računa kreditna izguba na dan 31.12.2020

	v EUR		
Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti in preko drugega vseobsegajočega donosa	Skupina 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Skupina 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupina 3
Kreditna ocena			
AA	11.934.104	0	0
A	10.913.959	0	0
BBB	5.317.701	0	0
BB	0	203.529	0
Brez ratinga	0	3.892.017	0
Skupaj	28.165.764	4.095.546	0

Tabela 20: Vrednost kreditne izgube na dan 01.01.2020 in 31.12.2020

	v EUR		
	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti in preko drugega vseobsegajočega donosa	12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	
POPRAVEK 1.1.2020	-7.840	-28.941	
prenosi	0	0	
neto spremembe	-3.830	11.320	
Skupaj 31.12.2020	-11.670	-17.621	

Tabela 21: Vrednost naložb za katere se računa kreditna izguba z upoštevanjem kreditne izgube na dan 31.12.2020

	v EUR		
	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti in preko drugega vseobsegajočega donosa	12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	
Kreditna ocena			
AA	11.933.540	0	0
A	10.910.612	0	0
BBB	5.309.942	0	0
BB	0	202.680	0
Brez ratinga	0	3.875.245	0
Skupaj	28.154.095	4.077.925	0

Delež dolgoročnih finančnih naložb, ki pri izdajatelju predstavljajo podrejene dolžniške instrumente znaša na dan 31.12.2021 3,96% v naložbah iz kapitala družbe.

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

Na bilančni datum ima družba 100 % depozitov in posojil s fiksno obrestno mero (v letu 2020: 100%).

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

7.3.1. Pojasnila v zvezi z merjenjem poštene vrednosti

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

Tabela 22: Finančne naložbe po knjigovodski in pošteni vrednosti na dan 31.12.2021

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

Tabela 23: Finančne naložbe po knjigovodski in pošteni vrednosti na dan 31.12.2020

	v EUR	
31.12.2020	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	19.282.142	21.482.707
Naložbe po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	16.494.950	16.494.950
Naložbe po pošteni vrednosti skozi IPI	5.233.866	5.233.866
Finančna sredstva	41.010.958	43.211.523

Tabeli v nadaljevanju prikazujeta finančna sredstva glede na hierarhijo vrednotenja na 31.12.2021 in 31.12.2020.

V letu 2021 prerazporeditve finančnih sredstev med posameznimi nivoji hierarhije vrednotenja ni bilo.

Tabela 24: Finančne naložbe po pošteni vrednosti glede na nivo vrednotenja na dan 31.12.2021

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

Tabela 25: Finančne naložbe po pošteni vrednosti glede na nivo vrednotenja na dan 31.12.2020

	v EUR			
31.12.2020	nivo 1	nivo 2	nivo 3	Skupaj
lastniški VP vrednoteni po FVOCI	2.315.373	0	0	2.315.373
dolžniški VP vrednoteni po FVOCI	300.619	10.139.028	1.010.513	11.450.160
dolžniški VP vrednoteni po odplačni vrednosti	99.422	20.804.497	98.867	21.002.786
dolžniški VP po pošteni vrednosti	0	902.986	1.313.638	2.216.624
depoziti in posojila	0	0	6.226.582	6.226.582
Skupaj	2.715.414	31.846.511	8.649.599	43.211.523

7.4. Sredstva iz finančnih pogodb

Sredstva iz finančnih pogodb predstavljajo naložbe v korist članov Skupine kritnih skladov življenjskega cikla, ki znašajo na bilančni datum 363.161.885 EUR.

Delež dolgoročnih finančnih naložb, ki pri izdajatelju predstavljajo podrejene dolžniške instrumente znaša na dan 31.12.2021 1,8 % v naložbah Skupine kritnih skladov življenjskega cikla.

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

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
Naložbene nepremičnine	34.814.055	34.648.526
Naložbe v depozite in posojila	20.561.150	17.862.746
Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	146.894.931	157.253.876
Naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	132.710.149	107.680.184
Terjatve	4.182.107	4.302.862
Denarna sredstva	23.999.493	4.348.052
Skupaj	363.161.885	326.096.246

Tabela 27: Tabela gibanja finančnih naložb iz finančnih pogodb za leto 2021

	v EUR		
	po odplačni vrednosti	naložbene nepremičnine	po pošteni vrednosti skozi IPI
Stanje na 01.01.	175.116.622	34.648.526	107.680.184
Nakupi	20.228.469	0	47.870.485
Obrestovanje	2.714.223	0	1.473.301
Prevrednotenje in rezervacije po MSRP 9	14.112	165.529	11.456.429
Prodaje in zapadlosti	-30.617.345	0	-35.770.249
Stanje 31.12.	167.456.081	34.814.055	132.710.149

Tabela 28: Tabela gibanja finančnih naložb iz finančnih pogodb za leto 2020

	v EUR		
	po odplačni vrednosti	naložbene nepremičnine	po pošteni vrednosti skozi IPI
Stanje na 01.01.	165.334.246	35.465.150	85.703.084
Nakupi	67.207.846	263.502	58.523.970
Obrestovanje	3.048.425	0	1.437.918
Prevrednotenje in rezervacije po MSRP 9	484	2.919.874	634.406
Prodaje in zapadlosti	-60.474.378	-4.000.000	-38.619.194
Stanje 31.12.	175.116.622	34.648.526	107.680.184

Tabela 29: Bruto vrednost Sredstev iz finančnih pogodb za katere se računa kreditna izguba na dan 31.12.2021

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

Tabela 30: Vrednost kreditne izgube na dan 01.01.2021 in 31.12.2021

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

Tabela 31: Vrednost Sredstev iz finančnih pogodb za katere se računa kreditna izguba z upoštevanjem kreditne izgube na dan 31.12.2021

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

Tabela 32: Bruto vrednost Sredstev iz finančnih pogodb za katere se računa kreditna izguba na dan 31.12.2020

	v EUR		
Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	Skupina 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Skupina 2	Skupina 3
Kreditna ocena			
AAA	6.054.347	0	0
AA	43.370.018	0	0
A	57.311.320	0	0
BBB	52.600.929	0	0
Brez ratinga	0	2.000.258	0
Skupaj	159.336.614	2.000.258	0

Tabela 33: Vrednost kreditne izgube na dan 01.01.2021 in 31.12.2020

	v EUR		
Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	Skupina 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Skupina 2	Skupina 3
POPRAVEK 1.1.2020	-57.394	-40.665	0
prenosi	0	0	0
neto spremembe	-26.714	27.198	0
Skupaj 31.12.2020	-84.108	-13.467	0

Tabela 34: Vrednost Sredstev iz finančnih pogodb za katere se računa kreditna izguba z upoštevanjem kreditne izgube na dan 31.12.2020

	v EUR		
Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	Skupina 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Skupina 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupina 3
Kreditna ocena			
AAA	6.054.307	0	0
AA	43.367.576	0	0
A	57.296.128	0	0
BBB	52.534.496	0	0
Brez ratinga	0	1.986.790	0
Skupaj	159.252.506	1.986.790	0

Naložbene nepremičnine

Na bilančni datum ima upravljavec 10,96% finančnih naložb KSZD v naložbenih nepremičninah. Med naložbenimi nepremičninami je naložba v garažno hišo Trdinova, ki jo je upravljavec kupil v začetku leta 2016, naložba v stanovanjski objekt Dunajska Vertikala, ki smo jo kupili v novembru 2018 in poslovno stavbo Zlata palača v Stegnah, kupljeno v letu 2019.

Tabela 35: Sredstva iz finančnih pogodb v naložbenih nepremičninah

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
Naložbene nepremičnine	34.814.055	34.648.526
Naložbene nepremičnine	34.814.055	34.648.526

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

- pričakovana dolgoročna letna najemnina v višini 2.242.109 EUR ob nični stopnji inflacije,
- korekcijski faktor smo ocenili od 1% do 2,25% glede na posamezno vrsto nepremičnin,
- netvegana stopnja donosa je ocenjena na osnovi donosa do dospelja 10 letne slovenske državne obveznice za zadnji dve leti (pred tem je bil upoštevan donos do dospelja na zadnji dan v mesecu),
- premija za tveganje je ocenjena na podlagi sklenjenih nakupnih in najemnih poslov zadevnih nepremičnin ter splošnih opazovanj trga nepremičnin.

Tabela 36: Gibanje finančnih naložb

	v EUR	
Naložbene nepremičnine	31.12.2021	31.12.2020
Stanje 01.01.	34.648.526	35.465.150
Nakupi	0	263.502
korekcijski faktor	520.111	119.396
popravek na pošteno vrednost	685.640	3.105.016
prodaje	0	4.000.000
realiziran dobiček ali izguba	0	65.746
Stanje 31.12.	34.814.055	34.648.526

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

Tabela 37: Finančna sredstva iz finančnih pogodb po knjigovodski in pošteni vrednosti na dan 31.12.2021

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

Tabela 38: Finančna sredstva iz finančnih pogodb po knjigovodski in pošteni vrednosti na dan 31.12.2020

	v EUR	
31.12.2020	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Vrednotenje po odplačni vrednosti	157.253.876	169.055.125
Naložbene nepremičnine	34.648.526	34.648.526
Depoziti pri bankah	17.807.786	17.807.786
Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	107.735.144	107.735.144
Denarna sredstva in terjatve	8.650.914	8.650.914
Finančna sredstva iz finančnih pogodb	326.096.246	337.897.495

Tabela 39: Finančna sredstva iz finančnih pogodb po pošteni vrednosti glede na nivo vrednotenja na dan 31.12.2021

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

Tabela 40: Finančna sredstva iz finančnih pogodb po pošteni vrednosti glede na nivo vrednotenja na dan 31.12.2020

				v EUR
31.12.2020	nivo 1	nivo 2	nivo 3	Skupaj
Sredstva vrednotena po odplačni vrednosti				
poštena vrednost dolžniški VP				
po odplačni vrednosti	4.170.217	164.869.912	0	169.040.129
knjigovodska vrednost dolžniških VP po odplačni vrednosti	3.948.281	153.305.595	0	157.253.876
Sredstva vrednotena po pošteni vrednosti				
lastniški VP po pošteni vrednosti	46.087.894	0	620.107	46.708.001
dolžniški VP po pošteni vrednosti	1.600.157	49.753.610	9.618.417	60.972.184
naložbene nepremičnine	0	0	34.648.526	34.648.526
depoziti	0	0	17.877.741	17.877.741
terjatve in denarna sredstva	8.650.914	0	0	8.650.914
Skupaj	60.509.182	214.623.522	62.764.791	337.897.495

7.5. Terjatve

Druge terjatve predstavljajo terjatve družbe iz naslova provizij do Skupine kritnih skladov življenjskega cikla in sklada izplačevanja pokojninskih rent. Na bilančni datum družba nima terjatev, ki bi že zapadle v plačilo, v poslovnem letu 2021 niso priznane oslabitve postavk terjatev.

Tabela 41: Terjatve

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
Druge terjatve	23.633	41.528
Druge terjatve med družbo in skladi	18.385	1.884
Terjatev družbe do SKSŽC za vstopne stroške	113.730	113.759
Terjatev družbe do SKSŽC za upravljavsko provizijo	180.969	158.145
Terjatev družbe do SKSŽC za izstopno provizijo	5.671	3.580
Terjatev družbe do sklada rent za provizijo	2.407	2.645
Skupaj	344.794	321.541

7.6. Denarna sredstva in denarni ustrezniki

Na dan 31.12.2021 družba izkazuje v bilanci stanja denarna sredstva v višini 195.778 EUR, na dan 31.12.2020 pa je bilo stanje denarnih sredstev 106.412 EUR. Na transakcijskem računu družbe pri Novi Ljubljanski banki d.d. je na bilančni datum 119.440 EUR in 80 EUR v blagajni, na transakcijskem računu sklada izplačevanja pokojninskih rent pa 76.258 EUR. Družba na bilančni datum nima odprtih kreditnih linij.

Tabela 42: Denarna sredstva

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
denarna sredstva na TRR družbe	119.440	45.975
denarna sredstva v blagajni družbe	80	80
denarna sredstva družbe	119.520	46.054
denarna sredstva na TRR rentnega sklada	76.258	60.358
Skupaj denarna sredstva	195.778	106.413

7.7. Kapital

7.7.1. Osnovni kapital

Osnovni kapital družbe na dan 31.12.2021 znaša 3.734.226 EUR in je razdeljen na 89.487 navadnih imenskih delnic. Delnice so oblikovane kot kosovne delnice. Vsaka kosovna delnica ima enak delež in pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu. Vsaka delnica daje pravico do udeležbe pri upravljanju družbe, do obveščnosti, do dividende, do ustreznega dela preostalega premoženja po prenehanju družbe in do prednostnega vpisa novih delnic v skladu z zakonom in s statutom družbe.

Pokojninska družba A, d.d. je v letu 2015 oblikovala sklad lastnih delnic. Na bilančni datum ima družba 7.375 lotov delnic v skupni nabavni vrednosti 1.134.955 EUR.

Dobiček na delnico brez lastnih delnic v letu 2021 znaša 27,70 EUR (v letu 2020: 21,51 EUR). V točki 8.12. Osnovni čisti dobiček na delnico je razkrit izračun dobička na delnico. Knjigovodska vrednost delnice znaša 263,30 EUR ob upoštevanju lastnih delnic, če pa nabavne vrednosti lastnih delnic ne

upoštevamo znaša knjigovodska vrednost na dan 31.12.2021 275,98 EUR (v letu 2020: 240,21 oz 253,38 EUR).

Tabela 43: Sestava kapitala družbe

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
Osnovni delniški kapital-navadne delnice	3.734.226	3.734.226
Kapitalske rezerve	191.059	191.059
Zakonske rezerve iz dobička	14.927.082	13.427.082
Lastne delnice	-1.134.955	-1.178.193
Presežek iz prevrednotenja	707.227	974.996
Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let	2.862.799	2.584.351
Čisti dobiček poslovnega leta	2.274.403	1.762.331
Skupaj	23.561.842	21.495.853
Število navadnih delnic	89.487	89.487
Knjigovodska vrednost delnice	263,30	240,21

7.7.2. Kapitalske rezerve

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

7.7.3. Rezerve iz dobička

Rezerve iz dobička na dan 31.12.2021 znašajo 14.927.082 EUR. Sestava rezerv iz dobička je razvidna iz spodnje tabele. 427.082 EUR se nanaša na zakonske rezerve, ki niso izplačljive. Namen uporabe zakonskih rezerv določa Zakon o gospodarskih družbah. 13.365.045 EUR so druge rezerve, ki so bile na predlog uprave oblikovane iz bilančnega dobička. Rezerve v višini 1.134.955 EUR pa se nanašajo na sklad lastnih delnic.

Tabela 44: Rezerve iz dobička

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
Zakonske rezerve	427.082	427.082
Rezerve za lastne delnice	1.134.955	1.178.193
Druge rezerve iz dobička	13.365.045	11.821.807
Skupaj	14.927.082	13.427.082

7.7.4. Presežek iz prevrednotenja

Presežek iz prevrednotenja je posledica spremembe poštene vrednosti finančnih naložb družbe, ki so razporejene med naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa. Tabela v nadaljevanju prikazuje vsa oblikovanja in črpanja v poslovnem letu 2021 in 2020.

Sprememba poštene vrednosti v letu 2021, kakor tudi v letu 2020 se nanaša samo na spremembe tržnih cen naložb družbe.

Tabela 45: Gibanje presežka iz prevrednotenja

	v EUR	
	2021	2020
Stanje 1.januarja	974.996	1.095.439
oblikovanja zaradi povečanja vrednosti v letu	2.417.730	2.891.342
črpanja zaradi zmanjšanja vrednosti v letu	-3.078.849	-3.140.202
prenos dobička v izkaz poslovnega izida zaradi prodaje in prerazporeditve	139.457	133.731
prenos dobička v preneseni dobiček zaradi prerazporeditve	259.455	0
prenos izgube v izkaz poslovnega izida ob zapadlosti	0	-30
oblikovanja rezervacij za pričakovane kreditne izgube - MSRP 9	9.526	12.511
črpanja rezervacij za pričakovane kreditne izgube - MSRP 9	-15.090	-17.796
Stanje 31.decembra	707.228	974.996
Sprememba skupaj	-267.770	-120.443

7.7.5. Zadržani čisti poslovni izid

Tabela 46: Zadržani čisti poslovni izid

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
Zadržani čisti poslovni izid	2.862.799	2.584.351

Gibanje zadržanega čistega poslovnega izida je razvidno iz Izkaza sprememb lastniškega kapitala za obdobje od 01.01.2021 do 31.12.2021.

7.7.6. Čisti poslovni izid poslovnega leta

Tabela 47: Čisti poslovni izid poslovnega leta v bilanci stanja

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
Čisti poslovni izid poslovnega leta v bilanci stanja	2.274.403	1.762.331

Družba je v poslovnem letu 2021 realizirala 2.274.403 EUR čistega dobička.

7.7.7. Lastne delnice

Tabela 48: Lastne delnice v bilanci stanja na 31.12.2021

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
Lastne delnice	1.134.955	1.178.193

Tabela 49: Gibanje lastnih delnice v letu 2021 in letu 2020

	v EUR	
	2021	2020
Stanje 1. januarja	1.178.193	1.178.193
oblikovanje sklada lastnih delnic	0	0
črpanje sklada lastnih delnic	-43.238	0
Stanje 31. december	1.134.955	1.178.193

Na dan 31. 12. 2021 ima družba v lasti 7.375 delnic z oznako PDAR, kar predstavlja 8,24% vseh izdanih delnic. Lastne delnice predstavljajo odbitno postavko v kapitalu.

7.7.8. Prikaz bilančnega dobička

Bilančni dobiček je oblikovan iz dobička tekočega leta in prenesenega dobička iz prejšnjih let (od 2002 do 2021) in znaša 5.137.202 EUR. Uprava družbe predlaga razporeditev bilančnega dobička v višini 800.592 EUR za izplačilo dividende, 1.500.000 EUR na druge rezerve iz dobička, ki so namenjene pokrivanju tveganja iz naslova zagotavljanja zajamčene donosnosti, znesek v višini 2.836.610 EUR pa za prenos v naslednje poslovno leto.

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

Tabela 50: Prikaz bilančnega dobička

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.274.403	1.762.331
Preneseni čisti dobiček (+) / prenesena čista izguba (-)	2.862.799	2.584.351
- rezultat tekočega leta po veljavnih standardih	2.862.799	2.584.351
Bilančni dobiček (a+b+c-č-d), ki ga skupščina razporedi:	5.137.202	4.346.682
- na delničarje	800.592	0
- v druge rezerve	1.500.000	1.500.000
- za prenos v naslednje leto	2.836.610	2.846.682

7.8. Obveznosti iz zavarovalnih pogodb

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

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

Nakazilo se obravnava kot vplačilo zavarovalne premije. Družba v skladu z določili ZZavar za zavarovalne posle, ki jih opravlja, oblikuje matematične rezervacije, namenjene kritju bodočih

obveznosti iz zavarovanj. Matematične rezervacije so v trenutku veljavnosti ponudbe za uveljavitev dodatne starostne pokojnine enake vplačani zavarovalni premiji oz. odkupni vrednosti iz kritnega sklada varčevanja, izplačane škode v obliki pokojninskih rent pa zmanjšujejo matematične rezervacije. Matematične rezervacije se mesečno spreminjajo z vplačilom novih zavarovalnih premij, izplačilom rent in drugimi pogoji iz zavarovalno tehničnih osnov za dodatno pokojninsko rento. Pokojninske rente v pokojninski družbi so variabilne, kar pomeni da se vrednost rentne enote mesečno spreminja glede na ustvarjen donos.

Pozavarovalnega dela matematičnih rezervacij družba nima.

Po stanju na dan 31.12.2021 znašajo matematične rezervacije za izplačevanje pokojninskih rent 22.120.221 EUR in so se v primerjavi s stanjem konec leta 2020 povečale za 16,72%.

Tabela 51: Obveznosti iz zavarovalnih pogodb na dan 31.12.2021 in 31.12.2020

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
Matematične rezervacije	22.118.183	18.949.924
Škodne rezervacije	2.038	1.391
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	22.120.221	18.951.315

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

Pri dodatni starostni pokojnini s pospešenim črpanjem sredstev zavarovanec lahko izbira med 3, 5 ali 10 letnim zajamčenim obdobjem in dosmrtno rento 2:1 z 20 letnim zajamčenim obdobjem izplačevanja. Škodne rezervacije, ki se nanašajo na še neizplačane rente zaradi smrti zavarovanca na dan 31.12.2021 znašajo 2.038 EUR.

Tabela 52: Tabela gibanja matematičnih rezervacij sklada pokojninskih rent v letu 2021 in 2020

	v EUR	
	leto 2021	leto 2020
Začetno stanje na 1.1	18.951.315	15.986.307
Bruto vplačila	5.551.048	5.015.835
Začetni stroški	-110.316	-66.889
Administrativni stroški	-108.590	-92.416
Upravljalvska provizija in riziko	-30.117	-33.186
Škodne rezervacije-izplačilo rente	-2.470.171	-2.209.311
Ustvarjen donos	317.780	327.391
Izid iz poslovanja	-19.272	-23.584
Končno stanje na 31.12.	22.120.221	18.951.315

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

7.9. Druge rezervacije

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

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

- diskontni faktor 0,7959 % (Markit iBoxx € Corporates AA 10+;EOD-17.12.2021),
- fluktuacija kadrov in sicer 0,50% v intervalu do 40 let, 0,25% v intervalu od 41 do 50 let in 0% v intervalu od 51 let,
- rast plač v višini 4,0%.

Tabela 53: Druge rezervacije

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	79.410	62.467
Skupaj	79.410	62.467

Tabela 54: Gibanje rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade v letu 2021 in 2020

	v EUR	
	leto 2021	leto 2020
Začetno stanje na 1.1.	62.467	58.796
Oblikovanja	17.403	9.016
Črpanja	-460	-5.345
Končno stanje na 31.12.	79.410	62.467

7.10. Obveznosti iz finančnih pogodb

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

Tabela 55: Obveznosti iz finančnih pogodb za Skupino KS

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
Obveznosti iz finančnih pogodb za KSZD	316.166.870	295.607.827
Obveznosti iz finančnih pogodb za KSSDI	17.274.684	12.170.439
Obveznosti iz finančnih pogodb za KSVDI	28.120.181	17.193.741
Poslovne in druge obveznosti	1.600.150	1.124.239
Skupaj vrednost obveznosti Skupine KSŽC	363.161.885	326.096.246
Čista vrednost skupine KSŽC	361.561.734	324.972.008

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

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

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
Čista vrednost sredstev na 31.12.	361.561.735	324.972.008
Zajamčena vrednost sredstev na 31.12.	288.148.951	272.112.440

Tabela 57: Tabela gibanja obveznosti iz finančnih pogodb

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
Začetno stanje na 01.01.	324.972.008	298.369.011
Vplačana bruto premija	32.055.840	30.045.751
Vstopni in izstopni stroški	-925.483	-864.503
Izplačila odkupnih vrednosti - neto premija	-12.833.311	-10.947.819
Ustvarjen donos	18.292.681	8.369.565
Končno stanje na 30.12.	361.561.735	324.972.008

Tabela 58: Knjigovodska in poštena vrednost obveznosti iz finančnih pogodb na 31.12.2021

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

Tabela 59: Knjigovodska in poštena vrednost obveznosti iz finančnih pogodb na 31.12.2020

	v EUR	
31.12.2020	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Obveznosti iz finančnih pogodb za KSZD	295.607.827	307.409.076
Obveznosti iz finančnih pogodb za KSSDI	12.170.439	12.170.439
Obveznosti iz finančnih pogodb za KSVDI	17.193.741	17.193.741
Poslovne in druge obveznosti	1.124.239	1.124.239
Skupaj vrednost obveznosti Skupine KSŽC	326.096.246	337.897.495
Čista vrednost skupine KSŽC	324.972.008	336.773.256

Tabela 60: Ustvarjen donos Skupine kritnih skladov življenjskega cikla

	v EUR	
	2021	2020
Prihodki od dividend in deležev	1.135.768	778.790
Prihodki od obresti	4.048.125	4.421.111
Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	15.579	16.931
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	12.490.445	1.438.855
Drugi finančni prihodki	1.261.013	-663.437
Prihodki od naložbenih nepremičnin	2.448.239	5.227.813
Finančni prihodki	21.399.169	11.220.062
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	117.583	98.951
Odhodki naložbenih nepremičnin	520.111	644.741
Obračunani stroški upravljavca	2.045.715	1.791.133
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	68.394	70.562
Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	354.685	245.110
Finančni odhodki	3.106.488	2.850.497
Ustvarjen donos	18.292.681	8.369.565

7.11. Ostale obveznosti

Ostale obveznosti znašajo na dan 31.12.2021 1.114.100 EUR in zajemajo obveznosti družbe iz rednega poslovanja. Med ostalimi obveznostmi so vključene tudi obveznosti iz naslova finančnega najema za poslovne prostore v višini 81.299 EUR. Ostalih obveznosti, ki zapadejo v plačilo po petih letih od datuma bilance stanja, družba nima.

Tabela 61: Ostale obveznosti

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
Obveznosti		
Obveznosti za čiste plače	30.121	36.153
Obveznosti za prispevke iz plač	11.810	14.811
Obveznosti za davke iz kosmatih plač	10.667	15.911
Obveznosti za prispevke na plače	10.711	12.696
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	51.606	115.420
Pasivne časovne razmejitev	433.794	408.225
Kratkoročne obveznosti med družbo in skladi	30.285	21.470
Obveznosti za vplačano zavarovalno premijo na sklad izplačevanja pokojninskih rent	453.808	412.485
Dolgoročne obveznosti iz finančnega najema	81.299	116.870
Skupaj	1.114.100	1.154.041

Obveznosti družbe predstavljajo redne obveznosti družbe do dobaviteljev, ki še niso zapadle v plačilo, še neizplačane decembrske plače in variabilne plače zaposlenih, vračunan variabilni del plače uprave,

obveznosti za davke in prispevke iz naslova plač, vnaprej vračunane stroške in obveznosti iz finančnega najema.

Predsednica uprave je v poslovnem letu 2021 za opravljanje nalog v družbi prejela 68.724 EUR fiksne plače z regresom in 25.849 EUR variabilne plače. Fiksni del plače z regresom, ki jo je dobil član uprave je znašal 65.932 EUR, variabilni pa 24.036 EUR. Prejemki plač so prikazani v neto znesku. Povračila stroškov za predsednico uprave so znašali 1.297 EUR, za člana uprave pa 1.316 EUR, vsakemu pa je bila plačana tudi premija za prostovoljno pokojninsko zavarovanje v maksimalni višini 2.819 EUR.

Obračunana boniteta za predsednico uprave je znašala 15.966 EUR, boniteta za člana uprave pa 9.360 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 2021 ni imela zaposlenih na podlagi individualnih pogodb.

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

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

7.12. Prikazovanje terjatev in obveznosti med družbo in skladi

V poslovnih knjigah izkazujemo terjatve upravljavca (družbe) do Skupine kritnih skladov življenjskega cikla in kritnega sklada izplačevanja rent in obveznosti Skupine kritnih skladov življenjskega cikla in sklada izplačevanja pokojninskih rent do upravljavca (družbe) v okviru razreda 6. Medsebojne terjatve zajemajo terjatve iz naslova vstopne provizije, upravljaljske provizije, izstopne provizije. Na bilančni datum je stanje terjatev družbe do Skupine kritnih skladov življenjskega cikla 300.370 EUR, do sklada izplačevanja pokojninskih rent pa 2.407 EUR. Družba na bilančni datum nima obveznosti do Skupine kritnih skladov življenjskega cikla.

VIII. Pojasnila k izkazu poslovnega izida

8.1. Čisti prihodki od zavarovalnih premij

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

V letu 2021 je sklad izplačevanja pokojninskih rent prejel 5.551.048 EUR enkratnih vplačil čistih zavarovalnih premij. Za 5.500.441 EUR je bilo vplačil iz Skupine kritnih skladov življenjskega cikla

Pokojninske družbe A, d.d., 50.607 EUR pa je bilo vplačil od drugih zavarovalnic in pokojninskih družb.

Tabela 62: Čisti prihodki od zavarovalnih premij

	v EUR	
	2021	2020
Obračunane kosmate zavarovalne premije	5.551.048	5.015.835
Skupaj	5.551.048	5.015.835

8.2. Prihodki od naložb

Prihodki od naložb izvirajo iz finančnih naložb v dolžniške in lastniške vrednostne papirje ter depozite. V letu 2021 družba izkazuje 1.518.112 EUR finančnih prihodkov.

Tabela 63: Prihodki od naložb

	v EUR	
	2021	2020
Prihodki od obresti naložb vrednotenih po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	391.798	340.627
Prihodki od obresti naložb po odplačni vrednosti	324.613	363.228
Prihodki od dividend	64.174	48.905
Drugi prihodki od naložb	447.515	153.792
Dobički pri odtujitvah naložb vrednotenih po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	256.933	133.731
Dobički pri odtujitvah naložb vrednotenih po odplačni vrednosti	0	0
Prihodki iz rezervacij za pričakovane kreditne izgube iz naložb razpoložljivih za prodajo	15.090	17.796
Prihodki iz rezervacij za pričakovane kreditne izgube iz naložb po odplačni vrednosti	17.988	22.730
Skupaj	1.518.112	1.080.808

V postavko prihodki od obresti so vključeni prihodki od obračunanih obresti po EOM od depozitov in obveznic v višini 716.411 EUR. Prihodki od dividend pa vključujejo dividende delnic domačih gospodarskih družb v višini 44.258 EUR (TLSG, PETG, KRKG, LKPG) in tujih skladov. Drugi prihodki od naložb v višini 447.515 EUR se nanašajo na prihodke iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb in pozitivne tečajne razlike. Dobiček pri odtujitvah finančnih naložb v višini 117.476 EUR se nanaša na realizirane kapitalske dobičke ob zapadlosti in prodaji naložb, znesek v višini 139.457 EUR pa na dobiček, pri razporeditvi finančnih naložb iz vrednotenja po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa na vrednotenje po pošteni vrednosti skozi poslovni izid. Znesek v višini 33.078 EUR pa se nanaša na prihodke iz rezervacij za pričakovane kreditne izgube.

8.3. Drugi zavarovalni prihodki

Drugi zavarovalni prihodki vključujejo provizije, ki si jih upravljavec sklada izplačevanja pokojninskih rent lahko obračuna v skladu s pokojninskim načrtom in premijskim cenikom. Pokojninska družba A,

d.d. je kot upravljavka Skupine kritnih skladov življenjskega cikla upravičena do povračila vstopnih stroškov, administrativnih stroškov, upravljavske provizije in rizikov premije.

Tabela 64: Drugi zavarovalni prihodki

	v EUR	
	2021	2020
Prihodki od vstopne provizije	110.316	66.889
Prihodki za administrativne stroške	108.590	92.418
Prihodki za upravljavsko provizijo	20.849	22.976
Prihodki za riziko premije 1 in 2	9.268	10.210
Skupaj	249.023	192.493

8.4. Drugi prihodki

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

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

Tabela 65: Drugi prihodki

	v EUR	
	2021	2020
Vstopna provizija	876.555	818.111
Upravljavska provizija	2.045.715	1.791.133
Izstopna provizija	48.928	46.392
Provizija pri prenosu	2.012	1.628
Skupaj	2.973.210	2.657.264
Dobiček od prodaje osnovnih sredstev	11.250	0
Skupaj	2.984.460	2.657.264

8.5. Čisti odhodki za škode

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

zajamčenim obdobjem izplačevanja 20 let. Vse rente so variabilne in se mesečno spreminjajo glede na ustvarjen donos. Vse oblike dodatnih starostnih pokojnin se izplačujejo deseti delovni dan v mesecu, zavarovanec pa ima možnost mesečnega, letnega ali polletnega izplačevanja. Med obračunane kosmate odškodnine so zajeta izplačila odkupne vrednosti dedičem na skladu izplačevanja pokojninskih rent.

Tabela 66: Čisti odbodki za škode

	v EUR	
	2021	2020
Obračunani kosmati zneski škod	2.460.937	2.200.764
Obračunane kosmate odškodnine	9.234	8.547
Skupaj	2.470.171	2.209.311

8.6. Sprememba obveznosti iz zavarovalnih pogodb

Sprememba drugih zavarovalno tehničnih rezervacij odraža spremembo matematičnih rezervacij v bilanci stanja in se nanaša na spremembo zavarovalno tehničnih rezervacij kritnega sklada izplačevanja pokojninske rente. Spremembo zavarovalno tehničnih rezervacij povečujejo poleg finančnih prihodkov še vplačila zavarovalnih premij, ki jih je bilo v letu 2021 za 5.551.048 EUR, zmanjšujejo pa jih izplačila škod oz. rent v višini 2.470.171 EUR.

Tabela 67: Sprememba obveznosti iz zavarovalnih pogodb

	v EUR	
	2021	2020
Sprememba obveznosti iz zavarovalnih pogodb	3.168.906	2.965.365
Skupaj	3.168.906	2.965.365

8.7. Obratovalni stroški

Tabela 68: Obratovalni stroški

	v EUR	
	2021	2020
Stroški dela	956.929	916.476
Strošek amortizacije	88.221	80.034
Ostali stroški	629.191	572.303
Skupaj	1.674.340	1.568.813

Stroški dela

Med stroške dela so vključeni stroški plač, regres, nadomestilo za prehrano in prevoz na delo, prispevki in davki delodajalca na izplačane plače in premije za dodatno pokojninsko zavarovanje. Med stroški dela je upoštevan tudi variabilni del plače upravi, v skladu z merili iz individualnih pogodb. V družbi je bilo konec leta 2021, enajst zaposlenih za polni delovni čas in notranja revizorka, ki je zaposlena s skrajšanim delovnim časom. Nadzorni svet in ostale komisije za leto 2021 niso prejele plačil. V skladu z individualnimi pogodbami pripada upravi odpravnina v višini šestih plač.

Tabela 69: Stroški dela

	▼ EUR	
	2021	2020
Plače zaposlenih	734.567	725.992
regres za letni dopust	49.235	47.078
Prispevki na izplačane plače	126.297	97.434
Prehrana med delom	14.333	13.954
Prevoz med delom	7.040	6.365
Stroški PDPZ	25.456	25.653
Skupaj	956.929	916.476

Amortizacija

V letu 2021 je družba obračunala amortizacijo v skupni višini 88.221 EUR. Ločeno je obračunana amortizacija neopredmetenih sredstev v višini 18.379 EUR in amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev v višini 18.097 EUR. Med obračunanimi stroški amortizacije družba izkazuje tudi amortizacijo pravice do uporabe poslovnih prostorov in garaž v višini 51.745 EUR.

Tabela 70: Strošek amortizacije

	▼ EUR	
	2021	2020
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	18.097	13.003
Amortizacija neopredmetenih osnovnih sredstev	18.379	18.379
Amortizacija pravice do uporabe poslovnih prostorov in garaž	51.745	48.652
Skupaj	88.221	80.034

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

Ostali obratovalni stroški

Ostali obratovalni stroški vključujejo materialne stroške, stroške storitev in druge stroške v skupni višini 629.191 EUR.

V skladu z Zakonom o gospodarskih družbah je družba, ki je zavezana k revidiranju, dolžna razkriti celoten znesek porabljen za revizorja. V letu 2021, kakor tudi v letu 2020 znaša strošek revizije skupaj z DDV-jem 27.450 EUR.

Tabela 71: Ostali obratovalni stroški

	v EUR	
	2021	2020
Stroški pisarniškega materiala, obrazcev in obvestil	16.861	13.747
Drugi stroški materiala	12.335	7.929
Stroški najemnin	16.067	14.881
Stroški storitev prometa in zvez	40.135	31.809
Povračila stroškov v zvezi z delom	7.232	1.318
Stroški pl.prometa, bančnih borznih in drugih storitev	6.711	7.977
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	126.948	131.763
Stroški zavarovalnih premij	21.773	20.856
Stroški reklame, propagande in reprezentance	72.351	68.388
Stroški storitev vzdrževanja	223.500	213.635
Rezervacije za pokojnine in jubilejne nagrade	17.403	9.016
Ostali stroški	67.875	50.985
Skupaj	629.191	572.303

8.8. Odhodki naložb

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

Tabela 72: Odhodki naložb

	v EUR	
	2021	2020
Odhodki za upravljanje sredstev	69.002	211.261
Izgube pri odtujitvah sredstev vrednotenih po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	15.155	30
Odhodki iz sredstev razporejenih po pošteni vrednosti preko IPI	353.735	0
Odhodki iz tečajnih razlik	0	0
Drugi odhodki naložb	1.226	3.759
Odhodki iz rezervacij za pričakovane kreditne izgube iz naložb vrednotenih po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	25.531	12.511
Odhodki iz rezervacij za pričakovane kreditne izgube iz naložb po odplačni vrednosti	1.126	20.524
Skupaj	465.774	248.086

V letu 2021 je družba realizirala 465.774 EUR odhodkov naložb. Odhodki naložb se nanašajo na odhodke družbe za lastno upravljanje naložb Skupine kritnih skladov življenjskega cikla, za upravljanje naložb sklada rent in upravljanje naložb družbe, sem so vključeni tudi odhodki obresti iz naslova najema . Odhodki iz sredstev razporejeni po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida v višini 353.735 EUR se nanašajo na odhodke iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb. Izgube pri odtujitvah naložb so posledica zapadlosti naložb in znašajo v letu 2021 15.155 EUR. 25.531

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

Finančni izid

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

Družba je v poslovnem letu realizirala finančni izid naložb v višini 1.052.337 EUR.

Tabela 73: Finančni izid naložb

	v EUR	
	2021	2020
Prihodki naložb	1.518.112	1.080.808
Odhodki naložb	465.774	248.086
Finančni izid naložb	1.052.337	832.722

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

Tabela 74: Finančni izid naložb glede na izbrano metodo vrednotenja

	v EUR	
	2021	2020
Finančni izid naložb vrednotenih po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	710.863	470.619
Finančni izid naložb vrednotenih po odplačni vrednosti	341.474	362.103
Skupaj finančni izid	1.052.337	832.722

8.9. Drugi zavarovalni odhodki

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

Tabela 75: Drugi zavarovalni odhodki

	v EUR	
	2021	2020
Odhodki za vstopne stroške	110.316	66.889
Odhodki za administrativne stroške	108.590	92.416
Odhodki za upravljavsko provizijo	20.849	22.976
Odhodki za riziko premije 1 in 2	9.268	10.210
Skupaj	249.023	192.491

8.10. Drugi odhodki

Tabela 76: Drugi odhodki

	v EUR	
	2021	2020
Drugi odhodki	25	3
Skupaj	25	3

8.11. Poslovni izid pred obdavčitvijo

Tabela 77: Poslovni izid pred obdavčitvijo

	v EUR	
	2021	2020
Poslovni izid pred obdavčitvijo	2.274.403	1.762.331

Pokojninska družba je za leto 2021 imela pozitivno davčno osnovo za davek od dohodkov pravnih oseb, ki jo je delno zmanjšala za davčne olajšave iz naslova dodatnega pokojninskega zavarovanja in donacije. Pokojninska družba plačuje davek od dohodkov pravnih oseb po davčni stopnji nič odstotkov, zato obveznosti za plačilo davka od dohodkov pravnih oseb družba nima. Pokojninska družba je v letu 2021 ustvarila pozitiven čisti poslovni izid v višini 2.274.403 EUR.

V poslovnem letu 2021 družba ni opravila splošnega prevrednotenja kapitala. Če bi družba prevrednotila kapital s stopnjo rasti cen življenjskih potrebščin v letu 2021 v višini 4,9%, bi znašal vpliv na tekoči poslovni izid 1.154.530,23 EUR.

8.12. Osnovni čisti dobiček na delnico

Tabela 78: Osnovni čisti dobiček na delnico

	v EUR	
	2021	2020
Osnovni čisti dobiček na delnico brez lastnih delnic	27,70	21,51
Osnovni čisti dobiček na delnico z lastnimi delnicami	25,42	19,69

Zgornja tabela prikazuje osnovni čisti dobiček na delnico z upoštevanjem lastnih delnic in brez lastnih delnic, saj se dobiček lastnim delnicam ne razporeja. Osnovni čisti dobiček na delnico brez lastnih delnic na dan 31.12.2021 znaša 27,70 EUR, z lastnimi delnicami pa 25,42 EUR, konec leta 2020 pa je znašal 19,69 EUR. Število delnic družbe se glede na leto 2020 ni spremenilo in znaša 89.487. Na bilančni datum ima družba oblikovan sklad lastnih delnic v višini 1.134.955 EUR, kar je podrobno opisano v točki 7.7.7. Lastne delnice.

IX. Pojasnila k izkazu vseobsegajočega donosa

9.1. Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi

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

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

	v EUR	
	2021	2020
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	2.274.403	1.762.331
Čisti dobički iz ponovne izmere finančnega sredstva, vrednotenega po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	-267.770	-120.443
Vseobsegajoči donos poslovnega leta	2.006.633	1.641.888

Vseobsegajoči donos poslovnega leta znaša 2.006.634 EUR in vključuje čisti poslovni izid poslovnega leta ter izgube v višini 267.770 EUR iz ponovne izmere finančnih sredstev, ki so vrednotena kot razpoložljiva za prodajo.

X. Pojasnila k izkazu denarnih tokov

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

Družba je ustvarila pozitivni denarni tok pri poslovanju v višini 4.358.368 EUR, kar je posledica v obdobju prejetih prejemkov iz naslova poslovanja. Skupni denarni tok pri naložbenju je negativen in znaša 4.025.666 EUR, denarni tok pri financiranju je negativen in znaša 243.338 EUR. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov je 195.777 EUR.

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

	v EUR	
	2021	2020
Čisti poslovni izid	2.274.403	1.762.331
Prihodki naložb	-1.518.112	-1.080.808
Odhodki naložb	450.739	231.876
Sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij	3.168.906	2.965.365
Amortizacija	45.627	80.034
Sprememba terjatev	-23.254	-3.633
Sprememba obveznosti	-39.941	117.761
Izid denarnih tokov pri poslovanju	4.358.369	4.072.925

XI. Pojasnila k izkazu sprememb lastniškega kapitala

V izkazu gibanja kapitala za leto 2020 je družba prikazala zmanjšanje kapitala iz naslova drugega vseobsegajočega donosa poslovnega leta v višini 120.443 EUR in sicer kot zmanjšanje presežka iz prevrednotenja naložb razpoložljivih za prodajo in povečanje iz naslova čistega dobička poslovnega leta 2020 v višini 1.762.331 EUR.

V izkazu gibanja kapitala za leto 2021 smo izhajali iz začetnega stanja na dan 31.12.2020 in prikazali zmanjšanje kapitala iz naslova drugega vseobsegajočega donosa poslovnega leta v višini 267.770 EUR in sicer kot zmanjšanje presežka iz prevrednotenja naložb razpoložljivih za prodajo, zmanjšanje za izplačane dividende v višini 243.338 EUR in zmanjšanje rezerv za lastne delnice v višini 43.238 EUR in povečanje iz naslova čistega dobička poslovnega leta 2021 v višini 2.274.403 EUR.

Splošno prevrednotenje kapitala zaradi inflacije v letu 2021 informativno znaša 1.154.530 EUR in v računovodskih izkazih ni upoštevano.

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

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

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

	v EUR	
	Vrednost 31.12.2021	Vrednost 31.12.2020
Delodajalec in lastnik		
SIJ in z njim povezane osebe	7.254.060	6.952.190
Petrol in z njim povezane osebe	6.631.392	5.070.128
Luka Koper in z njo povezane osebe	1.045.686	762.330
Equinox nepremičnine in z njimi povezane osebe	508.896	508.896
Skupaj	15.440.034	13.293.544

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

	v EUR	
Finančni izid naložb	2021	2020
SIJ in z njim povezane osebe	71.001	460.662
Petrol in z njim povezane osebe	1.710.297	-193.396
Luka Koper in z njo povezane osebe	297.890	-129.456
Equinox nepremičnine in z njimi povezane osebe	17.000	8.896
Adria Mobil in z njo povezane osebe	0	-2.882
Skupaj	2.096.188	143.824

Med prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami so razkriti prihodki od spremembe cene in obresti od obveznic in komercialnih zapisov SIJ, Petrola in Equinox nepremičnin ter dividende in sprememba tržne cene pri delnicah Luke Koper in Petrola.

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

	v EUR			
	Nakupi	Prodaje	Terjatve	Obveznosti
SIJ in z njim povezane osebe	2.971.470	2.740.600	0	0
Petrol in z njim povezane osebe	60.583	29.040	0	0
Luka Koper in z njo povezane osebe	33.854	0	0	0
Equinox nepremičnine in z njimi povezane osebe	0	17.000	0	0
Skupaj	3.065.907	2.786.640	0	0

V tabeli prikazujemo transakcije v finančne naložbe z lastniki in delodajalci vključenimi v pokojninski načrt PNA-01 in PNA-01ŽC. Dejanskih nakupov finančnih naložb v navedene izdajateljce v letu 2021 je bilo za 3.065.907 EUR, prodaj oz. zapadlosti pa za 2.786.640 EUR. Med nakupi so zajeti nakupi komercialnega zapisa SIJa in nakupi delnic Petrola in Luke Koper, med prodajami pa zapadlost komercialnega zapisa in zapadli kuponi od obveznic SIJ ter zapadli kuponi od obveznic Petrola in Equinox nepremičnin.

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

Na podlagi individualnih pogodb sta bila v letu 2021 zaposlena predsednica in član uprave. Zasluzki in deleži članov in drugih organov družbe v razširjenem dobičku ne obstajajo. V poslovnem letu 2021 (enako kot leto prej) posojil in predplačil članom uprave in nadzornega sveta ni bilo. Prejemki članov uprave in nadzornega sveta so razkriti v točki 7.11. Ostale obveznosti.

XIII. Pomembnejši dogodki po datumu izdelave bilance stanja

Po dnevu bilance stanja niso nastale takšne okoliščine ali nastopili dogodki, ki bi vplivali na računovodskih izkazov za poslovno leto 2021.

XIV. Upravljanje in obvladovanje tveganj

14.1. Opis glavnih tveganj in negotovosti

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

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

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

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

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

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

Družba ima oblikovana interna merila za obvladovanje tveganj.

14.2. Zavarovalno tveganje

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

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

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

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

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

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

Parametri osnovnega scenarija Sc_0:

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

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

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

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

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

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

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

v EUR		
Scenarij	Pričakovana sedanja vrednost obveznosti PV(CF1)	Sprememba PV(CF1)
Sc_0	21.274.812	
Sc_1	21.289.503	14.691
Sc_2	21.732.946	458.135
Sc_3	21.716.505	441.693
Sc_4	21.638.437	363.624

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

14.3. Kreditno tveganje

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

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

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

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

Tabela 85: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sredstev družbe in kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na tveganost izdajatelja na dan 31.12.2021

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

Tabela 86: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sredstev družbe in kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na tveganost izdajatelja na dan 31.12.2020

▼ EUR				
Bonitetna struktura obvezniškega portfelja na 31.12.2020	po odplačni vrednosti	po poštenu preko drugega		Skupaj
		vrednosti skozi IPI	vseobsegajoče ga donosa	
Naložbeni razred	18.402.374	762.014	9.911.234	29.075.622
Izven naložbenega razreda	399.846	1.454.610	2.095.232	3.949.688
Skupaj obveznice	18.802.221	2.216.624	12.006.466	33.025.310

Tabela 87: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sredstev Skupine kritnih skladov ŽC glede na tveganost izdajatelja na dan 31.12.2021

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

Tabela 88: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sredstev Skupine kritnih skladov ŽC glede na tveganost izdajatelja na dan 31.12.2020

▼ EUR			
Bonitetna struktura obvezniškega portfelja na 31.12.2020	po odplačni vrednosti	po poštenu vrednosti	Skupaj
Naložbeni razred	157.253.876	43.543.843	200.797.719
Izven naložbenega razreda	0	20.840.724	20.840.724
Skupaj obveznice	157.253.876	64.384.567	221.638.443

Tabela 89: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sredstev družbe in kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na bonitetno strukturo na dan 31.12.2021

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

Tabela 90: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sredstev družbe in kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na bonitetno strukturo na dan 31.12.2020

				v EUR
Bonitetna struktura obvezniškega portfelja na 31.12.2020	po odplačni vrednosti	po poštenu preko drugega vseobsegajočega donosa		Skupaj
		vrednosti skozi IPI	vrednosti	
AA	7.985.058	0	3.948.608	11.933.666
A	8.562.122	0	2.348.966	10.911.088
BBB	1.855.195	762.014	3.613.660	6.230.868
BB	202.680	0	402.498	605.178
Brez ratinga	197.166	1.454.610	1.692.734	3.344.510
Skupaj obveznice	18.802.221	2.216.624	12.006.466	33.025.310

Tabela 91: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sredstev Skupine kritnih skladov ŽC glede na bonitetno strukturo na dan 31.12.2021

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

Tabela 92: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sredstev Skupine kritnih skladov ŽC glede na bonitetno strukturo na dan 31.12.2020

				v EUR
Bonitetna struktura obvezniškega portfelja na 31.12.2020	po odplačni vrednosti	po poštenu vrednosti	Skupaj	
AAA	6.054.307	1.400.380	7.454.687	
AA	43.367.576	8.859.988	52.227.564	
A	57.296.128	13.774.279	71.070.407	
BBB	50.535.866	19.509.196	70.045.062	
BB	0	6.855.957	6.855.957	
B ali manj	0	0	0	
Brez ratinga	0	13.984.767	13.984.767	
Skupaj obveznice	157.253.876	64.384.567	221.638.443	

14.4. Tržno tveganje

Tržno tveganje finančnih naložb družbe in sklada izplačevanja pokojninskih rent je tveganje, da bo vrednost sredstev nihala zaradi nihanja vrednosti naložb na organiziranih trgih vrednostnih papirjev.

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

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

Tabela 93: Letni VaR naložb iz kapitala družbe

	min	max	povprečje	31.12.
leto 2019	1,12%	1,28%	1,20%	1,12%
leto 2020	1,15%	3,01%	2,62%	3,01%
leto 2021	1,62%	3,11%	1,96%	1,73%

Tabela 94: Letni VaR naložb kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent

	min	max	povprečje	31.12.
leto 2019	0,06%	0,16%	0,09%	0,06%
leto 2020	0,01%	0,02%	0,02%	0,01%
leto 2021	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%

Tabela 95: Letni VaR naložb Skupine kritnih skladov ŽC

	min	max	povprečje	31.12.
leto 2019	1,33%	1,48%	1,41%	1,40%
leto 2020	1,39%	4,12%	3,49%	4,12%
leto 2021	2,38%	4,15%	2,85%	2,77%

14.5. Obrestno tveganje

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

Znesek tržnih obveznic iz kapitala družbe, ki se vrednotijo razpoložljivo za prodajo znaša konec leta 2021 14,6 mio EUR. Trajanje tržnih obveznic znaša v povprečju 3,93 let. V naslednji tabeli je prikazano potencialno obrestno tveganje ob povišanju obrestne mere za 0,50 odstotne točke.

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

PDA d.d.	31.12.2021	31.12.2020
Vred. tržnega portfelja obv. in obv. skladov (v EUR)	14.681.982	14.223.090
Povprečni čas vezave - trajanje (leta)	3,93	4,17
Sprememba obr. mere (% točke)	0,50	0,50
Padec vred. portfelja (v EUR)	-288.517	-296.572

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

Skupina KS ŽC	31.12.2021	31.12.2020
Vred. tržnega portfelja obv. in obv. skladov (v EUR)	66.180.615	64.384.567
Povprečni čas vezave - trajanje (leta)	3,31	3,69
Sprememba obr. mere (% točke)	0,50	0,50
Padec vred. portfelja (v EUR)	-1.096.767	-1.186.927

14.6. Likvidnostno tveganje

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

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

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

Tabeli v nadaljevanju prikazujeta za leto 2021 in leto 2020 zapadlost naložb in obveznosti iz naslova izplačil škod oz. pokojninskih rent in redne obveznosti iz poslovanja. Ker je glavšina pokojninskih rent izplačana v prvih treh letih, je tudi obveznosti do zavarovancev največ v obdobju od leta 2023 do 2026.

Tabela 98: *Struktura naložb in obveznosti družbe in kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na zapadlost na dan 31.12.2021*

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

Tabela 99: *Struktura naložb in obveznosti družbe in kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na zapadlost na dan 31.12.2020*

					v EUR
31.12.2020	brez zapadlosti	<1 leto	od 2022 do 2025	nad 2025	Skupaj
Finančni instrumenti					
Vrednotenje po odplačni vrednosti	0	1.144.457	2.218.123	15.439.641	18.802.221
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	2.315.373	2.891.396	3.234.945	5.323.819	13.765.533
Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	0	0	1.454.610	762.014	2.216.623
Depoziti pri bankah	2.484.506	2.000.866	0	0	4.485.372
Dana posojila in terjatve	26.268	1.012.658	262.256	466.296	1.767.477
Denarna sredstva	60.358	0	0	0	60.358
Skupaj naložbe	4.886.505	7.049.377	7.169.934	21.991.770	41.097.584
Obveznosti	415.068	2.803.981	8.803.055	8.133.542	20.155.646
Skupaj obveznosti	415.068	2.803.981	8.803.055	8.133.542	20.155.646
Neto izpostavljenost	4.471.437	4.245.396	-1.633.121	13.858.228	20.941.938

Tabela 100: Struktura naložb in obveznosti Skupine kritnih skladov ŽC glede na zapadlost na dan 31.12.2021

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

Tabela 101: Struktura naložb in obveznosti Skupine kritnih skladov ŽC glede na zapadlost na dan 31.12.2020

v EUR					
31.12.2020	brez zapadlosti	<1 leto	od 2022 do 2025	nad 2025	Skupaj
Premoženje na računih članov					
Vrednotenje po odplačni vrednosti	0	16.362.724	63.130.247	77.760.905	157.253.876
Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	46.708.001	12.470.460	26.519.524	21.982.199	107.680.184
Depoziti pri bankah	13.877.325	3.985.420	0	0	17.862.746
Naložbene nepremičnine	34.648.526	0	0	0	34.648.526
Terjatve	4.302.862	0	0	0	4.302.862
Denarna sredstva	4.348.052	0	0	0	4.348.052
Skupaj naložbe	103.884.766	32.818.604	89.649.772	99.743.104	326.096.246
Obveznosti	1.124.239	11.251.161	52.709.791	261.011.053	326.096.246
Skupaj obveznosti	1.124.239	11.251.161	52.709.791	261.011.053	326.096.246
Neto izpostavljenost	102.760.527	21.567.443	36.939.980	-161.267.949	0

14.7. Valutno tveganje

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

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

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

	v EUR	
Vrsta naložbe	31.12.2021	31.12.2020
Naložbe družbe in sklada rent v EUR	46.085.711	41.010.958
Naložbe družbe in sklada rent v ostalih valutah	0	0
Skupaj	46.085.711	41.010.958

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

	v EUR	
Valutna struktura	31.12.2021	31.12.2020
Naložbe v EUR	333.615.525	308.658.219
Naložbe v ostalih valutah	29.546.359	17.438.027
Skupaj	363.161.885	326.096.246

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

	v EUR	
Valutna struktura	31.12.2021	31.12.2020
EUR	333.615.525	308.658.219
USD	25.998.144	15.369.651
GBP	1.182.084	729.152
CHF	2.104.210	1.233.149
DKK	261.921	106.076
Skupaj	363.161.885	326.096.246

14.8. Tveganje zagotavljanja minimalnega donosa

Zajamčeni donos je donos, ki ga mora sklad mesečno dosegati in ga izračunava Ministrstvo za finance. Za leto 2020 znaša 50% zajamčena donosnost za pokojninska načrta kolektivnega (PNA-01ŽC in PNA-01) in individualnega zavarovanja (PNA-02ŽC in PNA-02) 0,13%.

Pokojninska družba A, d.d. zaradi sestave naložb KSZD ne pričakuje visokih nihanj čiste vrednosti sredstev KSZD in ocenjuje kritni sklad kot netvegan sklad za člane, saj član v vsakem primeru dobi privarčevana sredstva z minimalnim zajamčenim donosom. Tveganje zagotavljanja minimalnega donosa je obvladovano, saj ima družba 9,72% rezervacij nad zajamčenimi sredstvi in v skladu z ZZavar v vsakem trenutku presega zahtevano kapitalsko ustreznost.

14.9. Tveganje kapitalске ustreznosti

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

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

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

Presežek kapitalске ustreznosti družbe na dan 31.12.2021 znaša 6.694.065 EUR. V presežek ni vključen dobiček tekočega leta.

Tabela 105: Kapitalska ustreznost na dan 31.12.2021 in 31.12.2020

	v EUR	
TEMELJNI KAPITAL (106. Člen ZZavar)	31.12.2021	31.12.2020
Vplačani osnovni kapital, razen na podlagi kumulativnih prednostnih delnic vplačanega osnovnega kapitala oziroma ustanovni kapital	3.734.226	3.734.226
Kapitalske rezerve, razen kapitalskih rezerv povezanih s kumulativnimi prednostnimi delnicami	191.059	191.059
Rezerve iz dobička, razen rezerv za lastne deleže in lastne poslovne deleže	14.927.082	13.427.082
Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let	2.862.799	2.584.351
Presežek iz prevrednotenja v zvezi s sredstvi, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	707.227	974.996
Lastne delnice in lastni poslovni deleži	-1.134.955	-1.178.193
Neopredmetena dolgoročna sredstva	-89.700	-32.132
Razpoložljivi kapital zavarovalnice	21.197.738	19.701.389
Zajamčeni kapital	3.700.000	3.700.000
Zahtevani minimalni kapital	14.503.673	13.241.121
Presežek razpoložljivega kapitala zavarovalnice	6.694.065	6.460.268

14.10. Operativna in sistemska tveganja

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

14.11. Tveganje prenosa odkupne vrednosti

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

Uprava družbe je na dan 09.02.2022 potrdila računovodske izkaze in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom za javno objavo.

XV. Mnenje zunanjega revizorja



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Delničarjem gospodarske družbe Pokojninska družba A d.d.

POROČILO O REVIZIJI RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze gospodarske družbe Pokojninska družba A d.d. (družba), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2021 ter izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja družbe Pokojninska družba A na dan 31. decembra 2021 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Podlaga za mnenje

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

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

Ključne revizijske zadeve

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

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



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

Na dan 31. decembra 2021 predstavljajo sredstva po poštenu vrednosti razvrščenih v nivo 3 (sredstva iz finančnih pogodb in vrednostni papirji) 12% vseh sredstev družbe, pri čemer 8,5% se nanaša na naložbene nepremičnine družbe. S sredstvi po poštenu vrednosti, ki so razvrščena v nivo 3 hierarhije poštene vrednosti, je povezana višja stopnja negotovosti glede njihove ocene vrednosti, saj zanje ne obstaja opazovani trg. Med ta sredstva sodijo nepremičnine ter lastniški in dolžniški vrednostni papirji.

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

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

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

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

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

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

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

Druge informacije

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

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

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



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

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

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

Odgovornost posloводства, revizijske komisije in nadzornega sveta za računovodske izkaze

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

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

Revizijska komisija in nadzorni svet sta odgovorna za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov. Nadzorni svet je odgovoren za potrditev letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

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

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

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

Revizijsko komisijo in nadzorni svet med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in o pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

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



**Building a better
working world**

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili revizijsko komisijo in nadzorni svet, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja, določili kot ključne revizijske zadeve.

POROČILO O DRUGIH ZAKONSKIH IN REGULATORNIH ZAHTEVAH

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

Imenovanje in potrditev revizorja

Za zakonitega revizorja revidirane družbe smo bili imenovani na skupščini družbe Pokojninska družba A d.d. dne 27. junij 2020, predsednik nadzornega sveta pa je pogodbo o revidiranju podpisal dne 7. september 2020. Pogodba je bila sklenjena za obdobje 3 let. Celotno neprekinjeno obdobje našega sodelovanja z družbo, vključno s predhodnimi podaljšanji (podaljšanje prvotnega obdobja za katerega smo bili imenovani za revizorja družbe) in ponovnimi imenovanji za zakonitega revizorja družbe, znaša 2 leti.

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

Skladnost z dodatnim poročilom revizijski komisiji


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

Nerevizijske storitve

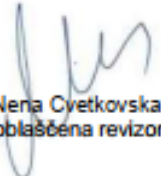
Za revidirano družbo nismo opravili nobenih prepovedanih nerevizijskih storitev iz prvega odstavka petega člena Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in sveta, in smo pri opravljanju revizije zagotovili našo neodvisnost od revidirane družbe.

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

Ljubljana, 16. marec 2022


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

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


Nena Cvetkovska
Pooblaščenca revizorka

XVI. Mnenje pooblaščenega aktuarja

MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE K LETNEMU POROČILU

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

Aktuarsko sem preveril primernost evidenc pokojninske družbe za namene vrednotenja obveznosti, ustreznost oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij, ustreznost zavarovalnih premij za nove tipe pogodb pokojninskih zavarovanj, ki jih je pokojninska družba začela sklepati med letom, ter izpolnjevanje kapitalske ustreznosti družbe Pokojninska družba A, d.d., Ljubljana, na dan 31.12.2021.

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

Na osnovi opravljenega aktuarskega preverjanja izražam naslednje mnenje:

1. Pokojninska družba za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij uporablja ustrezne metode, modele ter predpostavke.
2. Podatki potrebni za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij so ustrezni, zadostni in kakovostni.
3. Matematične, škodne in druge zavarovalno-tehnične rezervacije so bile ocenjene v skladu z določili sklepa o zavarovalno-tehničnih rezervacijah in sklepa o naložbah.
4. Oblikovane matematične, škodne in druge zavarovalno-tehnične rezervacije, kot jih je oblikovala pokojninska družba, predstavljajo primerne rezervacije za obveznosti pokojninske družbe, ki izhajajo iz pogodb pokojninskih zavarovanj.
5. Premije in prihodki za nove tipe pogodb pokojninskih zavarovanj, ki jih je pokojninska družba začela sklepati med letom, glede na razumna aktuarska pričakovanja in ob upoštevanju drugih finančnih virov pokojninske družbe, ki so na voljo v ta namen, zadoščajo, da bo družba lahko izpolnila svoje obveznosti iz teh pogodb.
6. Pokojninska družba na dan 31.12.2021 izpolnjuje zahteve kapitalske ustreznosti.

Maribor, 04.03.2022


Liljan Belšak, FSAA

XVII. Poročilo nadzornega sveta

POROČILO NADZORNEGA SVETA O NAČINU IN OBSEGU PREVERJANJA VODENJA DRUŽBE V POSLOVNEM LETU 2021

Nadzorni svet Pokojninske družbe A, d.d. je, skladno s pooblastili in pristojnostmi, določenimi z zakonskimi predpisi, statutom družbe in poslovníkom o delu nadzornega sveta, je v letu 2021 obdobjno spremljal in nadzoroval poslovanje in vodenje družbe. Redno se je seznanjal z različnimi poročili o delovanju družbe, tozadevno sprejemal ustrezne sklepe in spremljal njihovo uresničevanje.

Nadzorni svet je v letu 2021 deloval v naslednji sestavi:

- predstavniki delničarjev:
 - Marko Dražumerič (predsednik nadzornega sveta),
 - Matija Bitenc,
 - Mojca Globočnik,
 - Aleš Markežič,
 - Andraž Rangus,
 - Matej Rigelnik,
 - Sandi Svetek,
 - Danilo Toplek,
- predstavniki zavarovancev:
 - Tatjana Čerin (namestnica predsednika nadzornega sveta),
 - Dean Čerin,
 - Mojca Novak,
 - Lucija Živa Sajevec.

Nadzorni svet spremlja poslovanje družbe tudi preko Komisije za naložbe, Revizijske komisije, Komisije za imenovanja in prejeme ter Odbora Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d.d., ki vrši nadzor nad poslovanjem Skupine kritnih skladov in nadzor nad delom Pokojninske družbe A, d.d., kot upravljavca skladov.

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

DELOVANJE NADZORNEGA SVETA

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

Nadzorni svet se je v letu 2021 sestel na petih sejah. Na sejah je obravnaval vse potrebne vsebine poslovanja in delovanja družbe in kritnih skladov. Spremljal, obravnaval in odločal je o naslednjih najpomembnejših zadevah:

- letno poročilo za poslovno leto 2020,
- letno poročilo notranje revizije za poslovno leto 2020,
- poročilo nadzornega sveta za poslovno leto 2020,
- revizijsko poročilo,
- predlog skupščini o uporabi bilančnega dobička,
- predlog skupščini za sprejem sprememb in dopolnitev Statuta,
- Izjava o upravljanju družbe za leto 2020,
- uspešnost delovanja uprave in določitev nagrade za leto 2020,
- soglasje k prejemu notranje revizorke,
- seznanitev z ugotovitvami rednega pregleda Agencije za zavarovalni nadzor,
- imenovanje Komisije za imenovanja in prejeme in spremljanje njenega dela,
- spremljanje kapitalske ustreznosti družbe,

- spremljanje izvajanja naložbene politike družbe in kritnih skladov,
- spremljanje izvrševanja strategije družbe,
- spremljanje tekočega poslovanja družbe in kritnih skladov,
- spremljanje dela službe notranje revizije, revizijske komisije, komisije za naložbe, Odbora Skupine kritnih skladov življenjskega cikla,
- seznanil se je z mnenjem Odbora Skupine kritnih skladov življenjskega cikla k revidiranemu letnemu poročilu Skupine kritnih skladov življenjskega cikla PDA, d.d., ki obsega tudi poročilo kritnega sklada zajamčenega donosa za leto, ki se je zaključilo 31.12.2020,
- spremljanje področja tveganj in skladnosti poslovanja,
- podelitev pooblastil nosilcem ključnih funkcij za posamezna področja,
- soglasje k izločitvi aktuarske funkcije,
- podelitev pooblastil odgovornim osebam za nadzor nad izvajanjem pogodb izločenih poslov,
- informacija o sklicu skupščine in sprejem sklepov za skupščino,
- sprejem Polletnega poročila notranje revizije za leto 2021,
- seznanitev z izsledki davčnega inšpekcijskega nadzora,
- soglasje k Načrtu poslovanja družbe za leto 2022,
- soglasje k Načrtu notranje revizije za leto 2022,
- spremljanje zadovoljstva strank s kakovostjo storitev PDA, d.d. v letu 2020.

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

Nadzorni svet je podal pozitivno oceno k izpolnjevanju pogojev sposobnosti, primernosti in usposobljenosti članov vseh organov vodenja in nadzora Pokojninske družbe A, d.d. tako s stališča posameznikov kot s stališča organov kot celote. V letu 2021 je izvedel samooceno delovanja na podlagi katere je sprejel akcijski načrt izboljšav.

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

Družba izvaja Politiko prejemkov, ki je skladna s predpisi. Pri izplačilih prejemkov v letu 2021 je upoštevala tveganja, ki jim je oz. jim bi lahko bila izpostavljena pri svojem poslovanju. Upoštevala je finančno stanje in dolgoročne interese družbe, članov, delničarjev in drugih zainteresiranih subjektov.

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

POROČILO O DELU KOMISIJ NADZORNEGA SVETA

Komisija za naložbe se je v letu 2021 sestala štirikrat. Med drugim je podala pozitivno mnenje k realizirani naložbeni politiki v letu 2020. Spremljala je uspešnost upravljanja v primerjavi z referenčnim indeksom in tekočim poslovanjem kritnih skladov po posameznih kvartalnih obdobjih ter se seznanila z oceno do konca leta 2021. Seznanila se je s spremembami Pravil upravljanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla, Podrobnejših pravil upravljanja kritnih skladov, Izjav o naložbeni politiki posameznih kritnih skladov in Načrta upravljanja tveganj Skupine kritnih skladov življenjskega cikla. Podala je pozitivno mnenje k predlagani naložbeni politiki za leto 2022.

Revizijska komisija se je sestala štirikrat. Spremljala je poslovanje družbe, s poudarkom na morebitnih spremembah usmeritev, načinu delovanja, pomembnih novih poslovnih odločitvah, poslovnih dogodkih, neobičajnih transakcijah, nastanku ali zaznavi pomembnih tveganj. Spremljala in obravnavala je delovanje službe notranje revizije, ki se je nanašalo na strateški načrt dela notranje

revizije, letni načrt dela notranje revizije vključno s prejemki notranje revizije, uresničevanje priporočil, kvartalna, polletno in letno poročilo notranje revizije, spremembo Listine o delovanju notranje revizije. Obravnavala je področje upravljanja tveganj in skladnosti poslovanja. Seznanila se je s ključnimi ugotovitvami pooblaščenega revizorja iz opravljene revizije računovodskih izkazov za leto 2020. Seznanila se je z Letnim poročilom službe notranje revizije za leto 2020, s Poročilom službe notranje revizije o ustreznosti sistema preprečevanja prevar za leto 2020 in s poročilom o obvladovanju tveganj po stanju na dan 31. 12. 2020. Seznanila se je z računovodskimi izkazi in na Letno poročilo družbe za leto 2020, skupaj z mnenjem pooblaščenega aktuarja in s poročilom neodvisnega revizorja, revizijske družbe Ernst & Young d.o.o. podala pozitivno mnenje ter jih predlagala Nadzornemu svetu v sprejem. Na podlagi zaključka revizije računovodskih izkazov za leto 2020 je izvedla oceno kakovosti dela zunanjih revizorjev. Revizijska komisija je pregledala svoje naloge in pristojnosti, ocenila je lastno učinkovitost in pripravila letno Poročilo o delu Revizijske komisije v letu 2020 za Nadzorni svet družbe. Seznanila se je z ugotovitvami rednega pregleda Agencije za zavarovalni nadzor, ki je potekal v družbi od meseca oktobra 2020 do konca leta 2020. V fazi pred-revizije se je seznanila tudi z načrtom dela zunanje revizije, zaznanimi tveganji s strani pooblaščenega revizorja in z njegovo neodvisnostjo. Seznanila se je tudi z izsledki davčnega inšpekcijskega nadzora.

Odbor Skupine kritnih skladov življenjskega cikla se je sestel dvakrat. Seznanil se je s Pripombami Agencije za zavarovalni nadzor k predlaganim spremembam Pravil upravljanja, Izjav o naložbeni politiki posameznega kritnega sklada, Načrtom o obvladovanju tveganj posameznega kritnega sklada, Zavarovalno-tehničnih osnov in se z njimi strinjal. Seznanil se je s potrjenimi spremembami Pokojninskega načrta Kolektivnega dodatnega zavarovanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d.d., s strani pristojnega ministrstva za delo. Podal je pozitivno mnenje k Letnemu poročilu Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d.d., ki obsega tudi poročilo kritnega sklada zajamčenega donosa za leto, ki se je zaključilo 31. 12. 2020. K poročilu o uspešnosti poslovanja Skupine KS ŽC, glede na doseženo donosnost in glede na donosnost v primerjavi z drugimi izvajalci in k poročilu upravljavca o tveganjih Skupine KS ŽC je podal pozitivno mnenje. Obravnaval je način in pravilnost obveščanja delodajalcev in članov pokojninskega sklada in se strinjal, da je bilo obveščanje izvedeno v skladu s pravili in z zakonom ZPIZ-2. Obravnaval je Poročilo o pritožbah v zvezi z delovanjem pokojninskega sklada za leto 2020. Uskladil je mandat predsednice in namestnice z zadevnim pravilnikom. Seznanil se je z odobritvijo Agencije za zavarovalni nadzor k spremembam zgoraj navedenih dokumentov, v katerih je družba upoštevala pripombe Agencije. Odbor se je seznanil tudi s predlogom novih pokojninskih načrtov z oznako PNA-01ŽC Plus in PNA-02ŽC Plus in nanje podal pozitivno mnenje, prav tako pa se je seznanil in podal pozitivno mnenje k predlaganim spremembam Pravil upravljanja Skupine KS ŽC in spremembam Izjav o naložbeni politiki kritnega sklada zajamčenega donosa, kritnega sklada s srednjo delniško izpostavljenostjo in kritnega sklada z visoko delniško izpostavljenostjo.

Komisija za imenovanja in prejemke se je prvič sestala 17.3.2022. Izvedla je oceno izvajanja politike raznolikosti v organih vodenja in nadzora družbe. Seznanila se je s Poročilom o neodvisnosti, potencialnih nasprotjih interesov in zadostni strokovni usposobljenosti za opravljanje funkcije organov vodenja in nadzora v letu 2021. Izdelala je obdobjno oceno o izpolnjevanju pogojev sposobnosti in primernosti za opravljanje funkcij posameznih članov organov vodenja in nadzora Pokojninske družbe A, d.d., kot tudi usposobljenosti in primernosti s stališča delovanja organov vodenja in nadzora kot celote. Ocenila je, da je družba pri izplačilih prejemkov v letu 2021 postopala skladno s Politiko prejemkov, ki je skladna s predpisi. Seznanila se je z doseženimi ključnimi cilji poslovanja družbe v letu 2021 in glede na zastavljena Merila za variabilni del plače uprave sprejela predlog sklepa za Nadzorni svet glede izplačila variabilnega dela plače upravi.

NOTRANJA REVIZIJA

Nadzorni svet je v letu 2021 v skladu z zakonskimi pooblastili spremljal delo notranje revizije družbe. Meni, da je služba notranje revizije v Pokojninski družbi A, d.d. neodvisna, da so priporočila

objektivna in da jih uprava upošteva. Nadzorni svet na poročila notranje revizije nima pripomb in jih potrjuje.

REVIDIRANO LETNO POROČILO ZA LETO 2021

Nadzorni svet je na svoji 35. seji, ki je potekala 24.3.2022, pregledal revidirane računovodske rezultate družbe za leto 2021, s poslovnim poročilom uprave. Ugotovil je, da je družba dosegla vse načrtovane cilje. Revizor je Revizijski komisiji poročal o reviziji računovodskih izkazov in jo seznanil, da so izkazi sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja ter da je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi ter podal mnenje brez pridržkov na računovodske izkaze družbe, ki so vključeni v letno poročilo družbe.

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

Na osnovi nadzornih aktivnosti ter preveritve letnega poročila uprave je nadzorni svet ugotovil, da je letno poročilo za leto 2021, sestavljeno:

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

Nadzorni svet ni imel pripomb na s strani uprave predloženo revidirano Letno poročilo Pokojninske družbe A, d.d. za poslovno leto, ki se je zaključilo 31.12.2021, ki vsebuje tudi mnenje pooblaščenega aktuarja in poročilo neodvisnega revizorja, revizijske družbe Ernst & Young d.o.o., in ga je soglasno sprejel.

PREDLOG ZA UPORABO BILANČNEGA DOBIČKA

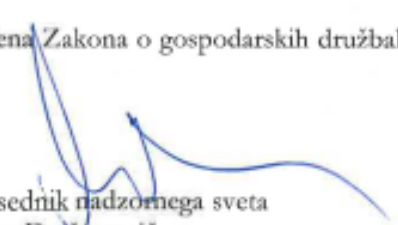
Nadzorni svet je preveril predlog uprave za uporabo bilančnega dobička po stanju na dan 31.12.2021, o katerem bo dokončno odločila skupščina delničarjev Pokojninske družbe A, d.d., in soglaša s predlogom uprave, da se skupščini delničarjev družbe predlaga sprejetje naslednjega sklepa o uporabi bilančnega dobička:

»Bilančni dobiček, ki na dan 31.12.2021 znaša 5.137.202 eur, se uporabi na naslednji način:

Znesek v višini 800.592 eur se uporabi za izplačilo dividend delničarjem, znesek v višini 1.500.000 eur razporedi v druge rezerve iz dobička, znesek v višini 2.836.610 eur pa ostane nerazporejen (preneseni dobiček).«

Nadzorni svet predlaga skupščini delničarjev Pokojninske družbe A, d.d., da upravi in nadzornemu svetu za poslovanje v letu 2021 podeli razrešnico.

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


Predsednik nadzornega sveta
Marko Dražumerič

Priloge

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

17.1. Bilanca stanja

	v EUR		
	2021	2020	Indeks
SREDSTVA (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J+K+L+M)	410.037.457	367.759.923	105,17
A. Neopredmetena sredstva	89.700	90.355	519,00
B. Opredmetena osnovna sredstva	159.589	134.410	86,02
G.b. Finančne naložbe:	46.085.710	41.010.958	104,58
1. vrednotene po odplačni vrednosti	21.839.217	19.282.142	78,33
2. vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	14.347.948	16.494.950	119,41
3. vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	9.898.545	5.233.866	0,00
J. Sredstva iz finančnih pogodb	363.161.885	326.096.247	0,00
K. Terjatve	344.794	321.541	113,65
4. Druge terjatve	344.794	321.541	113,65
M. Denar in denarni ustrezniki	195.778	106.413	88,31
N. Zunajbilančne postavke	0	0	0,00
KAPITAL IN OBVEZNOSTI (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J+K)	410.037.457	367.759.923	105,17
A. Kapital	23.561.842	21.495.853	102,76
1. Osnovni kapital	3.734.226	3.734.226	100,00
2. Kapitalske rezerve	191.059	191.059	100,00
3. Rezerve iz dobička	13.792.127	12.248.889	100,00
4. Presežek iz prevrednotenja	707.227	974.996	106,01
6. Zadržani čisti poslovni izid	2.862.799	2.584.351	149,24
7. Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.274.403	1.762.331	29,75
C. Zavarovalno-tehnične rezervacije	22.120.221	18.951.315	107,82
2. Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	22.118.183	18.949.924	107,82
3. Škodne rezervacije	2.038	1.391	100,00
E. Druge rezervacije	79.410	62.467	100,00
H. Obveznosti iz finančnih pogodb	363.161.885	326.096.247	0,00
K. Ostale obveznosti	1.114.100	1.154.041	116,51
L. Zunajbilančne postavke	0	0	0,00

17.2. Izkaz poslovnega izida

	v EUR		
	2021	2020	Indeks
I. Čisti prihodki od zavarovalnih premij (1+2+3+4+5+6)	5.551.048	5.015.835	38,31
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	5.551.048	5.015.835	38,31
II. Prihodki naložb (1+2+3+4)	1.518.112	1.080.808	23,04
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah (1.1+1.2+1.3)	64.174	48.905	8,96
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	64.174	48.905	8,96
2. Prihodki drugih naložb (2.1+2.2+2.3)	1.197.004	898.173	26,56
2.2. Prihodki od obresti	716.411	703.855	25,03
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	480.592	194.318	43,12
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	72.594	153.762	47,21
2.3.2. Drugi finančni prihodki	407.998	40.556	43,12
4. Dobički pri odtujitvah naložb	256.933	133.731	5,54
IV. Drugi čisti prihodki od zavarovanja	3.222.233	2.849.757	26,50
V. Čisti odhodki za škode (1+2+3+4+5)	2.470.171	2.209.311	26,42
1. Obračunani kosmati zneski škod	2.470.171	2.209.311	26,42
VI. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (1+2)	-3.168.906	-2.965.365	47,44
1. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska	-3.168.906	-2.965.365	47,44
1.1. Sprememba kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	-3.168.906	-2.965.365	47,44
VIII. Čisti obratovalni stroški (1+2+3+4)	1.674.340	1.572.858	24,61
3. Drugi obratovalni stroški (3.1+3.2+3.3+3.4)	1.674.340	1.572.858	24,61
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	88.221	80.034	55,00
3.2. Stroški dela	956.929	916.476	22,53
3.4. Ostali obratovalni stroški	629.191	576.348	25,70
IX. Odhodki naložb (1+2+3+4)	464.964	244.025	4,55
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	69.413	50.829	9,36
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	380.397	193.166	2,71
4. Izgube pri odtujitvah naložb	15.155	30	0,00
XI. Drugi čisti zavarovalni odhodki (1+2)	249.023	192.491	30,55
2. Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	249.023	192.491	30,55
XII. Razporejen donos naložb, prenesen v izračun čistega izida zavarovalnice (-)	1.053.147	836.783	28,65
XIII. Izid iz življenjskih zavarovanj (I+II+III+IV-V+VI-VII-VIII-IX-X-XI-XII)	1.210.841	925.567	29,55

	v EUR		
	2021	2020	Indeks
II. Izid iz življenjskih zavarovanj (B.XIII)	1.210.841	925.567	29,55
IV. Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz življenjskih zava	1.053.147	836.783	28,65
VII. Drugi prihodki iz zavarovanj (1+2)	11.250	0	0,00
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	11.250	0	0,00
VIII. Drugi odhodki iz zavarovanj (1+2)	834	19	1,71
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	834	19	1,71
XI. Poslovni izid poslovnega leta pred obdavčitvijo (I+II+III+IV-V-VI+VII-V)	2.274.403	1.762.331	29,75
2. Poslovni izid obračunskega obdobja iz življenjskih zavarovanj	2.274.403	1.762.331	29,75
XIV. Čisti poslovni izid poslovnega leta (XI-XII+XIII)	2.274.403	1.762.331	29,75

	v EUR		
	2021	2020	Indeks
I. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	2.274.403	1.762.331	29,75
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a + b)	-267.770	-120.443	-17,35
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v	-267.770	-120.443	-17,35
1. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-267.770	-120.443	-17,35
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I + II)	2.006.634	1.641.888	46,09

17.3. Prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent

	v EUR		
	2021	2020	Indeks
SREDSTVA (A+B+C+D)	22.587.812	19.368.768	107,34
A. Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe (I.+II.+III.+IV.)	22.488.940	19.282.142	106,56
III. Druge finančne naložbe (1+2+3+4+5+6+7)	22.488.940	19.282.142	106,56
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	21.839.217	18.802.142	106,68
6. Depoziti pri bankah	649.722	480.000	103,73
B. Terjatve (I.+II.+III.)	22.613	26.268	1.002,56
III. Druge terjatve	22.613	26.268	1.002,56
C. Razna sredstva (I.+II.)	76.258	60.358	3.745,77
I. Denarna sredstva	76.258	60.358	3.745,77
OBVEZNOSTI (A+B+C+D+E+F)	22.587.811	19.368.768	107,34
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije (I.+II.+III.+IV.)	22.120.221	18.951.315	107,82
II. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	22.118.183	18.949.924	107,82
III. Kosmate škodne rezervacije	2.038	1.391	100,00
E. Druge obveznosti (I.+II.+III.)	467.591	417.453	92,99
III. Druge obveznosti	467.591	417.453	92,99
F. Pasivne časovne razmejitev	0	0	0,00

17.4. Izkaz izida kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent

	v EUR		
	2021	2020	Indeks
I. Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojninskega zavarovanja (1+2+3+4)	5.551.048	5.015.835	38,31
1. te pravne osebe	5.500.441	4.978.605	41,13
2. druge zavarovalnice	5.189	3.583	0,00
3. druge pokojninske družbe	45.417	33.647	0,00
4. vzajemnega pokojninskega sklada	0	0	0,00
II. Prihodki od naložb (1+2+3+4)	332.815	338.759	23,53
1. Prihodki iz dividend in deležev	0	0	0,00
2. Prihodki drugih naložb (2.1+2.2+2.3)	330.745	333.446	26,81
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0,00
2.2. Prihodki od obresti	324.613	333.443	26,90
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	6.132	3	0,11
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	2.070	5.313	28,80
4. Dobički pri odtujitvah naložb	0	0	0,00
III. Odhodki za škode (1+2)	2.470.171	2.209.311	26,42
1. Obračunani zneski škod	2.470.171	2.209.311	26,42
2. Sprememba škodnih rezervacij	0	0	0,00
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-) (1+2)	-3.168.906	-2.965.365	47,44
1. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska	-3.168.906	-2.965.365	47,44
V. Stroški vračunani po policah (1+2+3)	249.023	192.491	30,55
1. Začetni stroški	110.316	66.889	38,31
2. Inkaso, upravni, režijski stroški	30.117	33.186	22,94
3. Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	108.590	92.416	30,88
VI. Odhodki naložb (1+2+3+4)	15.035	11.011	2,73
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi	15.035	11.011	2,73
VII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI)	-19.272	-23.584	83,60
VII.a. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V.a.-VI)	229.752	168.907	28,06

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

17.5. Bilanca stanja KSZD na 31.12.2021

	v EUR		
	2021	2020	Indeks
I. SREDSTVA	317.638.385	296.607.241	107,09
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na	34.814.055	34.648.526	100,48
1. Naložbene nepremičnine	34.814.055	34.648.526	100,48
2. Druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0,00
B. Finančne naložbe	256.248.111	254.615.094	100,64
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	166.711.559	175.061.662	95,23
- posojila in depoziti	19.816.628	17.807.786	111,28
- dolžniški vrednostni papirji	146.894.931	157.253.876	93,41
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega:	0	0	0,00
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	0,00
- lastniški vrednostni papirji	0	0	0,00
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	89.536.552	79.553.432	112,55
- dolžniški vrednostni papirji	50.171.416	50.637.076	99,08
- lastniški vrednostni papirji	39.365.137	28.916.356	136,13
C. Terjatve	2.749.968	3.097.009	88,79
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega	0	0	0,00
2. Druge terjatve	2.749.968	3.097.009	88,79
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	23.826.251	4.246.613	561,06
E. Druga sredstva	0	0	0,00
F. Zunajbilančna sredstva	0	0	0,00
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	0,00
2. Druga zunajbilančna sredstva	0	0	0,00
II. OBVEZNOSTI	317.638.385	296.607.241	107,09
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	316.166.870	295.607.827	106,95
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0	0,00
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	0	0	0,00
- presežek iz prevrednotenja	0	0	0,00
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	316.166.870	295.607.827	106,95
- presežek iz prevrednotenja	0	0	0,00
B. Finančne obveznosti	0	0	0,00
C. Poslovne obveznosti	1.471.515	999.414	147,24
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	0,00
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	226.755	216.991	104,50
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov	969.487	558.814	173,49
4. Druge poslovne obveznosti	275.274	223.608	123,11
D. Druge obveznosti	0	0	0,00
F. Zunajbilančne obveznosti	0	0	0,00
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	0,00
2. Iz naslova danih jamstev	0	0	0,00
3. Druge zunajbilančne obveznosti	0	0	0,00

17.6. Izkaz poslovnega izida KSZD za leto 2021

	v EUR		
	2021	2020	Indeks
I. Finančni prihodki	12.978.135	5.388.839	240,83
1. Prihodki od dividend in deležev	720.330	546.656	131,77
2. Prihodki od obresti	3.833.279	4.264.491	89,89
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	10.605	9.091	116,66
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	7.880.978	568.601	1.386,03
5. Drugi finančni prihodki	532.944	0	0,00
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	2.448.239	5.227.813	46,83
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	1.762.599	2.107.102	83,65
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	0,00
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	685.640	3.120.711	21,97
III. Finančni odhodki	105.712	282.895	37,37
1. Odhodki za obresti	0	0	0,00
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	105.712	76.809	137,63
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	0,00
4. Drugi finančni odhodki	0	206.085	0,00
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	520.111	644.741	80,67
1. Odhodki v zvezi z upravljanjem in oddajanjem naložbenih nepremičnin	0	0	0,00
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	65.746	0,00
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	520.111	578.995	89,83
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. - III. - IV.)	14.800.551	9.689.016	152,76
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega	0	0	0,00
VII. Drugi prihodki	0	0	0,00
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	509.901	1.842.047	27,68
1. Provizija za upravljanje	409.549	1.560.489	26,24
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	14.893	65.257	22,82
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	0,00
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	0	0	0,00
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	3.969	31.741	12,50
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	81.491	184.561	44,15
IX. Drugi odhodki	0	0	0,00
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+ VI. +VII. - VIII. - IX.)	14.290.650	7.846.968	182,12

17.7. Bilanca stanja KSSDI na dan 31.12.2021

	v EUR		
	2021	2020	Indeks
I. SREDSTVA	17.328.239	12.216.770	141,84
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na	0	0	0,00
1. Naložbene nepremičnine	0	0	0,00
2. Druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0,00
B. Finančne naložbe	16.670.647	11.673.616	142,81
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	284.823	4.982	5.716,99
- posojila in depoziti	284.823	4.982	5.716,99
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	0,00
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega:	0	0	0,00
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	0,00
- lastniški vrednostni papirji	0	0	0,00
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	16.385.824	11.668.633	140,43
- dolžniški vrednostni papirji	9.259.936	7.578.091	122,19
- lastniški vrednostni papirji	7.125.888	4.090.543	174,20
C. Terjatve	587.126	502.401	116,86
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega	0	0	0,00
2. Druge terjatve	587.126	502.401	116,86
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	70.466	40.754	172,91
E. Druga sredstva	0	0	0,00
F. Zunajbilančna sredstva			0,00
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	0,00
2. Druga zunajbilančna sredstva	0	0	0,00
II. OBVEZNOSTI	17.328.239	12.216.771	141,84
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	17.274.684	12.170.439	141,94
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0	0,00
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	0	0	0,00
- presežek iz prevrednotenja	0	0	0,00
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	17.274.684	12.170.439	141,94
- presežek iz prevrednotenja	0	0	0,00
B. Finančne obveznosti	0	0	0,00
C. Poslovne obveznosti	53.555	46.332	115,59
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	0,00
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	29.108	23.552	123,59
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov	24.010	22.302	107,66
4. Druge poslovne obveznosti	437	478	91,52
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

17.8. Izkaz poslovnega izida KSSDI za leto 2021

	v EUR		
	2021	2020	Indeks
I. Finančni prihodki	1.230.921	419.302	293,56
1. Prihodki od dividend in deležev	86.002	52.440	164,00
2. Prihodki od obresti	144.124	104.776	137,55
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	0	2.223	0,00
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	858.678	259.863	330,44
5. Drugi finančni prihodki	142.116	0	0,00
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	0,00
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0	0,00
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	1	0,00
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	0,00
III. Finančni odhodki	2.319	87.200	2,66
1. Odhodki za obresti	0	0	0,00
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	2.319	6.593	35,18
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	80.607	0,00
4. Drugi finančni odhodki	0	0	0,00
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	0,00
1. Odhodki v zvezi z upravljanjem in oddajanjem naložbenih nepremičnin	0	0	0,00
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	0,00
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	0,00
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. - III. - IV.)	1.228.601	332.102	369,95
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega	0	0	0,00
VII. Drugi prihodki	0	0	0,00
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	157.786	109.980	143,47
1. Provizija za upravljanje	144.087	97.789	147,34
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.882	2.249	128,12
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	0,00
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	0	0	0,00
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	4.790	4.877	98,21
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	6.027	5.065	119,01
IX. Drugi odhodki	0	0	0,00
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+ VI. +VII. - VIII. - IX.)	1.070.815	222.122	482,09

17.9. Bilanca stanja KSVDI na dan 31.12.2021

	v EUR		
	2021	2020	Indeks
I. SREDSTVA	28.195.260	17.272.235	163,24
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na	0	0	0,00
1. Naložbene nepremičnine	0	0	0,00
2. Druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0,00
B. Finančne naložbe	27.247.472	16.508.096	165,06
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	459.699	49.977	919,82
- posojila in depoziti	459.699	49.977	919,82
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	0,00
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega:			0,00
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	0,00
- lastniški vrednostni papirji	0	0	0,00
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	26.787.773	16.458.119	162,76
- dolžniški vrednostni papirji	3.362.833	2.757.017	121,97
- lastniški vrednostni papirji	23.424.940	13.701.102	170,97
C. Terjatve	842.240	703.452	119,73
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	0	0	0,00
2. Druge terjatve	842.240	703.452	119,73
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	105.549	60.686	173,93
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	28.195.260	17.272.235	163,24
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	28.120.181	17.193.741	163,55
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0	0,00
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	0	0	0,00
- presežek iz prevrednotenja	0	0	0,00
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	28.120.181	17.193.741	163,55
- presežek iz prevrednotenja	0	0	0,00
B. Finančne obveznosti	0	0	0,00
C. Poslovne obveznosti	75.079	78.493	95,65
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	0,00
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	44.869	33.932	132,23
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov	28.657	44.244	64,77
4. Druge poslovne obveznosti	1.554	317	489,45
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

17.10. Izkaz poslovnega izida KSVDI za leto 2021

	v EUR		
	2021	2020	Indeks
I. Finančni prihodki	4.741.874	847.546	559,48
1. Prihodki od dividend in deležev	329.436	179.694	183,33
2. Prihodki od obresti	70.722	51.843	136,41
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	4.974	5.617	88,55
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	3.750.789	610.391	614,49
5. Drugi finančni prihodki	585.953	0	0,00
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	0,00
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0	0,00
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	0,00
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	0,00
III. Finančni odhodki	9.551	392.294	2,43
1. Odhodki za obresti	0	0	0,00
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	9.551	15.549	61,43
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	376.745	0,00
4. Drugi finančni odhodki	0	0	0,00
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	0,00
1. Odhodki v zvezi z upravljanjem in oddajanjem naložbenih nepremičnin	0	0	0,00
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	0,00
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	0,00
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. - III. - IV.)	4.732.323	455.252	1.039,50
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega	0	0	0,00
VII. Drugi prihodki	0	0	0,00
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	243.856	154.777	157,55
1. Provizija za upravljanje	222.296	132.855	167,32
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	4.446	3.056	145,50
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	0,00
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	0	0	0,00
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	9.647	12.272	78,61
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	7.468	6.594	113,24
IX. Drugi odhodki	0	0	0,00
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+ VI. +VII. - VIII. - IX.)	4.488.467	300.474	1.493,79