



SKLENJEN KROG ZAUPANJA

LETNO
POROČILO
2012


modra
zavarovalnica

MODRA ZAVAROVALNICA, d. d.

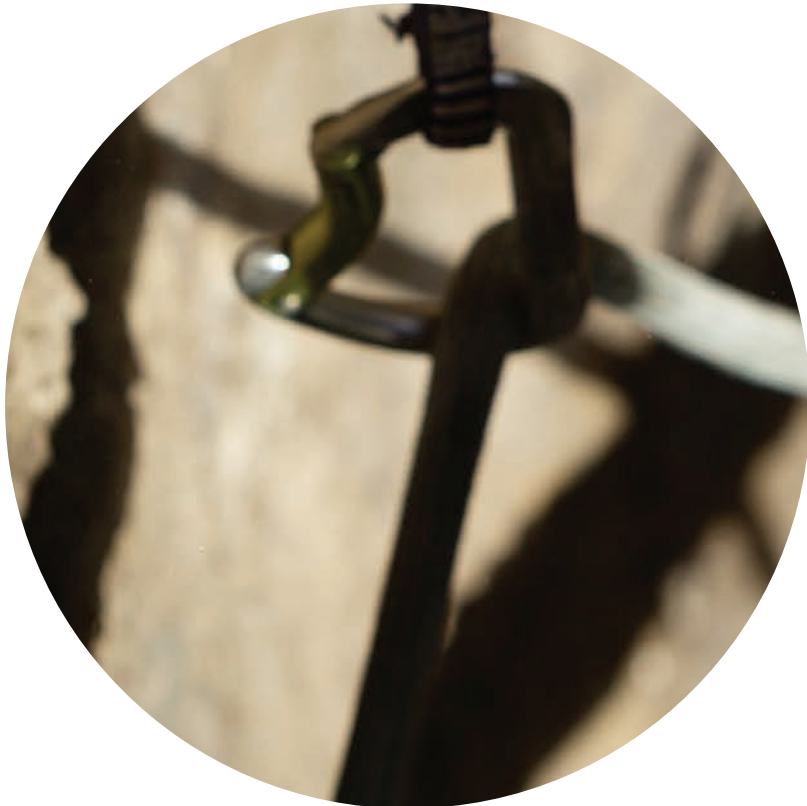
Dunajska cesta 119
1000 Ljubljana

www.modra-zavarovalnica.si

Koncept, oblikovanje & produkcija: **Saatchi & Saatchi**
Fotografinja: **Irena Herak**



1	Poslovno poročilo	13
1.1	Nagovor uprave	15
1.2	Predstavitev družbe	16
1.2.1	Splošni podatki	16
1.2.2	Ustanovitev Modre zavarovalnice, d. d.	16
1.2.3	Lastniška sestava in podatki o kapitalu	16
1.2.4	Dejavnost družbe	16
1.2.5	Organi družbe	17
1.2.6	Skupščina	17
1.3	Poročilo nadzornega sveta	18
1.4	Makroekonomski okvir poslovanja	20
1.4.1	Inflacija	20
1.4.2	Bruto domači proizvod	20
1.4.3	Zaposlenost in plače	20
1.4.4	Trg denarja	20
1.4.5	Trg kapitala	21
1.4.6	Cena nafte	22
1.5	Poslovanje v letu 2012	23
1.5.1	Finančni rezultat in finančni položaj	23
1.5.2	Finančna sredstva Modre zavarovalnice, d. d.	24
1.5.3	Upravljanje lastnih finančnih sredstev	24
1.5.4	Upravljanje kritnih skladov	25
1.5.5	Upravljanje vzajemnih pokojninskih skladov	27
1.6	Upravljanje tveganj	31
1.6.1	Kreditno tveganje	31
1.6.2	Tveganje spremembe cen vrednostnih papirjev	32
1.6.3	Tveganje spremembe deviznih tečajev	32
1.6.4	Obrestno tveganje	32
1.6.5	Likvidnostno tveganje	32
1.6.6	Operativno tveganje	32
1.7	Informatika	33
1.8	Organizacija in kadri	35
1.8.1	Notranja organizacija	34
1.8.2	Zaposleni	35
1.8.3	Izobrazbena sestava zaposlenih	35
1.9	Družbena odgovornost	36
1.9.1	Odgovornost do širše družbene skupnosti	36
1.9.2	Odgovornost do zaposlenih	37
1.9.3	Odgovornost do okolja	37
1.10	Pomembnejši poslovni dogodki po koncu leta 2012	38
1.10.1	Uveljavitev Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2)	38
1.10.2	Uveljavitev Pravilnika o izračunu minimalne zajamčene donosnosti	38
1.10.3	Znižanje upravljske provizije in sprememba splošnih pogojev sklada PPS	38
1.11	Pričakovani razvoj Modre zavarovalnice, d. d., leta 2012	39
1.12	Poročilo o razmerjih z obvladujočo družbo	40
1.12.1	Najem poslovnih prostorov	40
1.12.2	Uporaba računalniških programov	40
1.12.3	Opravljanje storitev na področju informacijske tehnologije	40
1.12.4	Opravljanje administrativnih storitev upravljanja za Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja	40



2	Računovodsko poročilo	42
2.1	Izjava o odgovornosti posloводства	44
2.2	Revizorjevo poročilo	45
2.3	Mnenje pooblaščenega aktuarja	46
2.4	Izkaz poslovnega izida	47
2.5	Izkaz vseobsegajočega donosa	48
2.6	Bilanca stanja	49
2.7	Izkaz denarnih tokov	51
2.8	Izkaz gibanja kapitala 2012	54
2.9	Izkaz gibanja kapitala 2011	54
2.10	Prikaz bilančnega dobička	56
2.11	Razkritja in pojasnila	59
2.11.1	Splošna razkritja	60
2.11.2	Računovodske usmeritve	60
2.11.3	Razčlenitev in razkritja k računovodskim izkazom	69
2.12	Priloga	91
2.12.1	Izbrani kazalniki poslovanja	91
2.12.2	Računovodski izkazi po sklepu Agencije za zavarovalni nadzor	93



KAZALO TABEL

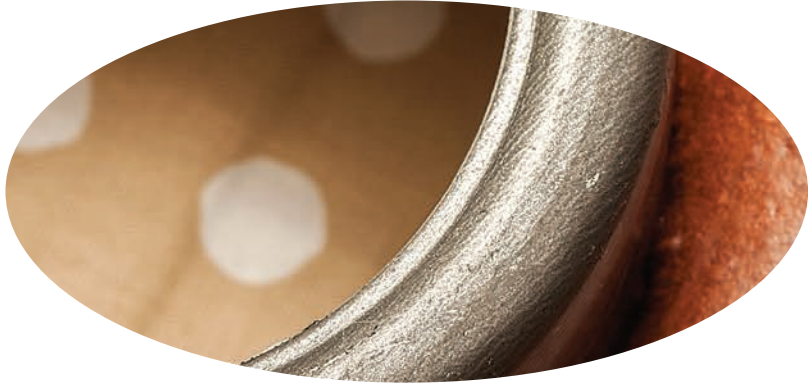
Tabela 1: Finančni rezultat Modre zavarovalnice, d. d.	23
Tabela 2: Finančni položaj Modre zavarovalnice, d. d.	24
Tabela 3: Finančna sredstva zavarovalnice	24
Tabela 4: Sestava lastnih finančnih sredstev Modre zavarovalnice, d. d.	24
Tabela 5: Sestava portfeljskih lastniških finančnih naložb	24
Tabela 6: Sestava dolžniških finančnih naložb	25
Tabela 7: Sestava denarnih sredstev	25
Tabela 8: Poslovanje kritnih skladov Modre zavarovalnice, d. d. (december 2012)	25
Tabela 9: Število zavarovancev/članov, ki so pridobili pravico do pokojninske rente, število enot premoženja (točk) in vrednost izplačil iz naslova rednega prenehanja zavarovanja za leto 2012	26
Tabela 10: Sestava sredstev KS PPS na dan 31. 12. 2012	26
Tabela 11: Geografska razpršenost naložb KS PPS na dan 31. 12. 2012	26
Tabela 12: Pregled uveljavljene pravice do dodatne starostne pokojnine v letu 2012	27
Tabela 13: Struktura dodatnih pokojninskih rent KS MR na dan 31.12.2012	27
Tabela 14: Sestava sredstev KS MR na dan 31. 12. 2012	27
Tabela 15: Geografska razpršenost naložb KS MR na dan 31. 12. 2012	27
Tabela 16: Podatki o vzajemnih pokojninskih skladih v upravljanju Modre zavarovalnice, d. d., na dan 31. 12. 2012	29
Tabela 17: Število zaposlenih po organizacijskih enotah	35
Tabela 18: Število zaposlenih po izobrazbeni sestavi	35
Tabela 19: Število zaposlenih po stopnji izobrazbe	60
Tabela 20: Sedanja bruto vrednost bodočih izplačil KS PPS in KS MR	80
Tabela 21: Sprememba obrestnih mer / donosnosti za KS MR na dan 31. 12. 2012	81
Tabela 22: Sprememba obrestnih mer / donosnosti za KS MR na dan 31. 12. 2011	81
Tabela 23: Sprememba smrtnosti na dan 31. 12. 2012 za KS PPS	81
Tabela 24: Sprememba smrtnosti na dan 31. 12. 2011 za KS PPS	81
Tabela 25: Sprememba smrtnosti na dan 31. 12. 2012 za KS MR	81
Tabela 26: Sprememba smrtnosti na dan 31. 12. 2011 za KS MR	81
Tabela 27: Kapitalka ustreznost	82
Tabela 28: Izpostavljenost finančnih sredstev Modre zavarovalnice, d. d., kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na dan 31. 12. 2012	82
Tabela 29: Izpostavljenost finančnih sredstev kritnih skladov kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na dan 31. 12. 2012	83
Tabela 30: Izpostavljenost lastnih finančnih sredstev kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na dan 31. 12. 2012	83
Tabela 31: Izpostavljenost finančnih sredstev Modre zavarovalnice, d. d., kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na dan 31. 12. 2011	83
Tabela 32: Izpostavljenost finančnih sredstev kritnih skladov kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na dan 31. 12. 2011	84
Tabela 33: Izpostavljenost lastnih finančnih sredstev kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na dan 31. 12. 2011	84
Tabela 34: Geografska koncentracija kreditne izpostavljenosti finančnih sredstev	84
Tabela 35: Valutna sestava finančnih sredstev	85
Tabela 36: Valutno tveganje finančnih sredstev na dan 31. 12. 2012	85
Tabela 37: Valutno tveganje finančnih sredstev na dan 31. 12. 2011	85
Tabela 38: Analiza občutljivosti naložb glede na gibanje tržnih obrestnih mer na dan 31. 12. 2012 – sprememba obrestnih mer za 50 bazičnih točk	85
Tabela 39: Analiza občutljivosti naložb glede na gibanje tržnih obrestnih mer na dan 31. 12. 2011 – sprememba obrestnih mer za 50 bazičnih točk	85
Tabela 40: Tržno tveganje portfelja lastniških vrednostnih papirjev na dan 31. 12. 2012	86
Tabela 41: Tržno tveganje portfelja lastniških vrednostnih papirjev na dan 31. 12. 2011	86
Tabela 42: Prikaz finančnih instrumentov glede na tržnost	86



Tabela 43: Prikaz finančnih sredstev po knjigovodski in pošteni vrednosti na dan 31. 12. 2012	86
Tabela 44: Prikaz finančnih sredstev po knjigovodski in pošteni vrednosti na dan 31. 12. 2011	87
Tabela 45: Hierarhija poštene vrednosti sredstev na dan 31. 12. 2012	87
Tabela 46: Pričakovani dejanski nediskontirani denarni tokovi na dan 31. 12. 2012	88
Tabela 47: Pričakovani dejanski nediskontirani denarni tokovi na dan 31. 12. 2011	88
Tabela 48: Efektivne obrestne mere po skupinah naložb	89
Tabela 49: Donosnosti po skupinah naložb	89
Tabela 50: Bruto prejemki v letu 2012 po kategoriji prejemnikov	89
Tabela 51: Prejemki članov uprave v letu 2012	89
Tabela 52: Prejemki članov nadzornega sveta v letu 2012	90

KAZALO SLIK

Slika 1: Gibanje mesečne in letne stopnje rasti cen življenjskih potrebščin v letu 2012 (v %)	20
Slika 2: Gibanje medletnih realnih stopenj rasti BDP po četrtletjih leta 2012 (v %)	20
Slika 3: Gibanje obrestnih mer obstoječih poslov v letu 2012 (v %)	21
Slika 4: Gibanje donosnosti do dospelja desetletne nemške državne obveznice in 6m EURIBOR v letu 2012 (v %)	21
Slika 5: Gibanje tečaja ameriškega dolarja glede na evro v letu 2012 (v USD za 1 EUR)	21
Slika 6: Gibanje slovenskega borznega indeksa SBI TOP in nekaterih tujih borznih indeksov v letu 2012 merjeno v evrih (indeks: 31. 12. 2011 = 100)	22
Slika 7: Gibanje indeksa državnih obveznic IBOXX EUR Sovereigns TR index in indeksa podjetniških obveznic IBOXX EUR Corporates TR index v letu 2012 (indeks: 1. 1. 2012 = 100)	22
Slika 8: Gibanje cene surove nafte (West Texas Intermediate) v letu 2012 (v USD in EUR za sodček)	22
Slika 9: Struktura pokojninskih rent KS PPS	26
Slika 10: Primerjava letne donosnosti domačih in izbranih tujih pokojninskih skladov (v %)	28
Slika 11: Organizacijska shema Modre zavarovalnice, d. d.	34



SEZNAM UPORABLJENIH KRATIC

BDP	Bruto domači proizvod
CRM	Upravljanje odnosov s strankami (Customer Relationship Management)
DAX	Osrednji nemški delniški indeks (Deutscher Aktienindex)
ECB	Evropska centralna banka
EMU	Evropska monetarna unija
EU	Evropska unija
EUR	Evro – denarna valuta Evropske unije
EURIBOR	Medbančna ponujena obrestna mera znotraj evroobmočja
FED	Ameriška centralna banka (Federal Reserve)
IBoxx	Referenčni indeks likvidnih obveznic z investicijskim ratingom
ITIL	The Information Technology Infrastructure Library
KPNG	Kolektivna pogodba za negospodarske dejavnosti v Republiki Sloveniji
KPOPNJU	Kolektivna pogodba o oblikovanju pokojninskega načrta za javne uslužbence
KS MR	Kritni sklad Modra renta
KS PPS	Kritni sklad Prvega pokojninskega sklada Republike Slovenije
KVPS	Kapitalski vzajemni pokojninski sklad
MSRP	Mednarodni standardi računovodskega poročanja
OPMSRP	Odbor za pojasnjevanje mednarodnih računovodskih standardov
PDPZ	Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje
PN1 K	Pokojninski načrt za kolektivno prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje
PN1 P	Pokojninski načrt za individualno prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje
PNJU K	Pokojninski načrt za kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje za javne uslužbence
PPS	Prvi pokojninski sklad Republike Slovenije
RS	Republika Slovenija
SBI TOP	Osrednji slovenski borzni indeks
USD	Ameriški dolar
ZKDPZJU	Zakon o kolektivnem dodatnem pokojninskem zavarovanju za javne uslužbence
ZPIZ	Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Republike Slovenije
ZPIZ-1	Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (uradno prečiščeno besedilo, ZPIZ-1, UPB4, Uradni list RS, št. 109/2006, 27/2010 in 38/2010)
ZPIZ-2	Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 96/2012)
ZPKDPIZ	Zakon o preoblikovanju Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja ter o naložbeni politiki Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja in Slovenske odškodninske družbe (Uradni list RS, št. 79/2010)
ZPKDPIZ-A	Zakon o spremembah in dopolnitvah Zakona o preoblikovanju Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja ter o naložbeni politiki Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja in Slovenske odškodninske družbe (Uradni list RS, št. 26/2011)
ZPPOGD	Zakon o prejemkih poslovnih oseb v gospodarskih družbah v večinski lasti Republike Slovenije in samoupravnih lokalnih skupnosti
ZVPSJU	Zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbence
ZZavar	Zakon o zavarovalništvu (uradno prečiščeno besedilo, ZZavar, UPB7, Uradni list RS, št. 99/2010)



VSE SE ZAČNE S PRVIM,
VARNIM KORAKOM

POSLOVNO
POROČILO





1.1

Nagovor uprave

Modra zavarovalnica, d. d., je ugledna, zanesljiva in zaupanja vredna osebna življenjska zavarovalnica, ki je z odgovornimi, strokovno usposobljenimi in motiviranimi zaposlenimi prepoznavna po visoki varnosti in kakovosti svojih produktov ter zadovoljnih zavarovancih. Med vsemi specializiranimi ponudniki dodatnega pokojninskega zavarovanja je kapitalsko najmočnejša in upravlja 42 odstotkov vseh zbranih sredstev dodatnega pokojninskega zavarovanja. Je tudi največja izplačevalka dodatnih pokojnin v Sloveniji več kot 10.000 prejemnikom in je v dobrem letu sklenila več kot 2.000 polic za izplačevanje dodatnih pokojninskih rent drugega stebra. Konec leta 2012 je Modra zavarovalnica, d. d., upravljala z 1,09 milijarde sredstev, od tega več kot 804 milijone evrov sredstev, zbranih v vzajemnih pokojninskih skladih, 106 milijonov finančnih sredstev obeh kritnih skladov in 179 milijonov evrov lastnih finančnih sredstev.

Zavarovalnica je v letu 2012 dosegla čisti poslovni izid v znesku 12,3 milijona evrov in s tem preseгла načrtovani poslovni rezultat. Ustvarila je čiste zavarovalne prihodke v višini 28,4 milijona evrov, ki so sestavljeni pretežno iz čistih zavarovalnih premij in prihodkov od upravljanja skladov. Zavarovalni odhodki oziroma stroški, vključno z obratovalnimi stroški, so dosegli 17,8 milijona evrov, matematične rezervacije pa so se povečale za 11,7 milijona evrov. Prihodki iz naložb so občutno presešli odhodke iz naložb, tako je zavarovalnica izkazala pozitivni izid iz naložb v znesku 15,9 milijona evrov.

Leto 2012 je zaznamovalo ugodno makroekonomsko okolje, saj so se v tem obdobju povečali tako delniški kot obvezniški indeksi. Na evropski obvezniški trg so v veliki meri vplivali izredni ukrepi centralnih bank, ki so s praktično neomejeno likvidnostjo povzročile visoke rasti tečajev obveznic. Donosnosti slovenskih državnih obveznic so se v lanskem letu močno znižale, po daljšem obdobju padanja pa je rast zabeležil tudi slovenski delniški trg. Slovensko gospodarstvo je sicer zabeležilo negativno gospodarsko rast in povečanje brezposelnosti. Donosnosti tržnih pokojninskih skladov v upravljanju Modre zavarovalnice, d. d., so bile v primerjavi z domačo in tujo konkurenco leta 2012 med najboljšimi. Zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbence je dosegel letno donosnost v višini 9,03 odstotka, Kapitalski vzajemni pokojninski sklad pa 6,91-odstotno donosnost.

Modra zavarovalnica, d. d., je v letu 2012 posebno pozornost namenila osveščanju in informiranju članov vzajemnih pokojninskih skladov o posledicah morebitnih predčasnih dvigov privarčevanih sredstev po izteku

desetletnega obdobja varčevanja ter s tem povezano neugodno davčno obravnavo omenjenih dvigov. Pri komunikaciji s člani je zavarovalnica poudarjala dolgoročni pomen pokojninskega varčevanja, katerega osnovni namen je zagotavljanje dodatne socialne varnosti po upokojitvi. Modra zavarovalnica, d. d., ocenjuje, da so bili izredni izstopi iz sklada KVPS posledica predvsem zaostrenih gospodarskih razmer. Njihovo število je do konca leta pomembno upadlo, večina delodajalcev pa je svoje zaposlene ponovno vključila v sklad KVPS in nadaljuje z vplačevanjem premij.

Začetek leta 2013 je zaznamovala uveljavitev nove pokojninske zakonodaje, ki vsebinsko dopolnjuje vzpostavljene temelje dolgoročnega varčevanja za dodatno pokojnino, ki jo posamezni varčevalec pridobi z upokojitvijo. Zato bodo poslovni cilji Modre zavarovalnice, d. d., v letu 2013 usmerjeni v razvoj novih produktov dodatnega pokojninskega zavarovanja, z dodatno ponudbo varčevanja za starost v skladih, ki izvajajo naložbeno politiko življenjskega cikla. Drugi steber postaja vedno bolj pomemben element pri zagotavljanju dodatnih dohodkov ob upokojitvi, hkrati pa ekonomsko pomemben za krepitev kapitalskega trga v Sloveniji. Zato bo nadaljnji razvoj dodatnega pokojninskega zavarovanja poleg sistemskih sprememb moral iti predvsem v smeri prizadevanj za povišanje premij, da bo posameznikom uspelo privarčevati dovolj sredstev za ohranitev življenjske ravni tudi po upokojitvi.

Ljubljana, februar 2013



Borut Jamnik
Predsednik uprave



Matija Debelak
Član uprave

1.2

Predstavitev družbe

1.2.1 Splošni podatki

Naziv: Modra zavarovalnica, d. d.

Sedež: Dunajska cesta 119, Ljubljana

Matična številka: 6031226

ID številka za DDV: SI21026912

Število zaposlenih: 56 oseb

Osnovni kapital: 152,2 milijona EUR

Sredstva v upravljanju: 1,092 milijarde evrov

Število zavarovancev v VPS: 261.999

Število prejemnikov pokojninskih rent: 10.165

1.2.2 Ustanovitev Modre zavarovalnice, d. d.

Modra zavarovalnica, d. d., je nastala z izčlenitvijo sredstev in dejavnosti iz Kapitalske družbe, d. d., na podlagi Zakona o preoblikovanju Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja ter o naložbeni politiki Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja in Slovenske odškodninske družbe. Modra zavarovalnica, d. d., je z dnem vpisa v sodni register postala univerzalni pravni naslednik Kapitalske družbe, d. d., v obsegu pravic in obveznosti, prenesenih nanjo z delitvenim načrtom. Ustanovitev družbe Modra zavarovalnica, d. d., je bila vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani dne 3. 10. 2011. Na podlagi 14. člena ZPKDPIZ so se z dnem 3. 10. 2011 na Modro zavarovalnico, d. d., prenesli naslednji skladi in dejavnosti:

- upravljanje Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbenke na podlagi pogodbe o upravljanju ZVPSJU, sklenjene med Vlado Republike Slovenije in Kapitalsko družbo, d. d.;
- Kapitalski vzajemni pokojninski sklad in dejavnost upravljanja vzajemnih pokojninskih skladov za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje po Zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju;
- Prvi pokojninski sklad in Kritni sklad Prvega pokojninskega sklada ter dejavnost upravljanja obeh navedenih skladov po Zakonu o prvem pokojninskem

skladu Republike Slovenije in preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb.

1.2.3 Lastniška sestava in podatki o kapitalu

Na dan 31. 12. 2012 je bila edini delničar Modre zavarovalnice, d. d., Kapitalska družba, d. d.

Osnovni kapital zavarovalnice znaša 152.200.000 evrov. Razdeljen je na 152.200.000 navadnih imenskih kosovnih delnic. Vsaka delnica ima enak delež in pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu. Delež posamezne kosovne delnice v osnovnem kapitalu se določi glede na število izdanih kosovnih delnic.

Osnovni kapital zavarovalnice je v celoti zagotovila prenosna družba Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d., Dunajska cesta 119, Ljubljana, s premoženjem, ki je opredeljeno v delitvenem načrtu.

1.2.4 Dejavnost družbe

Modra zavarovalnica, d. d., opravlja posle v skupini življenjskih zavarovanj skladno z Zakonom o zavarovalništvu in izdano odločbo AZN, s katero se ji dovoli opravljanje zavarovalnih poslov v zavarovalnih vrstah:

- nezgodno zavarovanje – 1. točka drugega odstavka 2. člena ZZavar,
- življenjsko zavarovanje – 19. točka drugega odstavka 2. člena ZZavar,
- življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov oziroma na enote kritnega sklada – 21. točka drugega odstavka 2. člena ZZavar.

Dejavnosti Modre zavarovalnice, d. d., so določene z zakonom in s statutom družbe. Po statutu Modra zavarovalnica, d. d., skladno z namenom opravlja naslednje dejavnosti:

- 65.110 Dejavnost življenjskega zavarovanja;
- 65.120 Dejavnost zavarovanja, razen življenjskega

(samo posle v zavarovalnih vrstah nezgodnega in zdravstvenega zavarovanja);

- 65.300 Dejavnost pokojninskih skladov;
- 66.210 Vrednotenje tveganja in škode;
- 66.220 Dejavnost zavarovalniških agentov;
- 66.290 Druge pomožne dejavnosti za zavarovalništvo in pokojninske sklade;
- 66.300 Upravljanje finančnih skladov.

1.2.5 Organi družbe

1.2.5.1 Uprava

Modro zavarovalnico, d. d., je v letu 2012 vodila uprava v sestavi:

- Borut Jamnik, predsednik uprave, in
- mag. Matija Debelak, član uprave.

1.2.5.2 Nadzorni svet

Modra zavarovalnica, d. d., ima na podlagi določil ZPKDPIZ in Statuta družbe nadzorni svet, ki ga sestavlja šest članov, ki jih imenuje skupščina zavarovalnice. Polovico članov nadzornega sveta predlagajo zavarovanci; dva člana v imenu zavarovancev ZVPSJU predlaga odbor ZVPSJU, enega člana pa skupno predlagajo preostali zavarovanci (zavarovanci KVPS, zavarovanci PPS in drugi zavarovanci). Predlogi kandidatov za člana nadzornega sveta, ki jih predlagajo člani odbora KVPS in člani odbora ZVPSJU, se oblikuje na podlagi javnega poziva vsem zavarovancem zavarovalnice k posredovanju predlogov kandidatov.

Na prvi skupščini družbe Modra zavarovalnica, d. d., dne 9. 12. 2011 so bili imenovani za obdobje 5 let naslednji člani nadzornega sveta:

Branimir Štrukelj, dr. Aleš Groznik, Bojan Zupančič, Dario Radešič, Goran Bizjak in Marino Furlan.

Na konstitutivni seji nadzornega sveta Modre zavarovalnice, d. d., dne 23. 12. 2011 je do dne 22. 6. 2012 nadzorni svet deloval v naslednji sestavi:

- Branimir Štrukelj, predsednik,

- dr. Aleš Groznik, namestnik predsednika,
- Bojan Zupančič, član,
- Dario Radešič, član,
- Goran Bizjak, član,
- Marino Furlan, član.

Na podlagi sklepa 10. konstitutivne seje nadzornega sveta Modre zavarovalnice, d. d., je od dne 23. 6. 2012 do 22. 12. 2012 nadzorni svet deloval v naslednji sestavi:

- dr. Aleš Groznik, predsednik,
- Branimir Štrukelj, namestnik predsednika,
- Bojan Zupančič, član,
- Dario Radešič, član,
- Goran Bizjak, član,
- Marino Furlan, član.

Na podlagi sklepa 29. redne seje nadzornega sveta Modre zavarovalnice, d. d., deluje od dne 23. 12. 2012 do 22. 12. 2013 nadzorni svet v naslednji sestavi:

- Bojan Zupančič, predsednik,
- dr. Aleš Groznik, namestnik predsednika,
- Branimir Štrukelj, član,
- Dario Radešič, član,
- Goran Bizjak, član,
- Marino Furlan, član.

1.2.6 Skupščina

Glasovalne pravice na skupščinah v imenu in za račun edinega delničarja Modre zavarovalnice, d. d., torej Kapitalske družbe, d. d., je v letu 2012 skladno z 2. členom ZPKDPIZ-A izvajala Agencija za upravljanje kapitalskih naložb Republike Slovenije.

1.3

Poročilo nadzornega sveta

Na podlagi določil 282. člena Zakona o gospodarskih družbah (v nadaljevanju: ZGD-1) nadzorni svet Modre zavarovalnice, d. d., skupščini družbe podaja naslednje poročilo:

a) Poročilo nadzornega sveta o načinu in obsegu preverjanja vodenja družbe med poslovnim letom

Modra zavarovalnica, d. d. (v nadaljevanju: družba), ima na podlagi določil Zakona o preoblikovanju Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja ter o naložbeni politiki Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja in Slovenske odškodninske družbe (v nadaljevanju: ZPKDPIZ) in Statuta družbe nadzorni svet, ki ga sestavlja šest članov, ki jih imenuje skupščina družbe. Polovico članov (3 člane) nadzornega sveta predlagajo zavarovanci družbe, in sicer dva člana predlaga v imenu zavarovancev Zaprtega vzajemnega sklada za javne uslužbence (ZVPSJU) odbor ZVPSJU, enega člana skupaj predlagajo ostali zavarovanci (zavarovanci Kapitalskega vzajemnega pokojninskega sklada (KVPS), zavarovanci Prvega pokojninskega sklada (PPS) in drugi zavarovanci. Trije člani nadzornega sveta predstavljajo interese edinega delničarja, Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d.

Na prvi skupščini družbe Modra zavarovalnica, d. d., dne 9. 12. 2011 so bili imenovani za obdobje 5 let naslednji člani nadzornega sveta:

Branimir Štrukelj, dr. Aleš Groznik, Bojan Zupančič, Dario Radešič, Goran Bizjak in Marino Furlan.

Na konstitutivni seji nadzornega sveta Modre zavarovalnice, d. d., dne 23. 12. 2011 je bil za predsednika nadzornega sveta imenovan Branimir Štrukelj in dr. Aleš Groznik za namestnika predsednika. Na podlagi sklepa 10. konstitutivne seje nadzornega sveta Modre zavarovalnice, d. d. je od dne 23. 6. 2012 do 22. 12. 2012 nadzornemu svetu predsedoval dr. Aleš Groznik, njegov namestnik je bil Branimir Štrukelj. Od dne 23. 12. 2012 je predsednik nadzornega sveta Bojan Zupančič in njegov namestnik dr. Aleš Groznik.

V poslovnem letu 2012 se je nadzorni svet sestal na 19 sejah, pri čemer je bilo izvedenih 14 rednih sej in 5 sej, ki so bile izvedene na korespondenčni način.

Spremljanje poslovanja je obsegalo tako spremljanje upravljanja z osnovnim premoženjem Modre zavarovalnice, d. d., kakor tudi spremljanje upravljanja in izvajanja dodatnega pokojninskega zavarovanja pokojninskih skladov, ki jih od dne 3. 10. 2011 dalje upravlja Modra zavarovalnica, d. d. (Prvi pokojninski sklad Republike Slovenije – PPS, Kritni sklad Prvega pokojninskega sklada – KS PPS, Kapitalski vzajemni pokojninski sklad – KVPS in Zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbence – ZVPSJU) in so z dnem vpisa Modre zavarovalnice, d. d., v sodni register (3. 10. 2011) prešli v upravljanje Modre zavarovalnice, d. d., ter kritnega sklada Modre rente.

Na Modro zavarovalnico, d. d., je bila prenesena dejavnost upravljanja navedenih pokojninskih skladov in izplačevanje pokojninskih rent.

Nadzorni svet je na svoji 11. seji dne 4. 1. 2012 podal soglasje k Poslovno finančnemu načrtu Modre zavarovalnice, d. d., za leto 2012.

Nadzorni svet je na svoji 15. seji dne 16. 5. 2012 potrdil letno poročilo Modre zavarovalnice, d. d., za poslovno leto 2011, z vključenim revizijskim poročilom in poročilom nadzornega sveta o preveritvi letnega poročila Modre zavarovalnice, d. d., se seznanil z letnim poročilom o notranjem revidiranju Modre zavarovalnice za leto 2011 in poročilom pooblaščenega aktuarja ter z letnimi poročili vzajemnih pokojninskih skladov v upravljanju Modre zavarovalnice, d. d.

V letu 2012 so člani nadzornega sveta Modre zavarovalnice, d. d., imenovali revizijsko komisijo nadzornega sveta, seznanili so se s procesom odločanja v zvezi z naložbami Modre zavarovalnice, d. d., procesom obvladovanja tveganj, z zavarovanjem odgovornosti vodenja in nadzora, sprejeli so Poslovnik o delu revizijske komisije, okvirni program dela revizijske komisije nadzornega sveta Modre zavarovalnice, d. d., in soglašali s Strateško poslovnim načrtom Modre zavarovalnice 2013–2015.

V letu 2012 so člani nadzornega sveta skladno z določili statuta družbe odločali o podelitvi soglasja upravi za sodelovanje pri dokapitalizaciji družbe Cimos, d. d., in k prodaji delnic družbe Juteks, proizvodnja talnih oblog, d. d.

Nadzorni svet je tekoče spremljal in bil seznanjen s potekom prodajnega postopka družbe Helios, d. d., Iskra Avtoelektrika, d. d., oziroma. Letrika, d. d., in Cinkarna, d. d., ter bil seznanjen s pogodbenim odnosom s Savo –Re.

Na podlagi 39. člena Pravil Kapitalskega vzajemnega pokojninskega sklada so imenovali člane odbora Kapitalskega vzajemnega pokojninskega sklada.

Nadzorni svet je na svoji 29. seji dne 20. 12. 2012 podal soglasje k Poslovno finančnemu načrtu Modre zavarovalnice, d. d., za leto 2013.

Prejemki članov nadzornega sveta so skladni s skupščinskim sklepom in natančno prikazani v letnem poročilu Modre zavarovalnice, d. d., med drugimi razkritji v poglavju 2.11.3.5. Druga razkritja.

Delo revizijske komisije nadzornega sveta

Tričlanska revizijska komisija Goran Bizjak (predsednik), Dario Radešič (član) in mag. Marjeta Končar (neodvisna zunanja članica) je v letu 2012 predstavljala stalno operativno telo nadzornega sveta in za potrebe odločanja nadzornega sveta podrobneje spremljala poslovanje družbe ter delo uprave med poslovnim letom. V letu 2012 se je revizijska komisija sestala na 7 sejah. Revizijska komisija je pri svojem delu uporabljala Priporočila Združenja članov nadzornih svetov za revizijske komisije in Slovenskega inštituta za revizijo ter Poslovnik o delu revizijske komisije, ki ga je sprejel nadzorni svet.

Revizijska komisija je preverila letno poročilo družbe in vzajemnih pokojninskih skladov v njenem upravljanju in revizijsko poročilo zunanjega revizorja, letni program dela Službe za notranjo revizijo ter Poslovno finančni načrt Modre zavarovalnice, d. d., za leto 2013, h kateremu je nadzorni svet dal soglasje.

Poleg v ZGD-1 opredeljenih nalog se je revizijska komisija seznanila s Pravilnikom o obvladovanju tveganj v Modri zavarovalnici, d. d., Pravilnikom o varovanju poslovne skrivnosti v Modri Zavarovalnici d. d., Pravilnikom o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma, Pravilnikom o pooblastilih in podpisovanju, seznanili so se z naložbeno politiko v Modri zavarovalnici, d. d., načinom zagotavljanja in izračunavanja kapitalske ustreznosti družbe ter oblikovanjem zavarovalno tehničnih rezervacij. Sodelovali so v postopku izbora zunanjega revizorja družbe.

Revizijska komisija je o svojem delu redno obveščala nadzorni svet na sejah nadzornega sveta.

Ocena dela uprave in nadzornega sveta

Na podlagi navedenega tekočega spremljanja in nadziranja poslovanja ter vodenja Modre zavarovalnice, d. d., med poslovnim letom ter na podlagi pregleda letnega poročila, ki ga je sestavila in predložila uprava, nadzorni svet ocenjuje, da letno poročilo in v njem vsebovana razkritja prikazujejo dejansko stanje in položaj Modre zavarovalnice, d. d. Nadzorni svet ocenjuje, da je uprava Modre zavarovalnice, d. d., v poslovnem letu 2012 uspešno

in korektno vodila posle družbe ter v danih razmerah glede na spremenjene pogoje poslovanja uspešno uresničevala zastavljene poslovne cilje. Pravočasno je pripravljala gradiva, ki so omogočala kakovostne informacije in temeljito razpravo o vseh najpomembnejših kategorijah poslovanja ter izčrpno odgovarjala na dodatna vprašanja in pobude članov nadzornega sveta. Poročanje uprave v poslovnem letu 2012 je nadzornemu svetu omogočilo ustrezno opravljanje nadzorne funkcije.

b) Stališče nadzornega sveta do revizijskega poročila

Nadzorni svet je na podlagi drugega odstavka 282. člena ZGD-1 pregledal in obravnaval revizorjevo poročilo o reviziji računovodskih izkazov Modre zavarovalnice, d. d., za leto 2012, ki jo je opravila revizijska družba Deloitte revizija d. o. o., iz Ljubljane. Nadzorni svet ugotavlja, da je revizor opravil svojo nalogo skladno z zakoni, s pravili o revidiranju in z mednarodnimi revizijskimi standardi. Nadzorni svet k revizorjevemu poročilu nima pripomb.

c) Sklep o potrditvi letnega poročila za leto 2012

Na podlagi določil 282. člena ZGD-1 nadzorni svet potrjuje letno poročilo Modre zavarovalnice, d. d., za leto 2012.

č) Predlog skupščini o podelitvi razrešnice upravi in nadzornemu svetu

Na podlagi navedenega pod a), b) in c) v tem poročilu nadzorni svet skupščini Modre zavarovalnice, d. d., predlaga in na podlagi določil 294. člena ZGD-1 sprejme sklep, da se upravi in nadzornemu svetu Modre zavarovalnice, d. d., podeli razrešnico za delo v poslovnem letu 2012, in sicer:

članoma Uprave:

- Borutu Jamniku za obdobje od 1. januarja 2012 do 31. decembra 2012,
- mag. Matiji Debelaku za obdobje od 1. januarja 2012 do 31. decembra 2012.

Nadzornemu svetu za obdobje od 1. januarja 2012 do 31. decembra 2012 v naslednji sestavi:

- Branimir Štrukelj, dr. Aleš Groznik, Bojan Zupančič, Dario Radešič, Goran Bizjak in Marino Furlan.

Ljubljana, 22. maj. 2013



Bojan Zupančič

Predsednik nadzornega sveta

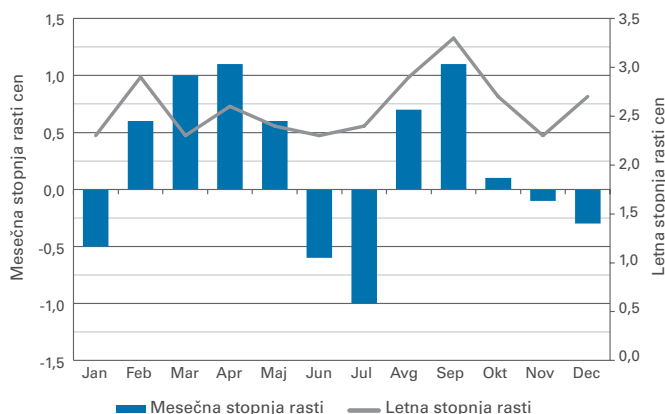
1.4 Makroekonomski okvir poslovanja

1.4.1 Inflacija

Letna stopnja rasti cen življenjskih potrebščin je v letu 2012 znašala 2,7 odstotka, povprečna pa 2,6 odstotka. V letu 2011 je bila letna inflacija nižja, in sicer 2-odstotna, povprečna pa 1,8-odstotna.

V letu 2012 so se cene najbolj povišale v naslednjih skupinah: alkoholne pijače in tobak, gostinske in nastanitvene storitve, hrana, brezalkoholne pijače ter izobraževanje. Najbolj so se pocenili izdelki in storitve iz skupin komunikacije in stanovanjska oprema.

Slika 1: Gibanje mesečne in letne stopnje rasti cen življenjskih potrebščin v letu 2012 (v %)

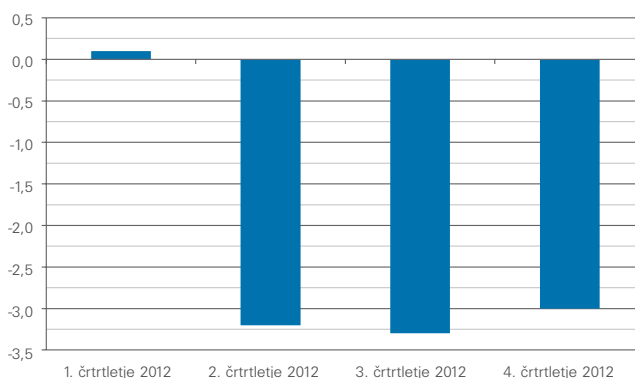


Vir: Statistični urad RS.

1.4.2 Bruto domači proizvod

V letu 2012 se je slovenski BDP realno znižal za 2,3 odstotka. V zadnjem četrletju 2012 je medletno padel za 3 odstotke, glede na tretje četrletje 2012 pa za 1 odstotek. Stopnja rasti BDP je bila v vseh četrletjih 2012 negativna. Glavni razlog za padanje gospodarske aktivnosti je šibko domače trošenje, predvsem končna potrošnja in tudi potrošnja države. Še vedno se močno krčijo investicije, ki so bile v zadnjem četrletju 2012 glede na isto obdobje 2011 nižje za 22,4 odstotka.

Slika 2: Gibanje medletnih realnih stopenj rasti BDP po četrletjih leta 2012 (v %)



Vir: Statistični urad RS.

1.4.3 Zaposlenost in plače

Število aktivnih prebivalcev je decembra 2012 po podatkih Statističnega urada Republike Slovenije znašalo 911.009 oseb. Delovno aktivnih je bilo 792.948 oseb, kar je 3 odstotke manj kot konec leta 2011. Število registriranih brezposelnih oseb je konec decembra 2012 znašalo 118.061 in je bilo za 4,7 odstotka višje od števila registriranih brezposelnih oseb ob koncu 2011. Stopnja registrirane brezposelnosti je decembra 2012 znašala 12,4 odstotka; ob koncu leta 2011 pa 12 odstotkov.

Povprečna mesečna neto plača v decembru 2012 je znašala 1.000 evrov. Povprečna mesečna neto plača v letu 2012 je bila glede na leto 2011 nominalno višja za 0,4 odstotka, realno pa za 2,1 odstotka. Povprečna mesečna bruto plača je v decembru 2012 znašala 1.544 evrov. Povprečna bruto plača v 2012 je bila glede na leto 2011 nominalno za 0,1 odstotka višja, realno pa za 2,4 odstotka nižja.

1.4.4 Trg denarja

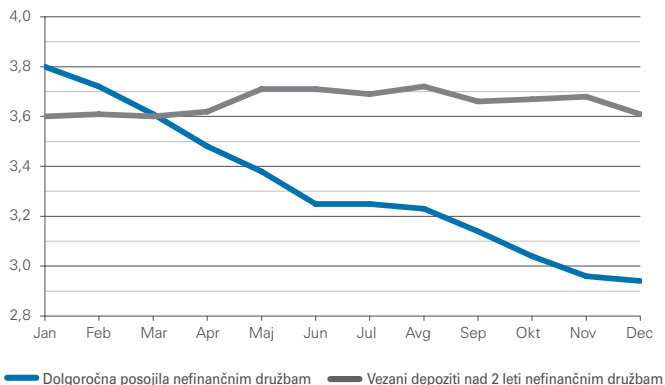
1.4.4.1 Obrestne mere

Obrestne mere so se v letu 2012 večinoma nižale. Obrestne mere obstoječih poslov za potrošniška posojila gospodinjstvom nad 5 let so v decembru 2012 znašale 4,86 odstotka (januarja 2012: 5,76 odstotka), za nefinančne

družbe pa 2,94 odstotka (januarja 2012: 3,8 odstotka). Cena kratkoročnih posojil se v decembru 2012 v primerjavi z januarjem 2012 za gospodinjstva ni spremenila, za nefinančne družbe pa so se posojila rahlo pocenila. Obrestna mera kratkoročnih posojil za nefinančne družbe se je v povprečju v letu 2012 znižala s 5,61 odstotka na 5,56 odstotka.

Obrestne mere obstoječih poslov za vezane vloge gospodinjstev nad dve leti so se decembra 2012 glede na januar 2012 znižale s 4,05 na 3,77 odstotka, medtem ko se za nefinančne družbe niso spremenile in so znašale 3,6 odstotka.

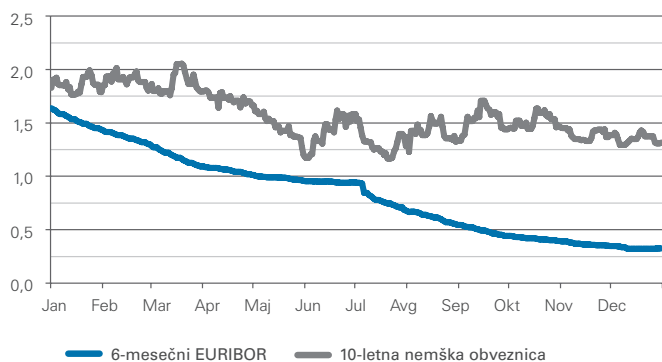
Slika 3: Gibanje obrestnih mer obstoječih poslov v letu 2012 (v %)



Vir: Bilten Banke Slovenije.

Referenčna medbančna obrestna mera na območju evra, šestmesečni EURIBOR, je leto 2012 začela pri vrednosti 1,639 odstotka in do konca leta padla na 0,324 odstotka. Največji vpliv na gibanje medbančnih obrestnih mer je imela ECB, ki je v 2012 posegla po izrednih ukrepih monetarne politike in v mesecu juliju tudi znižala referenčno obrestno mero. ECB je obrestno mero znižala z 1 na 0,75 odstotka.

Slika 4: Gibanje donosnosti do dospelja desetletne nemške državne obveznice in 6m EURIBOR v letu 2012 (v %)



Vir: Bloomberg.

Donosnost nemške desetletne državne obveznice se je v 2012 znižala. Znižanje zahtevane donosnosti je predvsem posledica izrednih ukrepov Evropske centralne banke, ki je trg preplavila z likvidnostjo. Visoke cene nemških obveznic pa pričajo o veliki negotovosti med investitorji, ki zahtevajo zelo nizke donosnosti za nakup omenjenih obveznic.

1.4.4.2 Devizni tečaj

Vrednost ameriškega dolarja se je v primerjavi z evrom v obdobju od januarja do decembra 2012 znižala za 1,8 odstotka. Konec leta je tečaj znašal 1,3193 ameriškega dolarja za en evro. Povprečni letni tečaj je v 2012 znašal 1,2862 ameriškega dolarja za evro. Na gibanje tečaja ameriškega dolarja proti evru je v letu 2012 vplivala monetarna politika ECB in FED, evropska dolžniška kriza ter iskanje rešitev za ameriško fiskalno situacijo.

Slika 5: Gibanje tečaja ameriškega dolarja glede na evro v letu 2012 (v USD za 1 EUR)



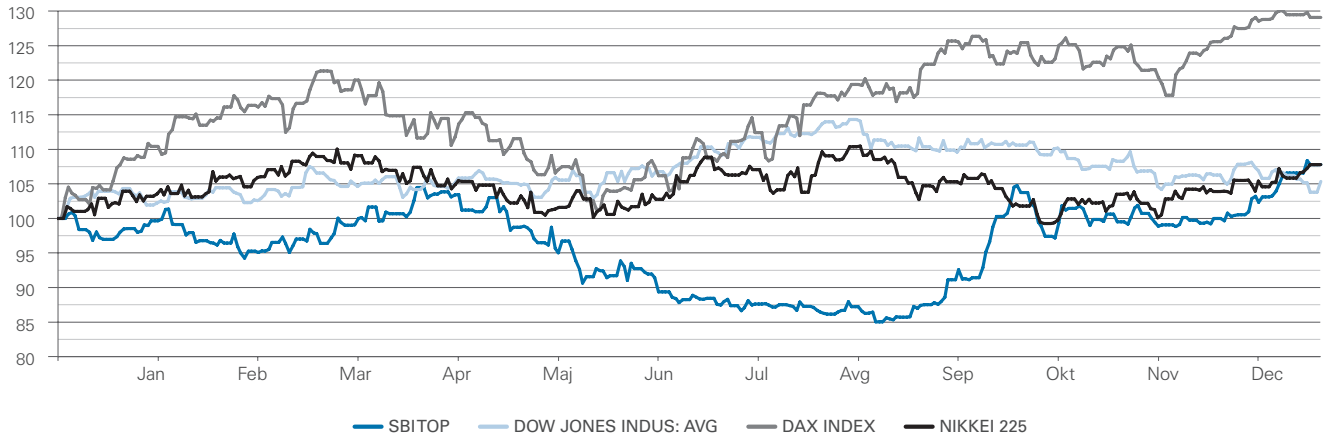
Vir: Bloomberg.

1.4.5 Trg kapitala

1.4.5.1 Trg lastniškega kapitala

V letu 2012 so se vrednosti delniških indeksov v povprečju zvišale za 14,4 odstotka, merjeno v evrih. Največ so v povprečju pridobile evropske delnice, medtem ko so ameriške delnice zrasle le za nekaj več kot 5 odstotkov. Približno 10 odstotkov so se podražile japonske delnice. Pozitivno so po daljšem času leto zaključile tudi slovenske delnice, katerih tečaje so navzgor poganjala predvsem pričakovanja o skorajšnji prodaji državnih deležev v podjetjih. Indeks SBITOP je v 2012 pridobil 7,8 odstotka.

Slika 6: Gibanje slovenskega borznega indeksa SBI TOP in nekaterih tujih borznih indeksov v letu 2012, merjeno v evrih (indeks: 31. 12. 2011 = 100)

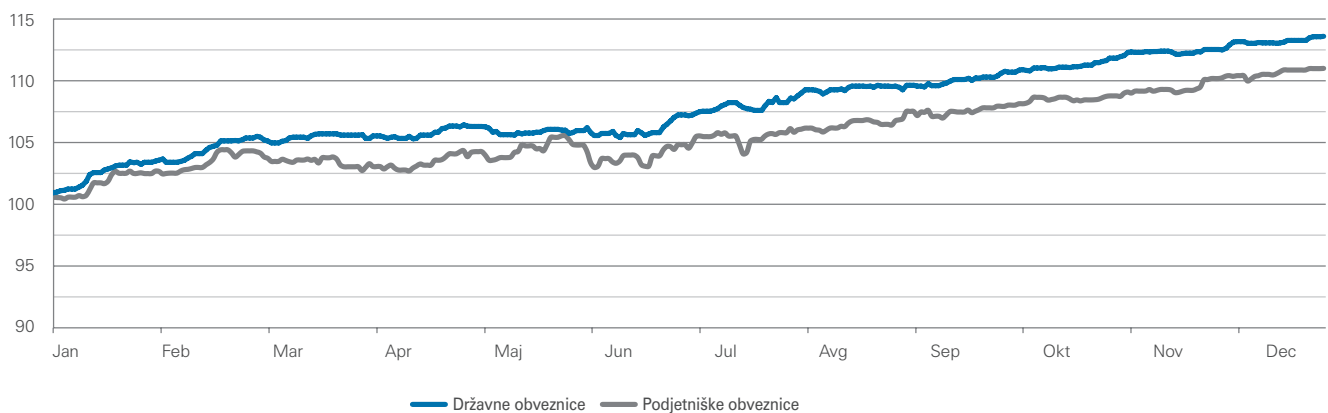


Vir: Bloomberg.

1.4.5.2 Trg dolžniškega kapitala

Indeks evropskih državnih obveznic (IBOXX EUR Sovereigns TR index) je v letu 2012 pridobil 10,9 odstotka. Gibanje indeksa je bilo v veliki meri pogojeno z izrednimi ukrepi centralnih bank (predvsem Evropske centralne banke), ki je s praktično neomejeno likvidnostjo povzročila visoke rasti tečajev obveznic. Na vrednosti je pridobil tudi indeks evropskih podjetniških obveznic (IBOXX EUR Corporates TR index), in sicer nekaj manj kot 13,6 odstotka.

Slika 7: Gibanje indeksa državnih obveznic IBOXX EUR Sovereigns TR index in indeksa podjetniških obveznic IBOXX EUR Corporates TR index v letu 2012 (indeks: 1. 1. 2012 = 100)



Vir: Bloomberg.

1.4.6 Cena nafte

Cena surove nafte je v letu 2012 padla z začetnih 98,83 ameriškega dolarja na 91,82 ameriškega dolarja za sodček ob koncu leta. Povprečna cena v letu 2012 je znašala 94,2 ameriškega dolarja, kar je približno odstotek nižje od povprečne cene v letu 2011.

Slika 8: Gibanje cene surove nafte (West Texas Intermediate) v letu 2012 (v USD in EUR za sodček)



Vir: Bloomberg.

1.5

Poslovanje v letu 2012

1.5.1 Finančni rezultat in finančni položaj

Modra zavarovalnica, d. d., je v poslovnem letu 2012 ustvarila 28.414.938 evrov prihodkov od premij in drugih zavarovalnih prihodkov. Približno dve tretjini teh prihodkov predstavljajo prihodki od premij rentnih zavarovanj, preostanek pa prihodki od upravljanja vzajemnih pokojninskih in kritnih skladov ter prihodki od odprave rezervacij, ki so bile v preteklosti oblikovane zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti.

Odhodki za škode in drugi zavarovalni odhodki

predstavljajo odhodke iz naslova obračunanih rent ter vplačila v vzajemne pokojninske sklade zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti. Sprememba matematičnih rezervacij pomeni odhodek zaradi povečanja matematičnih rezervacij iz naslova prodanih pokojninskih rent. Obratovalni stroški zajemajo stroške dela, storitev, materiala, amortizacije in podobno.

Izid iz naložb, pripoznan v izkazu poslovnega izida, je v letu 2012 dosegel 15.936.262 evrov.

Podatki za leto 2011 sicer niso primerljivi s podatki za leto 2012, saj je zavarovalnica v letu 2011 poslovala le 3 mesece.

Tabela 1: Finančni rezultat Modre zavarovalnice, d. d.

v EUR

Postavka	2011	2012
Prihodki iz premij in drugi zavarovalni prihodki	28.414.938	4.948.732
Odhodki za škode in drugi zavarovalni odhodki	-12.432.960	-2.104.429
Sprememba matematičnih rezervacij	-11.724.596	-579.059
Obratovalni stroški	-5.296.382	-1.569.816
Izid iz poslovanja	-1.038.999	695.428
Izid od naložb, pripoznan v izkazu poslovnega izida	15.936.262	-264.500
Neto drugi prihodki	25.176	6.578
Izid pred obdavčitvijo	14.922.439	437.506
Davek od dohodka	-2.599.345	5.907
Čisti poslovni izid	12.323.094	443.413
Izid od naložb, pripoznan v kapitalu	9.942.348	4.415.386
Celotni vseobsegajoči donos	22.265.442	4.858.799

Največji delež sredstev Modre zavarovalnice predstavljajo finančna sredstva, ki so konec leta 2012 dosegla 284.939.586 evrov. Med obveznostmi so po velikosti najpomembnejše matematične rezervacije, sledijo pa jim odložene obveznosti za davek, obveznosti upravljavca za plačilo razlike do zajamčenega donosa PPS in rezervacije zaradi primanjkljaja sredstev KS PPS.

Tabela 2: Finančni položaj Modre zavarovalnice, d. d.,
v EUR

Postavka	31.12.2012	31.12.2011
Finančna sredstva	284.939.586	243.424.220
Druge sredstva	11.566.784	19.834.112
Matematične rezervacije	-107.283.925	-95.559.334
Druge rezervacije	-3.275.042	-10.188.074
Druge obveznosti	-12.778.619	-6.607.581
Kapital	173.168.784	150.903.343
Minimalni zahtevani kapital po ZZavar	38.625.821	36.714.761
Razpoložljivi kapital po ZZavar	169.062.699	144.171.151

1.5.2 Finančna sredstva Modre zavarovalnice, d. d.

Med finančna sredstva Modre zavarovalnice, d. d., sodijo lastna sredstva zavarovalnice ter sredstva obeh kritnih skladov. Finančna sredstva Modre zavarovalnice, d. d., so konec leta 2012 znašala 284.939.586 evrov in so se v primerjavi s koncem leta 2011 povečala za 17 odstotkov.

Tabela 3: Finančna sredstva Modre zavarovalnice, d. d.

Finančno sredstvo	31. 12. 2012
Lastna finančna sredstva	178.892.860
Sredstva KS PPS	93.415.601
Sredstva KS MR	12.631.125
Skupaj	284.939.586

1.5.3 Upravljanje lastnih finančnih sredstev

Lastna finančna sredstva Modre zavarovalnice, d. d., so konec leta 2012 dosegla 178.892.860 evrov; v primerjavi s koncem leta 2011 so se povečala za 15 odstotkov. Modra zavarovalnica, d. d., jih razčlenjuje skladno s postavkami v spodnji tabeli. Največji delež pomeni portfelj lastniških naložb in portfelj dolžniških naložb, sledi mu portfelj neportfeljskih lastniških naložb.

Tabela 4: Sestava lastnih finančnih sredstev Modre zavarovalnice, d. d.

Finančno sredstvo	31. 12. 2012
Portfeljske lastniške finančne naložbe	72.804.777
Neportfeljske lastniške finančne naložbe	31.639.417
Dolžniške finančne naložbe	70.636.491
Denarna sredstva	3.812.175
Skupaj	178.892.860

1.5.3.1 Portfeljske lastniške finančne naložbe

Portfeljske lastniške finančne naložbe zajemajo tuje delnice in investicijske kupone investicijskih skladov domačih in tujih izdajateljev. Vrednost omenjenih naložb je na dan 31. 12. 2012 dosegla 72.804.777 evrov in se je v primerjavi s koncem leta 2011 povečala za 21 odstotkov. Največjih pet naložb v portfelju portfeljsko upravljanih lastniških finančnih naložb na dan 31. 12. 2012 predstavljajo: indeksni sklad, ki predstavlja nemški indeks DAX (DAXEX GR), delnice podjetja Coca – Cola Company, indeksni sklad, ki vplaga v kmetijsko panogo (MOO US), indeksni sklad, ki predstavlja ameriški indeks S&P Consumer Staples Sector (XLP US) in indeksni sklad, ki predstavlja MSCI svetovni indeks (XMWO GY).

Tabela 5: Sestava portfeljskih lastniških finančnih naložb

Naložba	31. 12. 2012
Delnice	26.893.463
• Domače delnice	0
• Tuje delnice	26.893.463
Investicijski skladi	45.911.314
• Domači investicijski skladi	742.185
• Tuji investicijski skladi	45.169.129
Skupaj	72.804.777

Delniški indeksi so se v letu 2012 v povprečju zvišali za 14,4 odstotka, merjeno v evrih. Panožno je bil portfelj na dan 31. 12. 2012 najbolj izpostavljen do necikličnih potrošnih dobrin, sledita panogi finance ter informacijska tehnologija. Konec leta 2012 je bil portfelj najbolj izpostavljen do ameriškega dolarja in evra. Približno polovica omenjenega portfelja je investirana v lastniške naložbe izdajateljev iz Severne Amerike, približno tretjina pa v naložbe evropskih izdajateljev. Preostanek predstavljajo naložbe v izdajatelje bolj razvitih azijskih držav in v izdajatelje razvijajočih se gospodarstev.

1.5.3.2 Neportfeljske lastniške finančne naložbe

Modra zavarovalnica, d. d., je imela ob koncu leta 2012 v lasti pomembnejše deleže v družbah Cinkarna Celje, d. d., Helios, d. d., Žito, d. d. in Iskra Avtoelektrika, d. d.; delež v družbi Juteks, d. d., pa je Modra zavarovalnica, d. d., v letu 2012 odprodala.

Vrednost teh naložb je konec leta 2012 dosegla 31.639.417 evrov.

1.5.3.3 Dolžniške finančne naložbe

Konec leta 2012 se je stanje dolžniških finančnih naložb v primerjavi s koncem leta 2011 povečalo za 15 odstotkov in doseglo 70.636.492 evrov. Največji delež med dolžniškimi finančnimi naložbami so pomenile podjetniške obveznice, sledijo jim državne obveznice in depoziti.

Tabela 6: Sestava dolžniških finančnih naložb

v EUR

Naložba	31. 12. 2012
Obveznice	47.768.727
Državne obveznice	19.743.726
• Domače državne obveznice	11.553.403
• Tuje državne obveznice	8.190.323
Podjetniške obveznice	28.025.001
• Domače podjetniške obveznice	3.799.860
• Tuje podjetniške obveznice	24.225.141
Depoziti	22.076.773
Zakladne menice	790.992
Skupaj	70.636.492

Leto 2012 je bilo za trg evropskih državnih obveznic zelo uspešno. Indeks iBoxx Sovereign TR, ki zajema večino evropskih državnih obveznic, je porasel za več kot 11 odstotkov. Največ zaslug za takšno gibanje lahko pripišemo Evropski centralni banki, ki je najprej v začetku leta z odločnimi posegi uspela zaustaviti rast donosnosti državnih obveznic perifernih držav, v drugi polovici leta pa je z napovedjo neomejenega odkupovanja obveznic povzročila padanje njihovih donosnosti.

Tudi cene podjetniških obveznic v Evropski uniji so v letu 2012 močno porastle. Indeks podjetniških obveznic z investicijsko oceno iBoxx Corporate TR je zrastle za 13,6 odstotka. K rasti cen podjetniških obveznic je prispevala velika likvidnost na trgu kot posledica stimulativnih ukrepov svetovnih centralnih bank, dogovorov evropskih voditeljev o pomoči bankam v težavah, ter zaveze ECB, da bo z odkupi kratkoročnih državnih obveznic držav Evropske monetarne unije, ki bodo zaprosile za finančno pomoč, pomagala k zniževanju stroškov zadolževanja.

1.5.3.4 Naložbe v denarna sredstva

Modra zavarovalnica, d. d., je imela konec leta 2012 med finančnimi sredstvi tudi 3.812.175 evrov lastnih denarnih sredstev. Pretežni del teh sredstev so evrski depoziti na odpoklic.

Tabela 7: Sestava denarnih sredstev

v EUR

Naložba	31. 12. 2012
Denar na računih pri bankah in v blagajni	75.175
Evrski depoziti na odpoklic	3.737.000
Skupaj	3.812.175

1.5.4 Upravljanje kritnih skladov

Modra zavarovalnica, d. d., upravlja dva kritna sklada:

- Kritni sklad Prvega pokojninskega sklada, iz katerega se od avgusta 2004 izplačujejo dodatne pokojninske rente iz naslova zamenjanih pokojninskih bonov;
- Kritni sklad Modra renta, ki od decembra 2011 ponuja celosten nabor konkurenčnih pokojninskih rent iz naslova dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Modra zavarovalnica, d. d., je največja izplačevalka dodatnih pokojnin v Sloveniji in je v letu 2012 izplačevala dodatne pokojnine več kot 10.000 zavarovancem.

Prihodki Modre zavarovalnice, d. d., iz naslova upravljanja kritnih skladov so leta 2012 dosegli skupaj 598.419 evrov.

Tabela 8: Poslovanje kritnih skladov Modre zavarovalnice, d. d. (december 2012)

Podatki za december 2012	Št. prejemnikov rente	Višina sredstev v upravljanju (v mio EUR)
KS PPS	8.227	96,6
KS MR	1.938	12,9
Skupaj	10.165	109,5

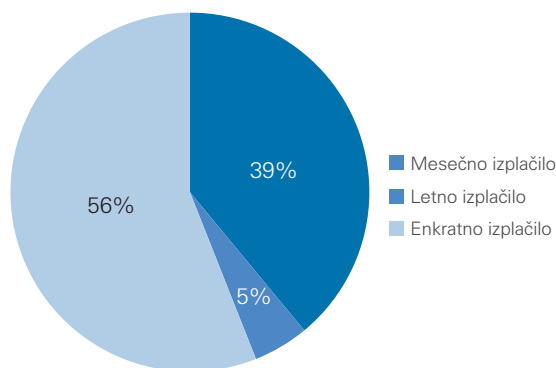
1.5.4.1 Kritni sklad Prvega pokojninskega sklada

KS PPS je ločeno premoženje, oblikovano 13. 7. 2004, za vse zavarovance, ki dopolnijo 60 let in s tem pridobijo pravico do rente. Vsak zavarovanec ob pridobitvi pravice do pokojninske rente izbere enega izmed rentnih produktov ter s tem uveljavi pravico in dokončno določi način uživanja te pravice. Zavarovanec z več kot 2.000 točkami na zavarovalni polici lahko izbira med doživljenjsko pokojninsko rento in doživljenjsko pokojninsko rento z zajemčeno dobo izplačevanja.

Zajamčena doba izplačevanja je določena na 5, 10 ali 15 let. Če zavarovanec umre med zajamčeno dobo izplačevanja, se pokojninska renta do izteka zajamčene dobe izplačuje njegovim upravičencem oziroma dedičem. Zavarovancem z 2.000 točkami ali manj se pokojninska renta lahko izplača v enkratnem znesku.

Do 31. 12. 2012 je pravico do pokojninske rente uveljavilo 21.789 zavarovancev, od tega sta 12.202 zavarovanca uveljavila enkratno izplačilo, 1.089 zavarovancev letno pokojninsko rento in 8.498 zavarovancev mesečno rento.

Slika 9: Struktura pokojninskih rent KS PPS



V letu 2012 je pridobilo pravico do rente 1.431 zavarovancev, ki so dopolnili 60 let.

Tabela 9: Število zavarovancev/članov, ki so pridobili pravico do pokojninske rente, in vrednost vplačil v KS PPS iz naslova rednega prenehanja zavarovanja za leto 2012

Število zavarovancev	Vrednost vplačil (v tisoč EUR)
1.431	4.944

Sredstva sklada na dan 31. 12. 2012 so znašala 93.514.487 evrov. Največji del sredstev predstavljajo obveznice v višini 59 odstotkov vseh sredstev ter depoziti v višini 16 odstotkov vseh sredstev sklada.

Tabela 10: Sestava sredstev KS PPS na dan 31. 12. 2012

Sredstvo	Znesek
Delnice	11.777.538
Obveznice	55.104.588
Zakladne menice	4.550.884
Posojila in depoziti	15.104.961
Investicijski kuponi	6.657.540
Denarna sredstva	220.090
Terjatve	3.217.445
Skupaj	96.633.046

Med terjatve KS PPS sodijo tudi terjatve do upravljalca sklada iz naslova primanjkljaja sredstev KS PPS v višini 3.118.559 evrov. V enaki višini ima Modra zavarovalnica, d. d., oblikovane rezervacije.

V naložbe v Republiki Sloveniji je bilo na dan 31. 12. 2012 vloženih 74 odstotkov sredstev KS PPS, v naložbe tujih izdajateljev pa 26 odstotkov vseh sredstev. Največji del naložb tujih izdajateljev predstavljajo tuje obveznice.

Tabela 11: Geografska razpršenost naložb KS PPS na dan 31. 12. 2012

Področje	Znesek
Domače naložbe	72.038.041
Tuje naložbe	24.595.005
Skupaj	96.633.046

v EUR

1.5.4.2 Kritni sklad modra renta

Rentno pokojninsko zavarovanje je namenjeno izplačilu pokojninskih rent iz prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja. Vsak zavarovanec lahko ob sklenitvi rentnega pokojninskega zavarovanja izbere eno izmed oblik doživljenjskih rent in s tem uveljavi pravico do dodatne starostne pokojnine.

Modra zavarovalnica nudi zavarovancem pester izbor kar 24 različnih oblik dodatnih pokojnin. Varčevalci lahko izbirajo med različnimi rentnimi produkti.

Klasična modra renta je doživljenjska, mesečna pokojninska renta brez zajamčenega obdobja izplačevanja.

Modra renta z zajamčeno dobo izplačevanja je doživljenjska mesečna pokojninska renta z zajamčenim obdobjem izplačevanja (5, 10, 15, 20 let).

Pospešena modra renta s polnim jamstvom je doživljenjska pokojninska renta z zajamčenim mesečnim obdobjem izplačevanja od 1 do 10 let (pospešeno mesečno izplačevanje in jamstvo za primer smrti), sledi letno izplačevanje rente v znesku, ki je enak višini predhodnega mesečnega zneska.

Pospešena modra renta z omejenim jamstvom je doživljenjska pokojninska renta z zajamčenim mesečnim obdobjem izplačevanja od 2 do 10 let (pospešeno mesečno izplačevanje in jamstvo za primer smrti od 1 do 9 let), sledi letno izplačevanje rente v znesku 12 EUR.

Zavarujejo se lahko samo zavarovanci pokojninskih načrtov dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki izpolnjujejo pogoje za redno prenehanje in uveljavijo pravico do dodatne starostne pokojnine. Do 31. 12. 2012 je 2.151 zavarovancev/članov KVPS in ZVPSJU uveljavilo pravico do dodatne starostne pokojnine in se odločilo za prejemanje izbrane mesečne pokojninske rente, od tega 2.064 v letu 2012.

Tabela 12: Pregled uveljavljene pravice do dodatne starostne pokojnine v letu 2012

Vrsta zavarovalnega primera	Število članov/polic	Odkupna vrednost sredstev (v EUR)
Modra renta – prenos v KS MR iz KVPS	634	5.349
Modra renta – prenos v KS MR iz ZVPSJU	1.430	7.614
Skupaj redno prenehanje	2.064	12.963

Višina posameznikove pokojninske rente je odvisna od zbranih sredstev dodatnega pokojninskega zavarovanja, tehnične obrestne mere, tablic smrtnosti, ločenih glede na spol, datuma rojstva zavarovanca, starosti zavarovanca ob začetku veljavnosti rentnega zavarovanja ter stroškov izplačila rente.

Tabela 13: Struktura dodatnih pokojninskih rent KS MR na dan 31. 12. 2012

Vrsta rente	Delež zavarovancev (v %)	Povprečni znesek rente (v EUR)
Klasična modra renta	2 %	35
Zajamčena modra renta z jamstvom	2 %	58
Pospešena modra renta s polnim jamstvom	18 %	97
Pospešena modra renta z omejenim jamstvom	78 %	172
Skupaj	100 %	154

Zavarovanja ni mogoče prekiniti, kar pomeni, da se rente izplačujejo dosmrtno ali do izteka zajamčene dobe izplačevanja. V primeru smrti zavarovanca pred iztekom zajamčene dobe izplačevanja se renta do izteka zajamčenega obdobja izplačuje upravičencu, ki ga je določil zavarovanec, ali pa njegovim dedičem.

Sredstva KS MR na dan 31. 12. 2012 znašajo 12.923.685 evrov. Največji del sredstev predstavljajo obveznice ter naložbeni razred posojil in depozitov.

Tabela 14: Sestava sredstev KS MR na dan 31. 12. 2012

Sredstvo	Znesek
Obveznice	8.188.882
Posojila in depoziti	2.495.837
Zakladne menice	327.534
Investicijski kuponi	1.474.752
Denarna sredstva	144.121
Terjatve	292.559
Skupaj	12.923.685

Tabela 15: Geografska razpršenost naložb KS MR na dan 31. 12. 2012

Področje	Znesek
Domače naložbe	7.081.782
Tuže naložbe	5.841.903
Skupaj	12.923.685

V naložbe v Republiki Sloveniji je bilo na dan 31. 12. 2012 vloženi 55 odstotkov sredstev KS MR, v naložbe tujih izdajateljev pa 45 odstotkov vseh sredstev.

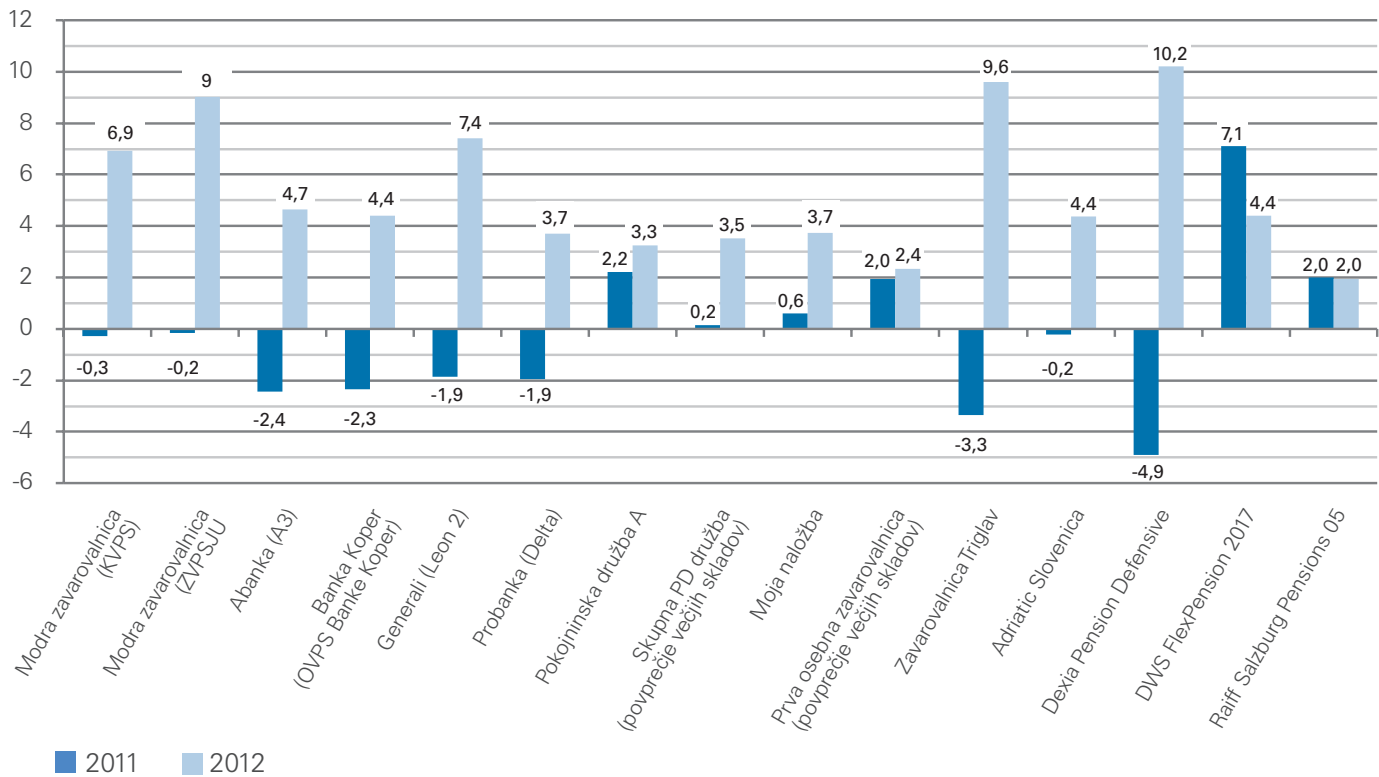
1.5.5 Upravljanje vzajemnih pokojninskih skladov

1.5.5.1 Trg in konkurenca

Ob koncu leta 2012 je dodatno pokojninsko zavarovanje na slovenskem trgu ponujalo 11 izvajalcev. 5 izvajalcev (Abanka, Banka Koper, Probanka, Zavarovalnica Generali in Modra zavarovalnica) je upravljalo šest vzajemnih pokojninskih skladov, tri pokojninske družbe (Pokojninska družba A, Skupna pokojninska družba in Moja naložba) in tri zavarovalnice (Prva osebna zavarovalnica, Zavarovalnica Triglav in Adriatic Slovenica) pa so pokojninsko zavarovanje ponujale v obliki kritnih skladov. Vsi izvajalci skupaj smo iz naslova prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja upravljali 1,785 milijarde evrov sredstev članov/zavarovancev.

V letu 2012 je Modra zavarovalnica, d. d., v primerjavi z letom 2011 povečala tržni delež tako na ravni vseh zbranih sredstev kot tudi na ravni vključenih zavarovancev/članov. Tržni delež je konec leta 2012 na ravni vseh zbranih sredstev dodatnega pokojninskega zavarovanja znašal 42 odstotkov, delež vključenih zavarovancev/članov pa je znašal 46 odstotkov.

Slika 10: Primerjava letne donosnosti domačih in izbranih tujih pokojninskih skladov (v %)



Vir: Dnevnik in Bloomberg.

Letne donosnosti pokojninskih skladov v letu 2012 so bile precej višje od donosnosti v letu 2011. Pri tem so bile donosnosti tržnih skladov v upravljanju Modre zavarovalnice, d. d., med najvišjimi.

1.5.5.2 Vzajemni pokojninski skladi v upravljanju

Modra zavarovalnica, d. d., upravlja tri vzajemne pokojninske sklade:

- Zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbenke,
- Kapitalski vzajemni pokojninski sklad in
- Prvi pokojninski sklad Republike Slovenije.

Modra zavarovalnica, d. d., je največji izvajalec dodatnih pokojninskih zavarovanj v Sloveniji in ključni ponudnik varčevanja za starost v okviru drugega pokojninskega stebra.

V njenih treh vzajemnih pokojninskih skladih je decembra 2012 varčevalo več kot 262 tisoč posameznikov. Zbrana sredstva, ki jih upravlja za račun zavarovancev/ članov, so presešla 804 milijone evrov.

Prihodki Modre zavarovalnice, d. d., iz naslova upravljanja pokojninskih skladov so v letu 2012 dosegli skupaj 6.658.372 evrov, in sicer 5.207.305 evrov pomeni provizija za upravljanje, prihodki od vstopnih stroškov so dosegli 657.680 evrov, prihodki od izstopnih stroškov pa 793.387 evrov.

Skladno s 322. členom ZPIZ-1 mora Modra zavarovalnica, d. d., v primeru, da je dejanska čista vrednost sredstev skladov KVPS in ZVPSJU v obračunskem obdobju nižja od zajamčene vrednosti sredstev sklada, v breme kapitala oblikovati rezervacije za nedoseganje zajamčene donosnosti v znesku, ki je enak razliki med zajamčeno in dejansko čisto vrednostjo sredstev. Konec leta 2012 je imela Modra zavarovalnica, d. d., oblikovane rezervacije v znesku 30.715 evrov zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti sklada KVPS.

Tabela 16: Podatki o vzajemnih pokojninskih skladih v upravljanju Modre zavarovalnice, d. d., na dan 31. 12. 2012

Sklad	Število članov / zavarovancev (število oseb)	Število delodajalcev / plačnikov premije (število družb oziroma plačnikov)	Bruto vplačana premija (v mio EUR)	Sredstva v upravljanju (v mio EUR)	Donosnost v letu 2012
KVPS	28.303	296	23,0	143,4	6,91 %
ZVPSJU	205.699	1.932	71,8	612,1	9,03 %
PPS	27.997	namenjen le fizičnim osebam	dodatna vplačila niso možna	48,8	0,91 %
Skupaj	261.999	2.228	94,8	804,3	

1.5.5.3 Zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbence

ZVPSJU je zaprt vzajemni pokojninski sklad, namenjen izključno javnim uslužbencem. Ustanovljen je z namenom zbiranja sredstev javnih uslužbencev na njihovih osebnih računih; zbrana sredstva zagotavljajo pravico do dodatne starostne pokojnine oziroma druge pravice, določene s pokojninskim načrtom. Poleg premij, ki jih v sklad plačujejo delodajalci, lahko premije plačujejo tudi javni uslužbenci sami, in tako poskrbijo za višjo dodatno pokojnino ter izkoristijo davčno olajšavo pri odmeri dohodnine. Modra zavarovalnica, d. d., kot upravljavka sklada zagotavlja najmanj zajamčeno donosnost privarčevanih sredstev.

Na podlagi ZKDPZJU in KPOPNU so se v kolektivno zavarovanje po Pokojninskem načrtu PNJU K vključili vsi, ki so imeli 1. avgusta 2003 status javnega uslužbenca, oziroma za katere je veljala KPNG. Posamezniki, ki so sklenili pogodbo o zaposlitvi z Republiko Slovenijo, lokalno skupnostjo ali z osebo javnega prava kot delodajalcem po 1. avgustu 2003, se vključijo v Pokojninski načrt PNJU K na dan sklenitve pogodbe o zaposlitvi oziroma na dan, ko pridobijo status javnega uslužbenca.

Redno prenehanje kolektivnega zavarovanja po pokojninskem načrtu PNJU K nastopi, ko član ZVPSJU uveljavi pravico do dodatne starostne pokojnine ali pravico do predčasne dodatne starostne pokojnine. Skladno z 11. členom ZKDPZJU in 46. členom Pokojninskega načrta PNJU K velja posebna ureditev izplačila odkupne vrednosti za člana ZVPSJU, ki mu je na dan 1. avgusta 2003 manjkalo manj kot deset let do izpolnitve minimalnih pogojev za pridobitev pravice do starostne pokojnine po 36. členu v zvezi s 398. členom ZPIZ-1. V tem primeru pridobi član ZVPSJU pravico do dodatne starostne pokojnine oziroma izplačila odkupne vrednosti ob upokojitvi v obveznem zavarovanju še pred iztekom desetih let od začetka zavarovanja po Pokojninskem načrtu PNJU K. Izredno prenehanje kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja po pokojninskem načrtu PNJU K nastopi:

- če članu ZVPSJU preneha veljati pogodba o zaposlitvi pri delodajalcu in je od vključitve v zavarovanje že minilo 120 mesecev;
- s smrtjo člana ZVPSJU pred uveljavitvijo pravice do dodatne starostne pokojnine;
- s prenehanjem ZVPSJU.

Modra zavarovalnica, d. d., je kot upravljavec ZVPSJU na podlagi Pokojninskega načrta PNJU K in Pravil ZVPSJU upravičena do vstopnih stroškov in provizije za upravljanje ZVPSJU, ki se plačuje iz sredstev sklada. Vstopni stroški se obračunajo v odstotku od vplačane premije ob njenem vplačilu in se odvedejo na račun upravljavca in so v letu 2012 znašali 0,55 odstotka. Vse do leta 2014 se vstopni stroški znižujejo, in sicer po 0,025 odstotne točke letno. Letna provizija za upravljanje ZVPSJU znaša 0,50 odstotka povprečne letne čiste vrednosti sredstev ZVPSJU.

Upravljanje sklada ZVPSJU je bilo tudi v letu 2012 usmerjeno v varnost, donosnost, likvidnost in razpršenost naložb ter v dolgoročno rast vrednosti premoženja ZVPSJU.

Leto 2012 so zaznamovali odlični rezultati poslovanja. ZVPSJU je dosegel 9,03-odstotno donosnost, ki je najboljša med vsemi slovenskimi vzajemnimi pokojninskimi skladi. Visoka donosnost je posledica rasti obvezniških in delniških naložb ter dobrega upravljanja s temi naložbami. Največja sprememba v upravljanju ZVPSJU je bilo znižanje deleža posojil in bančnih depozitov pri slovenskih bankah kot posledica znižanja bonitetnih ocen pri njih. Zvišal se je delež investicijskih kuponov skladov, ki investirajo v razpršene dolžniške naložbe, ter delež zakladnih menic.

1.5.5.4 Kapitalski vzajemni pokojninski sklad

KVPS je odprt vzajemni pokojninski sklad, namenjen izvajanju pokojninskih načrtov prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja. V skladu lahko varčujejo vse zaposlene osebe, vključene v obvezno pokojninsko zavarovanje. Od leta 2002 sta v okviru KVPS oblikovana ločena pokojninska načrta za individualno in kolektivno prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje z oznakama PN1 P in PN1 K.

Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje lahko preneha redno oziroma izredno. Zavarovanje redno preneha, ko zavarovanec, vključen v to zavarovanje, pridobi pravico do dodatne starostne pokojnine ali predčasne dodatne starostne pokojnine. Poseben način prenehanja zavarovanja je prenos sredstev. Izredno prenehanje nastopi, ko član sklada izstopi iz zavarovanja na podlagi pisne izjave o izstopu, ali ob smrti člana. Posebno pozornost je v letu 2012 Modra zavarovalnica, d. d., namenila ozaveščanju tistih članov sklada, ki so pridobili pravico do predčasnega dviga sredstev dodatnega kolektivnega pokojninskega zavarovanja po poteku 120 mesecev od sklenitve zavarovanja. Opravili smo številne posvete, ki smo jih skupaj z delodajalci organizirali za posamezna podjetja, ter člane opozarjali na posledice predčasnega dviga, njegovo davčno obravnavo, predvsem pa poudarjali namen prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja ter pripravljenost delodajalca, da skrbi za varno finančno starost zaposlenih po upokojitvi.

Skladno s Pokojninskima načrtoma PN1 P in PN1 K ter s Pravili KVPS je upravljalec sklada upravičen do vstopnih in izstopnih stroškov ter provizije upravljanja sklada. V letu 2011 je provizija za upravljanje sklada znašala 1,3 odstotka. Modra zavarovalnica, d. d., je konec leta 2011 sprejela odločitev, da v letu 2012 zniža provizijo za upravljanje, in sicer v prvem polletju 2012 na 1,1 odstotka, od 1. 7. 2012 dalje pa na 1 odstotek povprečne letne čiste vrednosti sklada. Zavarovalnica je s tem prispevala k povečanju zbranih sredstev zavarovancev ter doseganju višje donosnosti sklada.

Leto 2012 so zaznamovali zelo dobri rezultati poslovanja. KVPS je dosegel 6,91-odstotno donosnost, kar ga uvršča med najbolj donosne slovenske vzajemne pokojninske sklade. Visoka donosnost je posledica rasti obvezniških in delniških naložb ter dobrega upravljanja s temi naložbami.

V letu 2012 je bila posebna pozornost pri upravljanju sredstev KVPS namenjena likvidnosti, saj se je zavarovalnica po preteku 120 mesecev varčevanja soočila z zahtevami zavarovancev za izplačilo sredstev. Zaradi zagotavljanja likvidnosti za izplačila po 120 mesecih varčevanja se je delež depozitov pri domačih bankah v primerjavi z letom 2011 znižal za 15,5 odstotne točke.

1.5.5.5 Prvi pokojninski sklad Republike Slovenije

PPS je posebna oblika pokojninskega sklada, ki ga v svojem imenu in za račun zavarovancev upravlja Modra zavarovalnica, d. d. Namenjen je izključno kritju izplačila pokojninskih rent z zavarovalnih polic dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki so se oblikovale z zamenjavo za pokojninske bone. Od 1. januarja 2003 naprej je PPS zaprt vzajemni pokojninski sklad in dodatna vplačila ali vključitve niso možne. Od avgusta 2004 dalje se zbrana sredstva vseh zavarovancev/članov, starih najmanj 60 let, prenašajo v KS PPS, ki je namenjen kritju obveznosti iz naslova izplačil dodatnih pokojninskih rent. Če zavarovanec/član PPS umre, preden pridobi pravico do pokojninske rente, imajo pravico do izplačila odkupne vrednosti police njegovi dediči.

Modra zavarovalnica, d. d., je za upravljanje PPS upravičena do letne provizije za upravljanje, ki je v letu 2012 znašala 1,5 odstotka od povprečne letne čiste vrednosti sredstev, in do izstopnih stroškov v višini 1 odstotka, ki so obračunani ob izplačilih odkupne vrednosti police dedičem zavarovancev/članov, ki so umrli po 13. juliju 2004.

Osnovni cilj upravljalca v letu 2012 je bilo prestrukturiranje portfelja PPS, v prvi vrsti prodaja naložb v družbe z omejeno odgovornostjo in netržnih naložb v delniške družbe. Skladno z odločbo Agencije za zavarovalni nadzor z dne 24. 9. 2012 se je rok za preoblikovanje naložb PPS podaljšal, in sicer do 31. 10. 2013, razen za naložbo v družbo Cimos, d. d., za katero je rok podaljšan do 13. 7. 2015. Z namenom uresnitve tega cilja se je posodobil Akcijski načrt prodaje lastniških naložb sklada PPS.

Zaradi nedoseganja zajamčene vrednosti sredstev je obveznost upravljalca za vplačilo v sklad v letu 2012 znašala 4.163.697 evrov. Glavni razlog za nedoseganje zajamčene donosnosti je prevrednotenje dveh večjih naložb sklada na dan 31. 12. 2012. Knjigovodska vrednost obeh naložb v portfelju sklada PPS je 31. 12. 2012 dosegla 17.848.439 evrov. Če ne bosta dosegali pričakovanih poslovnih rezultatov tudi v prihodnje, bo potrebno dodatno prevrednotenje, kar ima lahko za posledico nedoseganje zajamčene donosnosti sklada PPS. V tem primeru bo Modra zavarovalnica za ta namen skladno z določili ZPIZ-2 v ustrezni višini oblikovala rezervacije.

1.6

Upravljanje tveganj

Hitro prilagajanje tržnim razmeram prinaša potrebo po odpravljanju in čim bolj učinkovitem obvladovanju tveganj, kar je pogoj za uspešno poslovanje. Zato je upravljanje tveganj pri aktivnostih za doseganje ciljev Modre zavarovalnice, d. d., ključnega pomena. Uporaba standardnih metodologij upravljanja tveganj omogoča kakovostno ocenjevanje vseh vrst tveganj, pravočasno odzivanje in zmanjševanje izpostavljenosti tveganjem. Modra zavarovalnica, d. d., pri upravljanju s tveganji upošteva zakonske predpise in notranje akte.

Modra zavarovalnica, d. d., posluje na način, da:

- vedno razpolaga z ustreznim kapitalom glede na obseg in vrste zavarovalnih poslov, ki jih opravlja, ter tveganja, ki jim je izpostavljena pri opravljanju teh poslov (kapitalska ustreznost);
- tveganja, ki jim je izpostavljena pri posameznih oziroma vseh vrstah zavarovalnih poslov, ki jih opravlja, nikoli ne presežejo omejitev, določenih z Zakonom o zavarovalništvu, in na njegovi podlagi izdanih predpisov;
- je v vsakem trenutku sposobna pravočasno izpolnjevati zapadle obveznosti (likvidnost) ter je trajno sposobna izpolniti vse svoje obveznosti (solventnost).

Kot najpomembnejše vrste tveganj pri svojem poslovanju je Modra zavarovalnica, d. d., opredelila kreditno tveganje, tržno tveganje ter likvidnostno in operativno tveganje. V letu 2012 je zavarovalnica nadaljevala z vzpostavitvijo sistema uporabe izvedenih finančnih instrumentov za potrebe varovanja pred tveganji. V letu 2013 pa bo z namenom dolgoročnega izboljšanja upravljanja premoženja še naprej razvijala in nadgrajevala celoten sistem upravljanja tveganj.

1.6.1 Kreditno tveganje

Izpostavljenost kreditnemu tveganju je bila v letu 2012 še posebej poudarjena zaradi dolžniške krize, ki je znižala bonitetne ocene tako državam in bankam kot tudi posameznim vrednostnim papirjem. Kreditno tveganje se nanaša na dolžniške vrednostne papirje (finančne naložbe v obveznice, komercialne in blagajniške zapise, depozite, dana posojila) in predstavlja možnost, da bodo naložbe v dolžniške vrednostne papirje poplačane delno oziroma sploh ne bodo poplačane.

Finančna sredstva Modre zavarovalnice, d. d., so naložena v državne vrednostne papirje Republike Slovenije in držav EU, dolžniške vrednostne papirje držav EU in mednarodnih finančnih institucij, lastniške in dolžniške vrednostne papirje mednarodnih nefinančnih družb, v domače lastniške in dolžniške vrednostne papirje in v domače banke.

Modra zavarovalnica, d. d., ima natančno določene postopke, s katerimi spremlja kreditno izpostavljenost do finančnih institucij, v instrumente katerih nalaga svoje premoženje. V okviru internih predpisov zavarovalnice se boniteta poslovnega partnerja določa z lastnim modelom ter z upoštevanjem bonitetnih ocen agencij Standard & Poor's, Fitch in Moody's. Odločanje o odobritvi naložb je v pristojnosti uprave na podlagi predlogov internih odborov.

Modra zavarovalnica, d. d., obvladuje kreditno tveganje z razpršitvijo naložb glede na izdajatelje, panoge in geografska področja. Kreditno tveganje tujih dolžniških vrednostnih papirjev upravlja z investiranjem v tiste tuje dolžniške vrednostne papirje, katerih bonitetna ocena priznanih bonitetnih agencij je višja od BBB-, kot tudi s prilagajanjem bonitetne strukture portfelja sprejetim internim omejitvam. Zavarovalnica ima v svojem portfelju dolžniških vrednostnih papirjev tudi obveznice z bonitetno oceno, nižjo od BBB-, kar je posledica spremenjenih razmer na finančnih trgih.

Kreditno tveganje iz naslova izpostavljenosti do posamezne banke (depoziti) upravlja v skladu z internimi pravili, to je z mesečnim določanjem naložbenih limitov, ki predstavljajo dovoljeno izpostavljenost pri posamezni banki v določenem obdobju.

Skupna izpostavljenost do posameznega izdajatelja se ugotavlja sproti in je usklajena z zakonskimi predpisi.

1.6.2 Tveganje spremembe cen vrednostnih papirjev

Razpršitev dela naložb Modre zavarovalnice, d. d., v tujino je zmanjšala odvisnost portfelja dolgoročnih naložb od gibanja tečajev na slovenskem kapitalskem trgu. Tudi v letu 2013 bodo naložbe Modre zavarovalnice, d. d., geografsko razpršene v skladu s sprejeto naložbeno politiko.

Spremljanje in merjenje tveganj se izvaja na tedenski ravni z izračunom tveganje vrednosti (V@R), kjer se uporablja metoda izračuna Monte Carlo, in sicer na nivoju celotnega portfelja, kot tudi ločeno za lastniške in dolžniške vrednostne papirje. Prav tako se za lastniške vrednostne papirje kot mera sistematičnega tveganja izračunava kazalec beta.

1.6.3 Tveganje spremembe deviznih tečajev

Pri upravljanju dela osnovnega premoženja, ki je naložen v tujih valutah, je Modra zavarovalnica, d. d., izpostavljena tudi tveganju spremembe deviznih tečajev.

Zavarovalnica obvladuje valutno tveganje z valutno usklajenostjo finančnih naložb z obveznostmi v skladu z Zakonom o zavarovalništvu. Znesek terjatev, izpostavljenih valutnemu tveganju, je nizek. Izvedenih finančnih instrumentov za varovanje pred valutnim tveganjem v letu 2012 Modra zavarovalnica, d. d., ni uporabljala.

1.6.4 Obrestno tveganje

Modra zavarovalnica, d. d., se z nalaganjem sredstev v dolžniške vrednostne papirje in depozite izpostavlja tveganju, ki je povezano s spremembo vrednosti naložb zaradi spremembe obrestne mere. Pri tujih dolžniških vrednostnih papirjih se sredstva nalagajo glede na izbrani referenčni portfelj. Poleg tega interni odbori zavarovalnice tedensko spremljajo gibanje obrestnih mer ter analize in napovedi tržnih udeležencev, na podlagi katerih pripravljajo naložbene predloge.

Tveganja, ki izhajajo iz obrestnih mer, Modra zavarovalnica, d. d., upravlja z uravnavanjem strukture ročnosti naložb dolžniških vrednostnih papirjev in s prestrukturiranjem naložb iz dolžniških vrednostnih papirjev s fiksno kuponsko obrestno mero v dolžniške vrednostne papirje s spremenljivo obrestno mero, ali nasprotno, glede na pričakovano intenzivnost gibanja tržnih obrestnih mer oziroma s prestrukturiranjem naložb iz dolžniških vrednostnih papirjev z nižjo donosnostjo do dospetja v naložbe z višjo donosnostjo do dospetja. Izvedenih finančnih instrumentov za varovanje pred obrestnim tveganjem v letu 2012 Modra zavarovalnica, d. d., ni uporabljala.

1.6.5 Likvidnostno tveganje

Modra zavarovalnica, d. d., z viri in naložbami gospodari na način, da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse dospele obveznosti. Zavarovalnica oblikuje in izvaja politiko rednega upravljanja z likvidnostjo v skladu z Zakonom o zavarovalništvu in podzakonskimi akti, ločeno za Modro zavarovalnico, d. d., in kritne sklade.

Zaradi nizke likvidnosti slovenskega kapitalskega trga likvidnostno tveganje obstaja pri večini naložb Modre zavarovalnice, d. d., v domače lastniške in dolžniške vrednostne papirje, največje pa je pri netržnih naložbah. Pri razpršitvi dela naložb v tujino Modra zavarovalnica, d. d., zmanjšuje likvidnostno tveganje tako, da premoženje vlaga le v bolj likvidne vrednostne papirje. Poleg tega likvidnostno tveganje omejuje tudi z načrtovanjem in dnevnim spremljanjem denarnih tokov portfelja ter z naložbami omejenega dela premoženja v visoko likvidne instrumente denarnega trga.

1.6.6 Operativno tveganje

Ključni dejavniki operativnega tveganja v Modri zavarovalnici, d. d., so kadri, poslovni procesi, informacijska tehnologija, organizacijska ureditev in zunanji dogodki. Operativno tveganje Modra zavarovalnica, d. d., obvladuje s sistemom pooblastil, z opredelitvijo poslovnih procesov in ustrezno usposobljenostjo zaposlenih. Za dodatno zmanjšanje operativnih tveganj je Modra zavarovalnica, d. d., vzpostavila sistem evidentiranja škodnih dogodkov s ciljem minimiziranja operativnega tveganja družbe.

Modra zavarovalnica, d. d., ima vzpostavljeno službo notranje revizije, ki posebno pozornost namenja preverjanju notranjega kontrolnega sistema in dajanju predlogov za njegovo izboljšanje.

1.7

Informatika

Modra zavarovalnica, d. d., postaja vse bolj izrazito usmerjena k strankam, k čemur pomembno prispeva tudi informacijska funkcija.

V prvi polovici leta smo uspešno razvili in uvedli spletno storitev Modri e-račun. Modri e-račun je informacijska storitev, ki je na voljo 24 ur na dan, in našim zavarovancem omogoča spremljanje stanja sredstev na njihovih osebnih kapitalskih računih in spremljanje vplačanih premij v zadnjem časovnem obdobju s strani delodajalca ali posameznika. Ob zaključku leta je bilo registriranih že več kot 10.000 uporabnikov storitve Modri e-račun. V mesecu decembru smo storitev nadgradili z objavo potrdila o številu enot premoženja, ki na ta način nadomešča obveščanje po pošti. V prihodnje bo storitev namenjena tudi izobraževanju in osveščanju v zvezi z varčevanjem za starost ter posledično spodbujanju k varčevanju. Modri e-račun bo tudi pomembno orodje približevanja drugih zavarovalnih vrst našim zavarovancem. Poseben poudarek je namenjen varnosti oziroma zagotavljanju zaupnosti in celovitosti podatkov.

Pomembna je bila tudi implementacija informacijskega sistema za upravljanja odnosov s strankami, ki prav tako podpira razvoj kulture »usmeritev k strankam«. V Modri zavarovalnici, d. d., smo prenovili obstoječe in vzpostavljamo nove prodajno/trženjske procese. Centraliziran pogled na stranko omogoča standardiziran način shranjevanja in enoten prikaz pomembnih podatkov o komunikaciji s stranko in podatkov o zavarovalniških produktih, ki jih imajo naše stranke. Izbrani dobavitelj sistema CRM je vodilno podjetje na področju poslovno informacijskih storitev »na zahtevo« in v letu 2011 izbrano tudi za najbolj inovativno podjetje na svetu. Izbrani sistem CRM pa je vodilna rešitev za podporo upravljanju odnosov s strankami. Sistem zaradi cenovne in funkcionalne prilagodljivosti uporablja že več kot 110.000 malih, srednjih in velikih podjetij po svetu.

Na področju izpolnjevanja zahtev direktive solventnost 2 je bila z informacijskega vidika opravljena identifikacija podatkovnih virov, ki bodo uporabljeni v sistemu skladiščenja poslovnih podatkov za potrebe vzpostavitve režima solventnost 2, in analiza tveganj, povezanih z zagotavljanjem kvalitetnih podatkovnih virov. Opravljena je bila tudi kvantitativna študija QIS5 za vse pokojninske sklade, ki jih upravlja Modra zavarovalnica, d. d.

Informacijska funkcija v zavarovalnici je organizirana v okviru sektorja za informatiko in upravljanje poslovnih procesov, ki skrbi za učinkovito upravljanje informacijskih storitev. Upravljanje systemske infrastrukture je izločeno in se izvaja pri zunanjem dobavitelju. Informacijski strokovnjaki v zavarovalnici se na ta način v večji meri posvetijo vsebinam, ki prinašajo dodano vrednost poslovanju. Kompleksnost upravljanja systemske infrastrukture pa je prepuščena strokovnjakom zunanjega dobavitelja. Dobavitelji ključnih poslovnih računalniških programov in informacijskih storitev so zunanji izvajalci iz Slovenije in tujine. Z zunanjimi dobavitelji so sklenjeni pogodbeni odnosi, ki zavezujejo k doseganju zahtevane stopnje razpoložljivosti, neokrnjenosti in zaupnosti poslovnih informacij.

Ključna usmeritev je postopna preobrazba informacijske funkcije iz podporne v strateško vlogo. Zavedamo se pomena sodelovanja poslovnih in informacijskih strategov ter usklajevanja poslovne strategije z infrastrukturo podjetja (organizacija, procesi, informacijska arhitektura). Poslovni in informacijski strokovnjaki so vključeni v skupno načrtovanje poslovnih ciljev. Osrednja naloga poslovne informatike je doseganje tesne povezanosti med poslovanjem in informacijsko tehnologijo ter zagotavljanje nenehnih izboljšav v organiziranju, načrtovanju, spremljanju, nadziranju ter zagotavljanju kakovosti pri dobavi informacijskih storitev poslovnim uporabnikom. Uvajanje in upravljanje informacijskih storitev izvajamo v skladu z metodologijo ITIL, ki temelji na najboljših praksah ravnanja s storitvami.

Modra zavarovalnica, d. d., pri poslovanju zagotavlja kakovostne, zanesljive ter varne storitve in na ta način izpolnjuje pričakovanja in zahteve naših strank in lastnikov ter v vseh pogledih upravičuje njihovo zaupanje. Zavedamo se pomena upravljanja informacijske varnosti, saj informacije in informacijska tehnologija pomenijo bistveno komponento našega poslovanja. Sistem za upravljanje varovanja informacij sledi družini mednarodnih standardov za upravljanje informacijske varnosti ISO/IEC 27001 in ISO/IEC 27002.

1.8

Organizacija in kadri

1.8.1 Notranja organizacija

Modra zavarovalnica, d. d., je že ob ustanovitvi sprejela temeljne notranje akte, ki urejajo notranjo organizacijo zavarovalnice. Leta 2012 smo sprejeli nekaj dodatnih internih aktov oziroma njihovih posodobitev, ki se nanašajo na pooblastila in podpisovanje, arhiviranje dokumentacije in izvajanje rednega letnega popisa.

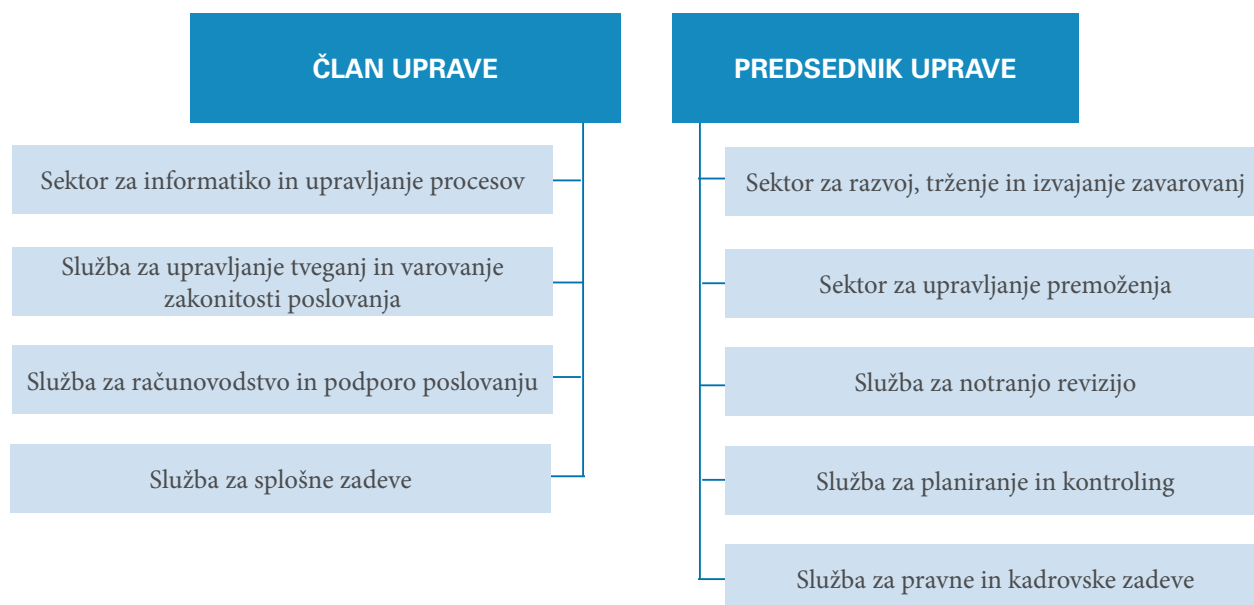
Osnovne notranje organizacijske enote v Modri zavarovalnici, d. d., so sektorji in službe, kar omogoča učinkovit odločitveni proces ter zagotavlja optimalno izvajanje ključnih področij dela v treh krovnih organizacijskih enotah:

- sektor za razvoj, trženje in izvajanje zavarovanj;
- sektor za upravljanje premoženja;
- sektor za informatiko in upravljanje procesov.

Podporni poslovni procesi pa se izvajajo znotraj služb, umeščenih neposredno pod upravo zavarovalnice:

- služba za notranjo revizijo;
- služba za planiranje in kontroling;
- služba za pravne in kadrovske zadeve;
- služba za upravljanje s tveganji in varovanje zakonitosti poslovanja;
- služba za računovodstvo in podporo poslovanju;
- služba za splošne zadeve.

Slika 11: Organizacijska shema Modre zavarovalnice, d. d.



Cilj oblikovanja notranje organizacijske strukture je uspešno in racionalno izvajanje vseh dejavnosti zavarovalnice z učinkovito izrabo vseh razpoložljivih virov. Pri oblikovanju notranje organizacije smo sledili racionalizaciji poslovnih procesov s primerno organizacijsko strukturo, ki bo zagotavljala učinkovito izvajanje vseh poslovnih procesov ter omogočila, da obdržimo svoje konkurenčne prednosti.

1.8.2 Zaposleni

Na začetku leta 2012 je bilo v Modri zavarovalnici, d. d., skupaj s člani uprave 53 zaposlenih, do konca leta 2012 pa se je število povečalo na 56. Od tega sta bili v letu 2012 dve osebi zaposleni za nedoločen čas, ena za področje trženja zavarovalniških produktov in ena za opravljanje splošnih administrativnih del, ena oseba pa je bila zaposlena za določen čas zaradi povečanja obsega del v kontaktnem centru Modre zavarovalnice, d. d. Tako so bili leta 2012 na novo zaposleni trije ljudje, dva imata višješolsko izobrazbo, eden univerzitetno izobrazbo. Zaposlovanje je potekalo postopoma, glede na potrebe delovnega procesa in skladno s finančnim načrtom zavarovalnice.

Največja organizacijska enota v zavarovalnici je Sektor za razvoj, trženje in izvajanje zavarovanj s 23 zaposlenimi, sledita mu Sektor za upravljanje premoženja ter Služba za računovodstvo in podporo poslovanja, ki štejeta po 7 zaposlenih.

Tabela 17: Število zaposlenih po organizacijskih enotah

Organizacijska enota	Stanje na dan 31. 12. 2012
Uprava	2
Sektor za razvoj, trženje in izvajanje zavarovanj	23
Sektor za upravljanje premoženja	7
Sektor za informatiko in upravljanje procesov	5
Služba za računovodstvo in podporo poslovanju	7
Služba za planiranje in kontroling	2
Služba za upravljanje s tveganji in varovanje zakonitosti poslovanja	1
Služba za splošne zadeve	4
Služba za notranjo revizijo	1
Služba za pravne in kadrovske zadeve	4
Skupaj	56

V Modri zavarovalnici, d. d., je med zaposlenimi 77 odstotkov žensk in 23 odstotkov moških. Povprečna starost zaposlenih je 39 let, povprečna delovna doba pa 16 let.

1.8.3 Izobrazbena sestava zaposlenih

Na dan 31. december 2012 je imelo 18 odstotkov zaposlenih podiplomsko izobrazbo, 32 odstotkov univerzitetno izobrazbo in 50 odstotkov višje ali srednješolsko izobrazbo.

Tabela 18: Število zaposlenih po izobrazbeni sestavi

Stopnja izobrazbe	Stanje 31. 12. 2012	Stanje 31. 12. 2011
VIII. stopnja	10	10
VII. stopnja	18	17
VI. stopnja	11	9
V. stopnja	16	16
IV. stopnja	1	1
Skupaj	56	53

Obstoječa delovna področja smo tudi v letu 2012 nadgrajevali z različnimi oblikami izobraževanja. Ta so bila prilagojena zahtevam posamičnega delovnega mesta in posebnim področjem potrebnih znanj za vsakega zaposlenega, izobraževanje pa je bilo usklajeno tudi z razvojno zastavljenimi nalogami Modre zavarovalnice, d. d.. Poraba sredstev za izobraževanje je bila v okviru načrtovane.

Seminarji in tečaji v organizaciji zunanjih ustanov so največkrat povezani z informacijsko tehnologijo, računovodstvom, finančnim poslovanjem, tujimi jeziki, upravljanjem premoženja, trženjem in prodajnimi veščinami, finančnimi analizami, gospodarskim in zavarovalnim pravom, organizacijo poslovanja, projektnim in timskim vodenjem.

Poleg izobraževanja, ki ga organizirajo zunanji izvajalci, pripravljamo tudi notranje izobraževanje zaposlenih, ki ga izvajajo strokovnjaki Modre zavarovalnice, d. d., samostojno, predvsem na področju seznanjanja z novostmi na zakonodajnem področju.

1.9

Družbena odgovornost

Modra zavarovalnica, d. d., kot družbeno odgovorno podjetje posluje odgovorno tako v odnosu do okolja, svojih zaposlenih kot tudi do širše skupnosti. Njeno poslanstvo je ponuditi celosten nabor konkurenčnih in komplementarnih zavarovalnih produktov, s katerimi lahko omogoči dvig socialne varnosti posameznika in njegove družine v vseh življenjskih obdobjih, ter z dolgoročnim, postopnim varčevanjem posamezniku omogočiti ohranitev življenjske ravni po upokojitvi.

1.9.1 Odgovornost do širše družbene skupnosti

Rezultati raziskave, ki smo jo opravili ob sodelovanju družbe GFK iz Ljubljane decembra 2012, kažejo, da se večina Slovencev zaveda, da bodo zaradi nižjih prihodkov po upokojitvi potrebovali dodatne prihranke. Prav tako se zavedajo, da njihovo trenutno varčevanje za dostojno dodatno pokojnino ne bo zadoščalo. Pri sami odločitvi o sklenitvi pokojninskega zavarovanja sta kot najpomembnejša dejavnika izpostavljena varnost in zaupanje v ponudnika. Poleg navedenih dejavnikov sta pri odločitvi za sklenitev pokojninskega zavarovanja med pomembnejšimi elementi tudi zjamčen donos in možnost dedovanja v primeru smrti. Ena ključnih ugotovitev omenjene raziskave je tudi slaba informiranost posameznikov o različnih oblikah varčevanja za dodatno pokojnino. Zgolj tretjina vprašanih za čas po upokojitvi že varčuje, skoraj tretjina pa o varčevanju za pokojnino še ne razmišlja.

Zato v Modri zavarovalnici, d. d., del aktivnosti usmerjamo tudi v povečevanje ozaveščenosti varčevalcev o pomenu dodatnega pokojninskega zavarovanja s spodbujanjem varčevanja za starost in informiranja o razlikovalnih prednostih varčevanja za starost v okviru dodatnega pokojninskega zavarovanja. Zavarovancem/članom, delodajalcem, ki financirajo pokojninske načrte, kot tudi vsem drugim, so na spletni strani na voljo vse pomembnejše informacije o pokojninskem sistemu, dodatnem pokojninskem zavarovanju, poslovanju pokojninskih skladov v upravljanju Modre zavarovalnice, d. d., z različnimi informativnimi izračuni si lahko izračunajo višino pokojninske rente oziroma ugotovijo,

koliko naj varčujejo za starost, kakšne davčne olajšave so jim na voljo, ter spremljajo odgovore na najpogostejša vprašanja. Z objavljanjem strokovnih prispevkov, novic, pošiljanjem e-mesečnika ter s pomočjo elektronskega obveščanja širimo informacije in zavedanje posameznikov o pomenu in potrebi varčevanja za starost. Trudimo se, da bi varčevanje za starost postalo bolj otipljivo in da bi varčevalci imeli predstavo o tem, kakšno dodatno pokojnino lahko pričakujejo iz prihrankov v skladih dodatnega pokojninskega zavarovanja. S tem namenom razvijamo nove spremljevalne storitve, s katerimi želimo ta produkt približati varčevalcem. S 15. junijem 2012 smo vsem varčevalcem pri Modri zavarovalnici, d. d., omogočili osebni vpogled v njihove varčevalne račune, kjer lahko spremljajo znesek vplačane premije v tekočem letu in višino prihrankov za dodatno pokojnino. Na tem mestu bomo objavljali tudi vse pomembne informacije, ki bodo zagotavljale še večjo preglednost in boljšo obveščenost.

Kot učinkovit del informiranja in obveščanja služi tudi kontaktni center, ki je na voljo zavarovancem/članom prek brezplačne telefonske številke, osebno v poslovalnici na sedežu zavarovalnice ali prek elektronske pošte. Storitve uporablja vedno več zavarovancev/članov, ki jih zanimajo dodatne informacije o možnostih izplačila ter konkretni izračuni enkratnega izplačila odkupne vrednosti ter dodatne pokojnine, razlike med njimi, davčni vidiki in optimizacija, informacije o stanju na računih in ostale informacije o pokojninskem zavarovanju. Enako velja tudi za info poštni predal, ki postaja vse pomembnejši kanal za informiranje, razreševanje številnih vprašanj in želja zavarovancev.

K večji prepoznavnosti dodatnega pokojninskega zavarovanja in informiranosti si prizadevamo tudi ob sodelovanju s sindikati in delodajalci. Za posamezne skupine delodajalcev smo organizirali posvete in izvedli obiske v podjetjih s predstavitvijo prednosti varčevanja za starost, pripravili smo informacije na njihovih spletnih straneh in internih časopisih ter jim nudili strokovno pomoč pri pripravi odgovorov, ki jih v zvezi z dodatnim pokojninskim zavarovanjem zaposleni zastavljajo delodajalcem in sindikatom.

Vsi izvajalci dodatnega pokojninskega zavarovanja smo oktobra 2012, ko je bil objavljen prvi predlog ZPIZ-

2, ministru za delo posredovali skupne pripombe. Sogovorniki smo se strinjali, da je drugi steber nujen za dolgoročno vzdržnost pokojninskega sistema in zagotavljanje osnovne socialne varnosti posameznikov po upokojitvi, hkrati pa ekonomsko pomemben za krepitev kapitalnega trga v Sloveniji. Postaja vedno bolj pomemben element pri zagotavljanju dodatnih dohodkov ob upokojitvi, zato si bo treba v prihodnje prizadevati za povišanje vplačanih premij tako kolektivnega kot individualnega zavarovanja, da bodo dodatne pokojnine postale primerno nadomestilo zmanjšanih pokojnin iz obveznega pokojninskega zavarovanja. Ob upoštevanju davčnih ugodnosti je prostovoljno pokojninsko zavarovanje najprimernejša oblika varčevanja/zavarovanja za starost.

Sprejeta novela Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, ki se uporablja od 1. januarja 2013, odpravlja nekatere pomanjkljivosti in na novo ureja nekaj vsebinsko pomembnejših področij dodatnega pokojninskega zavarovanja ter s tem omogoča varno upravljanje sredstev in zagotavlja dodatno socialno varnost po upokojitvi.

1.9.2 Odgovornost do zaposlenih

Modra zavarovalnica, d. d., se zaveda pomembnosti usklajevanja poklicnega in družinskega življenja, obenem pa tudi družbene odgovornosti do zaposlenih, zato nadaljuje z izvedbo ukrepov, ki si jih je zadala za pridobitev certifikata Družini prijazno podjetje. Smo sorazmerno mlad kolektiv z visoko izobraženimi kadri, v katerem je zaposlenih 77 odstotkov žensk, med njimi številne mame z majhnimi otroki.

Vsem zaposlenim pod enakimi pogoji zagotavljamo socialno varnost po upokojitvi z vplačevanjem maksimalne davčno priznane premije v kolektivno prostovoljno pokojninsko zavarovanje pri pokojninskem skladu KVPS, ki ga upravlja Modra zavarovalnica, d. d., kar dodatno povečuje pripadnost in tudi prepoznavnost produkta. Delodajalec je zaposlenim v letu 2012 vplačal premijo prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja v znesku 99 tisoč evrov.

Obstoječa delovna področja in razvoj novih poslovnih funkcij v zavarovalnici nadgrajujemo z različnimi oblikami izobraževanja, ki je prilagojeno zahtevam delovnih mest, specifičnim področjem potrebnih znanj vsakega zaposlenega in razvojno zastavljenim nalogam zavarovalnice. Zaposleni se dodatno izobražujejo doma in v tujini z obiskovanjem krajših ali daljših seminarjev, delavnic ter z načrtovanim internim izobraževanjem. Spodbujamo tudi nadaljevanje študija in pridobivanje različnih licenc, kar omogoča kakovostnejše izvajanje delovnega procesa ter povečevanje usposobljenosti za delo na posameznem delovnem mestu.

V Modri zavarovalnici, d. d., skrbimo za varno in prijetno delovno okolje ter zagotavljamo ustrezne pogoje za delo. Redno izvajamo naloge s področij varnosti in zdravja pri delu, požarnega varstva in zdravstvenega varstva pri delu

in izobražujemo zaposlene, izvajamo obdobjne preventivne zdravstvene preglede, skrbimo za revidiranje izjav o varnosti pri delu, izvajamo zahtevane meritve delovnega okolja in preglede delovne opreme.

Modra zavarovalnica, d. d., je tudi družini prijazno podjetje, s pridobljenim osnovnim certifikatom Družini prijazno podjetje. Z namenom pridobitve polnega certifikata si prizadevamo izpeljati vse zastavljene ukrepe na področju bolj prilagodljivega upravljanja delovnega časa, izvajanja mnenjskih raziskav med zaposlenimi, izobraževanja vodij glede učinkovitejšega usklajevanja dela in družine in vključevanja zaposlenih po daljši odsotnosti. Z uvajanjem novih ukrepov zaposlenim omogočamo še prijaznejše in učinkovitejše usklajevanje družinskih in službenih obveznosti.

1.9.3 Odgovornost do okolja

Kot družbeno odgovorno podjetje podpiramo okoljsko naravnane dejavnosti. Ločujemo odpadke, skrbimo za manjšo porabo papirja in zbiramo odpadne, izrabljene kartuze za tiskalnike ter se odzivamo na dobrodelne akcije.

V letu 2012 smo še dodatno priskočili na pomoč prizadetim na poplavljenih območjih. Za pomoč pri odpravljanju posledic poplave je Modra zavarovalnica, d. d., sredstva, namenjena nakupu novoletnih poslovnih daril, podarila poplavljeni Osnovni šoli Karel Destovnik Kajuh iz Šoštanja. Donirana sredstva bo šola porabila za obnovo poplavljenega šolskega igrišča in svojim 760 učencem omogočila izvajanje načrtovanih športnih aktivnosti na prostem. Odzvali smo se tudi zaposleni in sodelovali v akciji zbiranja oblačil, igrač, brisač, odev in živil z daljšim rokom trajanja ter zbrano odpeljali prizadetim prebivalcem Štajerske.

Konec leta 2012 smo podprli tudi projekt Botrstvo v Sloveniji, ki je namenjen izboljšanju kakovosti življenja otrok in mladostnikov, in jim pomagali pri zbiranju sredstev z nakupom dobrodelnega koledarja.

V letu 2012 nam je uspelo zbrati tudi 50 kilogramov zamaškov, ki smo jih namenili za financiranje nakupa bionskih protez za fanta, ki je v delovni nesreči izgubil obe roki v nadlahti.

1.10

Pomembnejši poslovni dogodki po koncu leta 2012

1.10.1 Uveljavitev Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2)

ZPIZ-2, ki je stopil v veljavo 1. januarja 2013, vsebinsko dopolnjuje vzpostavljene temelje dolgoročnega varčevanja za dodatno pokojnino, ki jo posamezni varčevalec pridobi z upokojitvijo. Zakonski rok za uskladitev pokojninskih načrtov je dve leti po uveljavitvi zakona, rok za uskladitev pogodb o financiranju pokojninskih načrtov pa šest mesecev od uskladitve pokojninskega načrta.

Pomembne novosti, ki jih uvaja ZPIZ-2 na področju izvajanja dodatnega pokojninskega zavarovanja:

- možnost varčevanja v skladih življenjskega cikla, ki se med seboj razlikujejo po naložbeni politiki, ustrezno prilagojeni ciljni starostni skupini članov, katerim je posamezni podsklad (kritni sklad) namenjen, pri čemer mora eden izmed podskladov oziroma kritnih skladov zagotavljati najmanj zajamčeno donosnost, določeno z ZPIZ-2;
- onemogočanje nenamenske porabe zbranih sredstev. Vse vplačane premije in zbrana sredstva do 31. 12. 2012 se po izteku 120 mesecev kadarkoli lahko izplačajo v enkratnem znesku, vsa vplačana sredstva po 31. 12. 2012 pa so namenjena dodatni pokojninski renti, razen v primeru, da so zbrana sredstva ob upokojitvi manjša od 5.000 EUR – v tem primeru je še vedno možno izplačilo v enkratnem znesku;
- blažji pogoj za pridobitev pravice do dodatne pokojnine – zgolj uveljavitev pravice do starostne, vdovske, invalidske pokojnine pri ZPIZ;
- odprava pogoja 51-odstotne vključenosti zaposlenih za uveljavljanje davčnih olajšav delodajalca,
- možnost vključitve v kolektivno zavarovanje tudi za samostojne podjetnike in pretežne lastnike podjetij (več kot 25-odstotni lastniki),
- elektronski sistem obveščanja v obliki elektronskega predala oziroma dostopa do osebnega portala.

1.10.2 Uveljavitev Pravilnika o izračunu minimalne zajamčene donosnosti

25. 1. 2013 je Ministrstvo za finance Republike Slovenije v Uradnem listu Republike Slovenije objavilo nov Pravilnik o izračunu zajamčene donosnosti. Omenjeni pravilnik kot podlago za določitev zajamčene donosnosti opredeljuje povprečno donosnost do dospelja vrednostnih papirjev, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, in imajo dospelost daljšo od enega leta ter se z njimi trguje na organiziranem trgu, ali večstranskem sistemu trgovanja. Najbolj pomembna novost predmetnega pravilnika pa je omejitev omenjene povprečne donosnosti do dospelosti na največ 3,75 odstotka. V primeru 50-odstotne višine jamstva za donosnost na vplačano čisto premijo je letna stopnja zajamčene donosnosti, omejena na največ 1,88 odstotka (50 odstotkov od 3,75 odstotka).

1.10.3 Znižanje upravljaljske provizije in sprememba splošnih pogojev sklada PPS

Z januarjem 2013 je Modra zavarovalnica, d. d., skladno z določili ZPIZ-2 znižala provizijo za upravljanje Prvega pokojninskega sklada z dosedanjih 1,5 odstotka na 1 odstotek. Z nižjo provizijo za upravljanje tudi Modra zavarovalnica prispeva k višji rasti sredstev za dodatno pokojnino. Z 18. januarjem 2013 pa veljajo spremembe in dopolnitve Splošnih pogojev dodatnega pokojninskega zavarovanja Prvega pokojninskega sklada Republike Slovenije – zamenjava za pokojninske bone (PPS-SP01).

Spremembe in dopolnitve splošnih pogojev se poleg redakcijskih popravkov nanašajo na uskladitev z Zakonom o preoblikovanju Kapitalske družbe (ZPKDPIZ) ter novim Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2). Upravljanje PPS je z oktobrom 2011 prevzela Modra zavarovalnica, d. d. Poleg tega ZPIZ-2 tudi za PPS določa način izračunavanja zajamčene vrednosti sredstev člana in obveznost oblikovanja rezervacij, kadar dejanska vrednost sredstev ne dosega zajamčene.

1.11

Pričakovani razvoj Modre zavarovalnice, d. d., leta 2013

V letu 2013 še naprej pričakujemo zahtevno poslovno okolje z nizko gospodarsko rastjo v razvitem svetu in nadaljnje reševanje evropske dolžniške krize. Zato bo Modra zavarovalnica, d. d., tudi v letu 2013 pri upravljanju lastnih sredstev sledila ciljem doseganja donosnosti vsaj v višini donosnosti izbranih kriterijskih indeksov po posameznih naložbenih razredih ter usklajevanju razmerja med tveganjem in pričakovano donosnostjo v skladu z razmerami na svetovnih trgih kapitala.

Na področju upravljanja pokojninskih skladov pa bo veliko pozornosti namenjene izzivom, ki jih prinaša nova zakonodaja. Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (v nadaljevanju ZPIZ-2), ki se uporablja od 1. januarja 2013, vsebinsko dopolnjuje vzpostavljene temelje dolgoročnega varčevanja za dodatno pokojnino, ki jo posamezni varčevalec pridobi z upokojitvijo. Zato bodo poslovni cilji zavarovalnice v letu 2013 usmerjeni v razvoj novega produkta dodatnega pokojninskega zavarovanja, z dodatno ponudbo varčevanja za starost v skladih, ki izvajajo naložbeno politiko življenjskega cikla. Širitev ponudbe bo narekovala prilagoditve v organizaciji poslovanja na področju upravljanja premoženja, izvajanja pokojninskih zavarovanj in trženja ter vzpostavitve informacijske podpore procesom upravljanja krovnega pokojninskega sklada.

Za potrebe uvajanja režima Solventnost 2 bomo izdelali načrt ciljne informacijske arhitekture, namenjene skladiščenju podatkov in poročanju. Opredelili bomo integracijske postopke in postopke zagotavljanja kvalitete podatkov. Učinkovito se bo treba prilagoditi tudi na nove standarde računovodenja in poročanja.

Nadaljevali bomo z nadgradnjo uspešno vpeljane podpore za upravljanje odnosov s strankami (CRM), kjer bo ključni razvoj namenjen podpori trženjskim procesom podskladov z naložbeno politiko življenjskega cikla člana. Nadgradili bomo spletno storitev Modri e-račun, ki je namenjena našim članom in jim tako omogočili vse potrebne informacije v zvezi z njihovimi produkti, jih dodatno izobraževali in osveščali. Tudi druge tržno komunikacijske aktivnosti bodo usmerjene k povečevanju zaupanja in spodbujanju k dodatnemu pokojninskemu zavarovanju kot najprimernejši obliki varčevanja za starost ter povečevanju prepoznavnosti Modre zavarovalnice, d. d., kot najprimernejšega partnerja na področju

dodatne socialne varnosti in starostne preskrbljenosti posameznika. Dodatno pokojninsko zavarovanje postaja vedno bolj pomemben element pri zagotavljanju dodatnih dohodkov po upokojitvi, zato si bo treba v prihodnje prizadevati za povišanje vplačanih premij, tako kolektivnih kot individualnih, da bodo dodatne pokojnine postale primerno nadomestilo zmanjšanih pokojnin iz obveznega pokojninskega zavarovanja.

Skrbno načrtovanje poslovnih procesov, obvladovanje njihovih učinkov, potrebnih virov in operativnih tveganj bo ključno vodilo Modre zavarovalnice, d. d., pri ustvarjanju prožne organizacije z visoko sposobnostjo prilagajanja nenehnim spremembam v poslovnem okolju.

1.12

Poročilo o razmerjih z obvladujočo družbo

Obvladujoča družba Modre zavarovalnice, d. d., je Kapitalska družba, d. d., ki je njen 100-odstotni lastnik. V letu 2012 med Modro zavarovalnico, d. d., in obvladujočo družbo Kapitalsko družbo, d. d., ni bilo transakcij, ki ne bi bile opravljene pod običajnimi tržnimi pogoji. Modra zavarovalnica, d. d., pri poslovanju z obvladujočo družbo ni bila oškodovana.

1.12.1 Najem poslovnih prostorov

Modra zavarovalnica, d. d., od svoje ustanovitve dalje posluje v najetih poslovnih prostorih v objektu Stekleni dvor, Dunajska cesta 119, Ljubljana. Za najem opremljenih poslovnih prostorov ima s Kapitalsko družbo, d. d., sklenjeno najemno pogodbo, s katero so opredeljene pravice in obveznosti najemodajalca oziroma najemnika prostorov. Mesečna vrednost najema opremljenih poslovnih in pripadajočih prostorov znaša 27.714 evrov. V znesek najemnine je že vključen del obratovalnih stroškov, ki bremenijo lastnika poslovnih prostorov (investicijsko vzdrževanje, zavarovanje prostorov in stroški porabljene električne energije v poslovnih prostorih).

1.12.2 Uporaba računalniških programov

Modra zavarovalnica, d. d., uporablja pri svojem poslovanju računalniške programe, katerih izključni imetnik materialnih pravic je Kapitalska družba, d. d., oziroma je Kapitalska družba imetnik pravic do uporabe teh računalniških programov. Skladno s tem je sklenjena pogodba o uporabi štirih računalniških programov. Mesečna vrednost nadomestila za uporabo računalniških programov je 15.240 EUR (vključen DDV).

1.12.3 Opravljanje storitev na področju informacijske tehnologije

Modra zavarovalnica, d. d., uporablja sistemsko infrastrukturo (strežniki, komunikacijska oprema, multifunkcijske naprave, sistemska programska oprema, diskovne kapacitete ...), ki je v lasti Kapitalske družbe, d. d. Najem sistemske infrastrukture in izvajanje storitev s področja upravljanja informacijske tehnologije je urejen v pogodbi o opravljanju storitev na področju informacijske tehnologije. Mesečna vrednost za opravljanje storitev znaša 12.908 EUR (vključen DDV); od tega predstavlja 40 odstotkov oziroma 5.163 evrov najem sistemske infrastrukture in 60 odstotkov oziroma 7.745 evrov izvajanje storitev.

1.12.4 Opravljanje administrativnih storitev upravljanja za Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja

Modra zavarovalnica, d. d., od dneva ustanovitve dalje za Kapitalsko družbo, d. d., opravlja posamezne storitve upravljanja Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja. Storitve, ki jih opravlja z namenom transparentne ureditve medsebojnih odnosov in ob upoštevanju pravil o določanju transference cen, ureja pogodba. Mesečna vrednost opravljene storitve znaša 2.000 evrov brez vključenega davka na dodano vrednost.



ZAUPANJE DAJE KRILA NOVEMU

RAČUNOVODSKO
POROČILO



2.1

Izjava o odgovornosti posloводства

Uprava Modre zavarovalnice, d. d., potrjuje računovodske izkaze Modre zavarovalnice, d. d., za obdobje od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012, ter pripadajoča pojasnila in razkritja k računovodskim izkazom.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja, in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja zavarovalnice in izidov njenega poslovanja za leto 2012.

Uprava je odgovorna tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev, ter potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili, izdelani na predpostavki o nadaljnjem poslovanju zavarovalnice ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Davčne oblasti lahko kadarkoli v petih letih po poteku leta, v katerem je treba davek odmeriti, preverijo poslovanje zavarovalnice, kar lahko povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova davka od dohodkov pravnih oseb ali drugih davkov in dajatev. Uprava zavarovalnice ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

Ljubljana, 14. marec 2013



Borut Jamnik
Predsednik uprave



Matija Debelak
Član uprave

2.2

Revizorjevo poročilo

Deloitte.

Deloitte Revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
Slovenija

Tel: +386 (0)1 3072 800
Fax: +386 (0)1 3072 900
www.deloitte.si



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA lastnikom gospodarske družbe Modra zavarovalnica d.d.

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe Modra Zavarovalnica d.d., ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. december 2012, 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 opombe.

Odgovornost posloводства 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 takšen notranji nadzor, ki je po mnenju posloводства potreben za pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Mnenje

Po našem mnenju računovodski izkazi podajajo resničen in pošten prikaz finančnega položaja gospodarske družbe Modra zavarovalnica d.d. na dan 31. december 2012 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Ime Deloitte se nanaša na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravno osebo, ustanovljeno v skladu z zakonodajo Združenega kraljevstva Velike Britanije in Severne Irske in oziroma v UK private company limited by guarantee, in mrežo njenih članic, od katerih je vsaka ločena in samostojna pravna oseba. Podrobnejši opis pravne organiziranosti združbeja Deloitte Touche Tohmatsu Limited in njenih družic je na voljo na www.deloitte.com/slovenia/društvo.
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Druga zaževa

Računovodske izkaze družbe je za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2011, revidiral drug revizor, ki je 20. aprila 2012 o teh izkazih izrazil prilagojeno mnenje, s katerim je ugotovil, da so ti izkazi pripravljeni v vseh pomembnih pogledih v skladu s primernim okvirom računovodskega poročanja.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah:

Posloводство je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1). Naša odgovornost je podati oceno o tem, ali je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v zvezi s tem so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni zgolj na oceno skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi. Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Na podlagi Sklepa o letnem poročilu in trimesčnih računovodskih izkazih zavarovalnic (SKL 2009) je gospodarska družba Modra zavarovalnica d.d. pripravila predpisane računovodske izkaze, kot so razkriti v Prilogi 1 in Prilogi 2 k letnemu poročilu Modre zavarovalnice d.d. Posloводство Modre zavarovalnice d.d. je odgovorno za pripravo teh računovodskih izkazov in ti izkazi niso del računovodskih izkazov, pripravljenih v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU. Finančni podatki, vključeni v pripravo izkazov, na podlagi Sklepa o letnem poročilu in trimesčnih računovodskih izkazih zavarovalnic (SKL 2009), izhajajo iz finančnih podatkov računovodskih izkazov gospodarske družbe Modra zavarovalnica d.d.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščenca revizorka

Ljubljana, 3. april 2013

Yuri Sidorovich
Predsednik uprave

Deloitte.
DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3

2.3

Mnenje pooblaščenega aktuarja

Aktuarsko sem preveril stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij Modre zavarovalnice, d. d., na dan 31. decembra 2012. Aktuarsko preverjanje sem opravil v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu, ustreznimi podzakonskimi akti, mednarodnimi računovodskimi standardi in temeljnimi aktuarskimi načeli.

Za stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij je odgovorna uprava Modre zavarovalnice, d. d., naloge pooblaščenega aktuarja pa so, da:

- preveri primernost evidenc za namene vrednotenja obveznosti;
- izrazi mnenje o ustreznosti in zadostnosti zavarovalno-tehničnih rezervacij;
- preveri, ali zavarovalne premije in drugi finančni viri zavarovalnice zadoščajo glede na razumna aktuarska pričakovanja za izpolnitev obveznosti, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb;
- potrdi višino minimalnega kapitala in preveri kapitalsko ustreznost zavarovalnice.

Prepričan sem, da je moje aktuarsko preverjanje primerna podlaga za izdajo mnenja pooblaščenega aktuarja.

Modra zavarovalnica, d. d., vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti.

Po mojem mnenju sta višina premij, ki jih je zavarovalnica obračunala v obračunskem letu 2012, in višina oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan 31. 12. 2012, primerni, da zagotavljata trajno izpolnjevanje vseh obveznosti zavarovalnice, ki izhajajo iz sklenjenih zavarovanj.

Minimalni kapital je pravilno določen, zavarovalnica je na dan 31. 12. 2012 kapitalsko ustrežna.

Ljubljana, 5. april 2013



Matjaž Musil

Pooblaščen aktuar Modre zavarovalnice, d. d.

2.4

Izkaz poslovnega izida

Razkritja in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

v EUR

Postavke	Pojasnilo	2012	3. 10. – 31. 12. 2011
I. Čisti prihodki od zavarovalnih premij	1.	17.609.546	1.517.397
- Obračunane kosmate zavarovalne premije		17.609.546	1.517.397
- Obračunana premija, oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		0	0
- Sprememba prenosnih premij		0	0
II. Prihodki od naložb v povezane družbe, od tega		0	0
- Dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalne metode		0	0
III. Prihodki od naložb	2.	17.439.306	1.826.618
IV. Drugi zavarovalni prihodki, od tega	4.	10.805.392	3.431.335
- Prihodki od provizij		7.060.053	1.961.086
V. Drugi prihodki	5.	32.102	7.806
VI. Čisti odhodki za škode	6.	-7.677.470	-1.405.316
- Obračunani kosmati zneski škod		-7.677.470	-1.405.316
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		0	0
- Sprememba škodnih rezervacij		0	0
VII. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	7.	-11.724.596	-579.059
VIII. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		0	0
IX. Spremembe obveznosti iz finančnih pogodb		0	0
X. Odhodki za bonuse in popuste		0	0
XI. Obratovalni stroški, od tega	8.	-5.296.381	-1.569.816
- Stroški pridobivanja zavarovanj		0	0
XII. Odhodki od naložb v povezane družbe, od tega		0	0
- Izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalne metode		0	0
XIII. Odhodki naložb, od tega	3.	-1.503.045	-2.091.118
- Oslabitev finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		0	-1.034.836
XIV. Drugi zavarovalni odhodki	9.	-4.755.489	-699.113
XV. Drugi odhodki	10.	-6.926	-1.228
XVI. Poslovni izid pred obdavčitvijo		14.922.439	437.506
XVII. Davek od dohodka	11.	-2.599.345	5.907
XVIII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		12.323.094	443.413
Čisti dobiček na delnico		0,08	0,003
Prilagojen čist dobiček na delnico		0,08	0,003

2.5

Izkaz vseobsegajočega donosa

Razkritja in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

v EUR

Postavka		2012	3. 10. – 31. 12. 2011
I.	Čisti dobiček poslovnega leta po obdavčitvi	12.323.094	443.413
II.	Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi (1+2+3+4+5+6+7+8+9)	9.942.348	4.415.386
1.	Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi	0	0
2.	Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja z neopredmetenimi osnovnimi sredstvi	0	0
3.	Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	0	0
4.	Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	11.827.438	5.490.732
4.1.	Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	15.548.416	5.790.896
4.2.	Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	-3.720.978	-300.164
5.	Čisti dobički/izgube v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi, namenjenimi prodaji	0	0
5.1.	Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	0	0
5.2.	Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	0	0
6.	Čisti dobički/izgube, ki izvirajo iz varovanja denarnih tokov pred tveganjem	0	0
6.1.	Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	0	0
6.2.	Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	0	0
6.3.	Prenos dobička/izgub iz presežka iz prevrednotenja h knjigovodski vrednosti varovane postavke	0	0
7.	Pripadajoči čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja in zadržanem dobičku/izgubi v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	0	0
8.	Drugi čisti dobički/izgube drugega vseobsegajočega donosa	0	0
9.	Davek od drugega vseobsegajočega donosa	-1.885.090	-1.075.346
III.	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi (I+II)	22.265.442	4.858.799
	Vseobsegajoči donos na delnico	0,146	0,032
	Prilagojen vseobsegajoči donos na delnico	0,146	0,032

² Razkritja in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

2.6

Bilanca stanja

Razkritja in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

v EUR

Postavka		Pojasnilo	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Sredstva			296.506.370	263.258.332
A.	Neopredmetena sredstva	13.	125.686	25.024
B.	Opredmetena osnovna sredstva	14.	39.533	35.463
C.	Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo		0	0
D.	Odložene terjatve za davek	12.	6.397.807	10.064.673
E.	Naložbene nepremičnine		0	0
F.	Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	15.	12.874.077	13.770.374
G.	Finančne naložbe:	16.	267.889.122	229.653.846
	• v posojila in depozite		39.677.570	40.272.904
	• v posesti do zapadlosti		45.413.242	41.448.002
	• v razpoložljive za prodajo		140.129.835	123.110.260
	• vrednotene po pošteni vrednosti		42.668.475	24.822.680
H.	Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		0	0
I.	Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem		0	0
J.	Sredstva iz finančnih pogodb		0	0
K.	Terjatve	17.	4.741.741	8.376.205
	1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		295.876	985.094
	2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja		0	0
	3. Terjatve za odmerjeni davek		0	0
	4. Druge terjatve		4.445.865	7.391.111
L.	Druge sredstva	19.	262.017	185.079
M.	Denar in denarni ustrezniki	18.	4.176.387	1.147.668
Kapital in obveznosti			296.506.370	263.258.332
A.	Kapital	20.	173.168.784	150.903.343
	1. Osnovni kapital		152.200.000	152.200.000
	2. Kapitalske rezerve		0	0
	3. Rezerve iz dobička		5.345.385	46.785
	4. Presežek iz prevrednotenja		11.242.365	1.300.018
	5. Zadržani čisti poslovni izid		4.381.034	-2.643.460
	6. Čisti poslovni izid poslovnega leta		0	0
B.	Podrejene obveznosti		0	0
C.	Zavarovalno-tehnične rezervacije	21.	107.283.925	95.559.334
	1. Prenosne premije		0	0
	2. Matematične rezervacije		107.283.925	95.559.334
	3. Škodne rezervacije		0	0
	4. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		0	0

D.	Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		0	0
E.	Druge rezervacije	22.	3.275.042	10.188.074
F.	Obveznosti vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo		0	0
G.	Odložene obveznosti za davek	12.	4.836.353	4.018.783
H.	Obveznosti iz finančnih pogodb		0	0
I.	Druge finančne obveznosti		0	0
J.	Obveznosti iz poslovanja	23.	654.636	534.598
	1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		654.636	534.598
	2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja		0	0
	3. Obveznosti za odmerjeni davek		0	0
K.	Ostale obveznosti	24.	7.287.630	2.054.200

2.7

Izkaz denarnih tokov

Razkritja in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

v EUR

Postavka	2012	3. 10. - 31. 12. 2011
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Postavke izkaza poslovnega izida	7.205.916	47.123
1. Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	17.609.546	1.517.397
2. Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov), financiranih iz:	0	0
• zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0
• drugih virov	0	0
3. Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	7.288.905	2.006.304
4. Obračunani čisti zneski škod v obdobju	-7.677.470	-1.405.316
5. Obračunani stroški bonusov in popustov	0	0
6. Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-5.651.395	-1.450.586
7. Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov), financiranih iz:	0	0
• tehničnih virov	0	0
• drugih virov	0	0
8. Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)	-4.363.670	-620.676
9. Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	0	0
b) Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	5.111.419	-1.458.693
1. Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj	689.218	-926.120
2. Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj	0	0
3. Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov	0	0
4. Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	-415.649	-691.613
5. Začetne manj končne odložene terjatve za davek	0	0
6. Začetne manj končne zaloge	0	0
7. Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	120.038	28.466
8. Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj	0	0
9. Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	4.717.812	130.574
10. Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	0	0
11. Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	0
c) Prebitok prejemkov pri poslovanju ali prebitok izdatkov pri poslovanju (a+b)	12.317.335	-1.411.570

B. Denarni tokovi pri naložbenju			
a)	Prejemki pri naložbenju	68.252.740	8.719.027
	Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje in na:	6.629.774	1.771.581
1.	• naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	3.604.654	1.237.547
	• druge naložbe	3.025.120	534.034
	Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih, ki se nanašajo na:	4.788.548	569.979
2.	• naložbe financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	602.756	57.463
	• druge naložbe	4.185.792	512.516
	Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev, financiranih iz:	0	0
3.	• zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0
	• drugih virov	0	0
	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:	0	0
4.	• zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0
	• drugih virov	0	0
	Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	27.402.438	2.542.681
5.	• zavarovalno-tehničnih rezervacij	4.835.365	1.034.528
	• drugih virov	22.567.073	1.508.153
	Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	29.431.980	3.834.786
6.	• zavarovalno-tehničnih rezervacij	17.781.980	3.234.786
	• drugih virov	11.650.000	600.000
b)	Izdatki pri naložbenju	-77.541.356	-7.375.446
1.	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-124.630	-25.739
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:	-14.320	-36.606
2.	• zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0
	• drugih virov	-14.320	-36.606
	Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	-66.944.405	-6.828.501
3.	• zavarovalno-tehničnih rezervacij	-28.949.129	-5.673.904
	• drugih virov	-37.995.276	-1.154.597
	Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	-10.458.001	-484.600
4.	• zavarovalno-tehničnih rezervacij	-8.942.142	-84.600
	• drugih virov	-1.515.859	-400.000
c)	Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)	-9.288.616	1.343.581
C. Denarni tokovi pri financiranju			
a)	Prejemki pri financiranju	0	0
1.	Prejemki od vplačanega kapitala	0	0
2.	Prejemki od dobljenih dolgoročnih posojil	0	0
3.	Prejemki od dobljenih kratkoročnih posojil	0	0
b)	Izdatki pri financiranju	0	0
1.	Izdatki za dane obresti	0	0
2.	Izdatki za vračila kapitala	0	0
3.	Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0
4.	Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	0	0
5.	Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	0
c)	Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)	0	0
Č. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		4.176.387	1.147.668
x)	Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	3.028.719	-67.989
+			
y)	Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	1.147.668	1.215.657

2.8 Izkaz gibanja kapitala 2012

Razkritja in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

	Postavka	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve
1.	Začetno stanje v poslovnem obdobju	152.200.000	0
2.	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0
2.a	Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0
2.b	Drugi vseobsegajoči donos	0	0
3.	Vpis (ali vplačilo) novega kapitala	0	0
4.	Vračilo kapitala	0	0
5.	Čisti nakup/prodaja lastnih delnic	0	0
6.	Izplačilo (obračun) dividend/nagrad v obliki delnic	0	0
7.	Izplačilo (obračun) dividend	0	0
8.	Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0
9.	Poravnava izgube prejšnjih let	0	0
10.	Oblikovanje in poraba rezerv za kreditna tveganja in za katastrofalne škode	0	0
11.	Drugo	0	0
12.	Končno stanje v poslovnem obdobju	152.200.000	0

2.9 Izkaz gibanja kapitala 2011

Razkritja in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

	Postavka	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve
1.	Začetno stanje v poslovnem obdobju	152.200.000	0
2.	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0
2.a	Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0
2.b	Drugi vseobsegajoči donos	0	0
3.	Vpis (ali vplačilo) novega kapitala	0	0
4.	Vračilo kapitala	0	0
5.	Čisti nakup/prodaja lastnih delnic	0	0
6.	Izplačilo (obračun) dividend/nagrad v obliki delnic	0	0
7.	Izplačilo (obračun) dividend	0	0
8.	Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0
9.	Poravnava izgube prejšnjih let	0	0
10.	Oblikovanje in poraba rezerv za kreditna tveganja in za katastrofalne škode	0	0
11.	Drugo	0	0
12.	Končno stanje v poslovnem obdobju	152.200.000	0

Modra zavarovalnica, d. d., je nastala na podlagi oddelitve dejavnosti upravljanja vzajemnih pokojninskih skladov od Kapitalske družbe, d. d., skladno z določili ZPKDPIZ. Obračunski dan delitve je bil 1. 1. 2011, Modra zavarovalnica, d. d., pa je bila ustanovljena oziroma pravno močno vpisana v sodni register 3. 10. 2011. Zadržani čisti poslovni izid na dan 3. 10. 2011 v znesku – 3.040.088

v EUR

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 rezerve	Druge rezerve iz dobička			Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	(odbitna postavka)	
46.785	0	1.300.018	-2.643.460	0	0	150.903.343
0	0	9.942.347	0	12.323.094	0	22.265.441
0	0	0	0	12.323.094	0	12.323.094
0	0	9.942.347	0	0	0	9.942.347
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
946.595	4.381.034	0	0	-5.327.629	0	0
0	0	0	2.643.460	-2.643.460	0	0
0	0	0	0	0	0	0
-29.029	0	0	4.381.034	-4.352.005	0	0
964.351	4.381.034	11.242.365	4.381.034	0	0	173.168.784

v EUR

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 rezerve				Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	(odbitna postavka)	
0	-3.115.368	-3.040.088	0	0	0	146.044.544
0	4.415.386	0	0	443.413	0	4.858.799
0	0	0	0	443.413	0	443.413
0	4.415.386	0	0	0	0	4.415.386
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
46.785	0	-13.747	0	-33.038	0	0
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
0	0	410.375	0	-410.375	0	0
46.785	1.300.018	-2.643.460	0	0	0	150.903.343

evrov se nanaša na rezultat poslovanja oddeljene dejavnosti v obdobju od obračunskega dne delitve do ustanovitve zavarovalnice. Računovodski izkazi so pripravljene od datuma vpisa v sodni register in pridobitve licence za delovanje od AZN v skladu z zahtevami MSRP in Zzavar.

2.10

Prikaz bilančnega dobička

Razkritja in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

v EUR

Postavka	31. 12. 2012	31. 12. 2011
a) Čisti poslovni izid poslovnega leta	12.323.094	443.413
b) Preneseni čisti dobiček / prenesena čista izguba	-2.643.460	-3.040.088
• rezultat tekočega leta po veljavnih standardih	-2.643.460	-3.040.088
• prilagoditev na nove računovodske standarde	0	0
c) Zmanjšanje rezerv iz dobička	29.029	0
č) Povečanje rezerv iz dobička po sklepu uprave	946.595	46.785
• povečanje varnostnih rezerv	0	0
• povečanje zakonskih rezerv	485.433	46.785
• povečanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže	0	0
• povečanje statutarnih rezerv	461.162	0
d) Povečanje drugih rezerv po sklepu uprave in nadzornega sveta	4.381.034	0
e) Bilančni dobiček / izguba (a+b+c-č-d)	4.381.034	-2.643.460





ZAUPANJE, KI SE PRENAŠA NAPREJ

RAZKRITJA IN
POJASNILA

2.11

Razkritja in pojasnila

2.11.1 Splošna razkritja

2.11.1.1 Podatki o družbi

Modra zavarovalnica, d. d., je organizirana kot delniška družba. Sedež družbe je na Dunajski cesti 119 v Ljubljani. Ustanovitev družbe Modra zavarovalnica, d. d., je bila vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani dne 3. 10. 2011.

Modra zavarovalnica, d. d., opravlja posle v skupini življenjskih zavarovanj skladno z Zakonom o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 109/06 – uradno prečiščeno besedilo, 9/07, 102/07, 69/08, 19/09, v nadaljevanju: ZZavar). Dejavnosti Modre zavarovalnice, d. d., so določene z zakonom in s statutom družbe. Modra zavarovalnica, d. d., opravlja dejavnost življenjskega zavarovanja, posle v zavarovalnih vrstah nezgodnega in zdravstvenega zavarovanja, dejavnost pokojninskih skladov, vrednotenje tveganja in škode, dejavnost zavarovalniških agentov, druge pomožne dejavnosti za zavarovalništvo in pokojninske sklade ter upravljanje finančnih skladov.

2.11.1.2 Podatki o obvladujočem podjetju

Modra zavarovalnica, d. d., je odvisna družba v 100-odstotni lasti Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d., Dunajska cesta 119, 1000 Ljubljana. Računovodski izkazi družbe se vključujejo v konsolidirane računovodske izkaze obvladujočega podjetja. Konsolidirano letno poročilo obvladujočega podjetja Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d., je dosegljivo na spletnem naslovu http://www.kapitalska-druzba.si/o_kapitalski_druzbi/letna_porocila.

2.11.1.3 Podatki o odvisnih družbah

Modra zavarovalnica, d. d., na dan 31. 12. 2012 ni imela odvisnih družb.

2.11.1.4 Podatki o zaposlenih

Tabela 19: Število zaposlenih po stopnji izobrazbe

Stopnja izobrazbe	Stanje na dan 31. 12. 2012	Stanje na dan 31. 12. 2011
VIII.	10	10
VII.	18	17
VI.	11	9
V.	16	16
IV.	1	1
Skupaj	56	53

2.11.2 Računovodske usmeritve

Osnove za pripravo

Računovodski izkazi Modre zavarovalnice, d. d., so pripravljene na podlagi računovodskih usmeritev, prikazanih v nadaljevanju. Računovodski izkazi za leto 2012 so pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), Zakonom o gospodarskih družbah, Zakonom o zavarovalništvu ter s Sklepom o podrobnejšem načinu vrednotenja knjigovodskih postavk in sestavljanju računovodskih izkazov in Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic, ki ju je izdala Agencija za zavarovalni nadzor. Podatki v računovodskih izkazih temeljijo na knjigovodskih listinah in poslovnih knjigah, vodenih skladno z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja. Pri pripravi so upoštevane temeljne računovodske predpostavke: časovna neomejenost poslovanja, dosledna stanovitnost in nastanek poslovnega dogodka. Pri oblikovanju računovodskih usmeritev so upoštevane kakovostne značilnosti: razumljivost, ustreznost, zanesljivost in primerljivost.

Izjava o skladnosti

Računovodski izkazi Modre zavarovalnice, d. d., so pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejel Svet za mednarodne računovodske standarde (IASB), ter pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP), in kot jih je sprejela Evropska unija (EU).

Modra zavarovalnica, d. d., je v računovodskih izkazih uporabila vse MSRP in OPMSRP, ki so bili obvezni za uporabo v letu 2012. Modra zavarovalnica, d. d., ni predčasno uporabila nobenega standarda in pojasnila, kjer uporaba spremenjenih standardov in pojasnil ni bila obvezna v letu 2012.

Osnovne usmeritve

Računovodski izkazi so pripravljene na podlagi izvirmih vrednosti, razen za sredstva, vrednotena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, in za prodajo razpoložljiva finančna sredstva, ki so vrednotena po pošteni vrednosti. Računovodski izkazi so predstavljeni v evrih (EUR), ki so funkcionalna in poročevalna valuta družbe. Vse vrednosti so zaokrožene na 1 evro, razen v primerih, ko je to posebej navedeno.

Pomembne računovodske presoje in ocene

Priprava računovodskih izkazov zahteva določene ocene in predpostavke posloводства, ki vplivajo na vrednost sredstev in obveznosti družbe ter na višino prihodkov in odhodkov.

Primernost uporabljenih predpostavk in ocen se obdobjno preverja.

Najpomembnejše presoje posloводства se nanašajo na razvrstitve finančnih instrumentov oziroma na ločevanje med finančnimi instrumenti, ki jih namerava družba obdržati do zapadlosti, in tistimi, ki so namenjeni za trgovanje.

Pomembne poslovske ocene se nanašajo na slabitev netržnih naložb in oblikovanje rezervacij zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti ter na oblikovanje matematičnih in drugih rezervacij.

Matematične rezervacije se izračunavajo za vsako zavarovalno pogodbo posebej. Pri izračunu je uporabljena prospektivna metoda.

Izračuni upoštevajo aktuarske predpostavke, določila veljavne zakonodaje in vse pogodbene obveznosti do zavarovancev v skladu z vsebino zavarovalnih pogodb. Izračunavanje matematične rezervacije je računalniško podprto. Višina oblikovanih matematičnih rezervacij se neodvisno preverja na mesečni ravni.

Preračun tujih valut

Računovodski izkazi so predstavljeni v evrih (EUR), ki so funkcionalna in poročevalna valuta družbe. Posli v tuji valuti so v začetku pripoznani v funkcionalni valuti in preračunani po tečaju funkcionalne valute na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti v tuji valuti so preračunana po tečaju funkcionalne valute na dan poročanja. Vse razlike, ki izhajajo iz preračuna tujih valut, so pripoznane v izkazu poslovnega izida. Nedenarna sredstva in obveznosti, ki so izmerjene po izvirmih vrednosti v tuji valuti, so pretvorjena po tečaju funkcionalne valute na dan posla. Nedenarna sredstva in obveznosti, ki so izmerjene po pošteni vrednosti v tuji valuti, so pretvorjene po menjalnih tečajih na dan, ko je bila poštna vrednost določena.

Postopek sprejetja letnega poročila

Letno poročilo družbe sprejema uprava družbe, ki ga predloži v potrditev nadzornemu svetu družbe. Uprava in nadzorni svet odločata tudi o uporabi čistega dobička za oblikovanje rezerv družbe po določilih Zakona o gospodarskih službah. Taka uporaba dobička je vključena v izkaze tekočega leta, medtem ko o razdelitvi bilančnega dobička odloča skupščina družbe.

Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev

Opredmetena osnovna sredstva

Oprema je vrednotena po nabavni vrednosti, zmanjšani za obračunano amortizacijo in morebitno oslabitev vrednosti. Zavarovalnica obračunava amortizacijo na podlagi enakomerne časovne razmejitve v skladu z ocenjeno dobo koristnosti; amortizacijska stopnja za opremo znaša od 16,67 do 33,33 odstotka letno.

Družba vsako leto presodi, ali obstajajo znamenja oslabitve opredmetenih osnovnih sredstev. Tak dogodek nastopi, v kolikor je ocenjena nadomestljiva vrednost sredstva nižja od njegove knjigovodske vrednosti. Družba knjigovodsko vrednost takšnih sredstev zmanjša na njegovo nadomestljivo vrednost. Zmanjšanje predstavlja izgubo zaradi oslabitve, ki jo družba pripozna neposredno v izkazu poslovnega izida.

Odprava pripoznanja opreme je izvedena, ko je sredstvo prodano, ali ko družba ne pričakuje več ekonomskih koristi, ki bi lahko pritekale ob nadaljnji uporabi posameznega sredstva. Dobički in izgube zaradi odprave pripoznanja sredstva so vključeni v izkaz poslovnega izida v letu, ko je posamezno sredstvo izknjiženo.

Preostale vrednosti sredstev, ocenjena doba koristnosti sredstev oziroma metoda amortizacije so pregledane, po potrebi pa tudi spremenjene ob pripravi letnih računovodskih izkazov.

Opredmeteno osnovno sredstvo, katerega posamična nabavna vrednost po dobaviteljevem obračunu ne presega 500 evrov, je lahko izkazano skupinsko kot drobni

inventar. Stvari drobnega inventarja, katerih posamična nabavna vrednost po dobaviteljevem obračunu ne presega 500 evrov, so lahko razporejene med material.

Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva, pridobljena posamezno, so pripoznana po nabavni vrednosti. Po začetnem pripoznanju je uporabljen model nabavne vrednosti, pri čemer so neopredmetena sredstva pripoznana po nakupni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in izgube, ki bi bila posledica oslabitve sredstev. Uporabna vrednost posameznega neopredmetenega sredstva je omejena. Amortizacija neopredmetenega sredstva je pripoznana v izkazu poslovnega izida. Neopredmetena sredstva, ustvarjena znotraj družbe, razen stroškov razvoja, niso usredstvena. Stroški so odhodek obdobja, v katerem nastanejo.

Knjigovodska vrednost neopredmetenega sredstva se preverja letno za oslabitev. Doba uporabnosti posameznega neopredmetenega sredstva je ocenjena enkrat na leto in se prilagodi, če je treba. Oslabitev pripoznanih neopredmetenih sredstev se izvede, ko knjigovodska vrednost presega čisto nadomestljivo vrednost neopredmetenih sredstev. V primeru oslabitve sredstev se knjigovodska vrednost zniža na čisto nadomestljivo vrednost in hkrati pripozna odhodek iz oslabitve sredstev neposredno v poslovnem izidu.

Neopredmetena dolgoročna sredstva se enakomerno časovno amortizirajo glede na dobo koristnosti po amortizacijski stopnji 20,00 do 33,33 odstotka letno.

Dobički in izgube iz izločitve ali odtujitve neopredmetenega sredstva so ugotovljeni kot razlika med prodajno vrednostjo iz odtujitve in knjigovodsko vrednostjo sredstva ter so pripoznani kot prihodki ali odhodki v izkazu poslovnega izida, ko je osnovno sredstvo izločeno ali odtujeno.

Finančne naložbe

Finančne naložbe Modre zavarovalnice, d. d., so razdeljene v naslednje skupine:

1. finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida,
2. finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo,
3. finančne naložbe v posojila,
4. za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

Razporeditev je odvisna od namena pridobitve.

Pripoznavanje finančnih sredstev

Modra zavarovalnica, d. d., na začetku pripozna vse naložbe po pošteni vrednosti, vključno s stroški nakupa, ki so direktno povezani s tem nakupom, razen naložb, razporejenih v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida. Slednje so pripoznane po pošteni

vrednosti; direktni stroški nakupa niso vključeni v nabavno vrednost, ampak so pripoznani neposredno v breme poslovnega izida med odhodki naložb.

Ocena poštene vrednosti

Ocena poštene vrednosti finančnih naložb je odvisna od razpoložljivosti tržnih podatkov, na osnovi katerih družba lahko ocenjuje pošteno vrednost. Glede na način ocenjevanja poštene vrednosti so finančne naložbe razvrščene v tri ravni:

- v raven 1 so vključene naložbe, kjer je poštena vrednost določena v celoti na podlagi objavljenih cen, doseženih na aktivnem trgu;
- v raven 2 so vključene naložbe, kjer je poštena vrednost določena na podlagi modelov vrednotenja, pri katerih so upoštevane spremenljivke, ki so pridobljene na podlagi javno dostopnih tržnih podatkov;
- v raven 3 so vključene naložbe, kjer je poštena vrednost določena na podlagi modelov vrednotenja, pri katerih so upoštevane subjektivne spremenljivke, ki niso javno dostopne na trgih.

1. Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se merijo po pošteni vrednosti. Dobički in izgube naložb, razporejenih v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, so pripoznani neposredno v izkazu poslovnega izida.

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

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

2. Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo

Modra zavarovalnica, d. d., pripozna finančna sredstva s stalnimi ali določljivimi plačili in določeno zapadlostjo, ki niso izvedeni finančni instrumenti, kot finančne naložbe v posesti do zapadlosti v primeru pozitivnega namena in zmožnosti držati naložbo do zapadlosti. Naložbe, ki jih ima družba za nedoločen čas, niso razvrščene v to skupino.

Naložbe, ki so pripoznane kot finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo, so vrednotene po metodi odplačne vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere.

Odplačna vrednost je izračunana z razmejivjo premije ali diskonta ob pridobitvi skozi dobo do zapadlosti naložbe. Vsi dobički in izgube iz naložb, ki so vrednotene po odplačni vrednosti, so pripoznani v izkazu poslovnega izida (odtujitev, oslabitev ali učinki amortiziranja diskonta/premije).

Naložbe, razporejene v skupino do zapadlosti, so pripoznane na dan sklenitve posla.

Slabitev in razveljavitev oslabitev finančnih sredstev, izkazanih po odplačni vrednosti

Če obstajajo nepristranski dokazi, da je pri posojilih ali finančnih naložbah v posesti do zapadlosti v plačilo, izkazanih po odplačni vrednosti, nastala izguba zaradi oslabitve, se njen znesek izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, ki so razobresteni (diskontirani) po izvorni učinkoviti obrestni meri finančnega sredstva. Knjigovodsko vrednost sredstva je treba zmanjšati s preračunom na kontu popravka vrednosti. Izguba zaradi oslabitve se mora pripoznati v poslovnem izidu kot prevrednotovalni finančni odhodek.

Če se v naslednjem obdobju velikost izgube zaradi oslabitve zmanjša, in če je mogoče zmanjšanje nepristransko povežati z dogodkom po pripoznanju oslabitve (kot je izboljšanje ravni zaupanjaške /kreditne/ sposobnosti), je treba že prej pripoznano izgubo zaradi oslabitve razveljaviti s preračunom na kontu popravka vrednosti. Zaradi razveljavitve izgube zaradi oslabitve knjigovodska vrednost finančnega sredstva ni večja od tiste, ki naj bi bila odplačna vrednost, če izguba zaradi oslabitve ne bi bila pripoznana na dan, ko je izguba zaradi oslabitve razveljavljena. Razveljavitev izgube zaradi oslabitve se mora pripoznati v poslovnem izidu kot prevrednotovalni finančni prihodek.

3. Finančne naložbe v posojila

Posojila so finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Posojila so merjena po metodi odplačne vrednosti z uporabo metode učinkovite obrestne mere in so pripoznana na dan poravnave.

4. Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

Po začetnem pripoznanju so vse naložbe, ki jih družba opredeli kot skupino za prodajo razpoložljiva finančna sredstva, vrednotene po pošteni vrednosti oziroma po nabavni vrednosti, če poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo določiti. Dobički in izgube naložb, ki so razpoložljive za prodajo, so pripoznani v kapitalu kot neto nerealizirani kapitalski dobički iz finančnih naložb za prodajo, dokler naložba ni prodana ali kakor koli drugače odtujena. Če je naložba oslabljena, je oslabitev pripoznana v izkazu poslovnega izida.

Nabave in prodaje posameznih finančnih naložb, razporejenih v skupine, ki so razpoložljive za prodajo, so

pripoznane na dan trgovanja; to je dan, ko se je družba zavežala, da bo posamezno sredstvo nabavila ali prodala.

Slabitev finančnih naložb, razporejenih v skupino za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

Zavarovalnica redno preverja potrebo po slabitvi finančnih naložb, ki so razporejene v skupino za prodajo razpoložljiva finančna sredstva. Zavarovalnica slabi naložbe, katerih vrednost se je v poročevalskem obdobju pomembneje znižala, ali pa je takšno znižanje dolgoročne narave. Zavarovalnica ocenjuje, da je praviloma izpolnjena predpostavka o pomembnejšem znižanju vrednosti lastniških naložb v primeru, ko negativno prevrednotenje v kapitalu skupaj z morebitnimi tečajnimi razlikami preseže 40 odstotkov nabavne vrednosti predmetne lastniške finančne naložbe. V tem primeru zavarovalnica takšne lastniške naložbe slabi, in sicer v celotnem znesku v kapitalu akumuliranega negativnega prevrednotenja in morebitnih tečajnih razlik. Zavarovalnica ocenjuje, da je znižanje vrednostni dolgoročne narave, ko se vrednost naložbe znižuje od devet do dvanajst mesecev v neprekinjenem trendu. Slabitev naložb zavarovalnica dodatno preverja po potrebi, najmanj pa enkrat letno na dan bilance stanja.

Zavarovalnica slabi le tiste dolžniške naložbe, razporejene v skupino za prodajo razpoložljiva sredstva, za katere kot dober gospodar oceni, da njihova glavnica ob zapadlosti ne bo poplačana ali pa ne bo poplačana v celoti. V prvem primeru takšne dolžniške naložbe praviloma slabi na vrednost 0 evrov, v drugem primeru pa takšne dolžniške naložbe praviloma slabi na tisti odstotek glavnice, za katerega oceni, da bo ob zapadlosti zanesljivo poplačana. V slednjem primeru družba takšnih dolžniških naložb, v kolikor nimajo materialnega vpliva na računovodske izkaze, ne vrednoti po odplačni vrednosti, pač pa po ocenjeni izterljivi vrednosti. Slabitev teh naložb zavarovalnica preverja po potrebi, najmanj pa enkrat letno na dan bilance stanja.

Prekinitev pripoznavanja finančnih instrumentov

Finančno sredstvo je izknjiženo, ko so prenesena tveganja in koristi ter kontrola nad pogodbenimi pravicami, povezanimi s finančnim instrumentom. Finančna obveznost je izknjižena, ko je poplačana, ukinjena ali zastarana.

Finančna naložba v pridruženo družbo

Zavarovalnica naložbo v pridruženo družbo računovodsko evidentira in predstavlja na podlagi zgoraj opisanih računovodskih usmeritev, ki veljajo za naložbe, ki so razporejene v skupino za prodajo razpoložljiva sredstva.

Pridružena družba je uskupinjena v konsolidiranem letnem poročilu zavarovalnici nadrejene družbe.

Terjatve

Poslovne terjatve

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

Kratkoročne terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov

Kratkoročne terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov predstavljajo terjatve iz naslova vplačane premije do Prvega pokojninskega sklada (PPS) oziroma do Kapitalskega vzajemnega pokojninskega sklada (KVPS) ali do Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada javnih uslužbencev (ZVPSJU). To so terjatve, ki so oblikovane pri prenosu zavarovancev iz PPS na KS PPS oziroma iz KVPS ali ZVPSJU na KS MR.

Pripoznane so na dan, ko zavarovanec pridobi pravico do pokojninske rente. Takrat je na vzajemnih pokojninskih skladih ugotovljena višina obveznosti za prenos premoženja v lasti zavarovanca (enkratnih premij) na kritna sklada.

Višina obveznosti PPS in KVPS oziroma ZVPSJU za prenos premij na Kritni sklad PPS in Kritni sklad MR je enaka vsoti odkupnih vrednosti enot premoženja iz polic v lasti zavarovalcev. Obveznost se ugotavlja dnevno.

Odkupna vrednost enot premoženja je zmnožek števila enot premoženja v lasti zavarovanca, ki je pridobil pravico do pokojninske rente, in vrednosti enote premoženja (VEP) na dan pridobitve pravice do pokojninske rente (zadnji znani VEP). V primeru, da je zajamčena vrednost enote premoženja višja od dejanske vrednosti enote premoženja, za izračun uporabimo zajamčeno vrednost enote premoženja.

Kratkoročne terjatve za deleže v zneskih škod

Kratkoročne terjatve za deleže v zneskih škod so terjatve za izplačane rente umrlim zavarovancem.

Kratkoročne terjatve iz financiranja

Med kratkoročne terjatve iz financiranja štejejo kratkoročne terjatve iz naslova obresti, kratkoročne terjatve iz naslova dividend in druge kratkoročne terjatve iz financiranja.

Kratkoročne terjatve iz naslova obresti od vrednostnih papirjev so vzpostavljene na dan zapadlosti obresti, skladno z amortizacijskim načrtom izdajatelja oziroma pogoji, ki jih določi izdajatelj ob izdaji.

Kratkoročne terjatve iz naslova dividend so pripoznane na presečni dan, ki ga določi izdajatelj.

Popravki vrednosti terjatev so oblikovani na podlagi posamične ocene finančnega stanja in plačilne sposobnosti dolžnikov, do katerih je evidentirana neporavnana terjatev.

Druge kratkoročne terjatve

Druge kratkoročne terjatve predstavljajo kratkoročne terjatve do kupcev vrednostnih papirjev (terjatve iz naslova trgovanja z vrednostnimi papirji) ter ostale kratkoročne terjatve, med katere se razvrščajo terjatve iz glavnice, zapadle v plačilo, terjatve za še neizdane vrednostne papirje, dani avansi in terjatve za stroške izplačila rent.

Terjatve za primanjkljaj sredstev KS PPS

V primeru, da KS PPS na dan poročanja izkaže primanjkljaj sredstev glede na obveznosti, je omenjena razlika računovodsko pripoznana kot terjatev za primanjkljaj sredstev KS PPS do upravljavca Modre zavarovalnice, d. d. V enakem znesku Modra zavarovalnica, d. d., v breme svojega kapitala oblikuje rezervacije za primanjkljaj sredstev KS PPS. Takšno pripoznanje primanjkljaja sredstev je skladno s Pravilnikom o oblikovanju matematičnih rezervacij, ki je izdan na podlagi 22. člena Zakona o Prvem pokojninskem skladu Republike Slovenije in preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb, in z dopisom Agencije za zavarovalni nadzor z dne 20. 12. 2010.

Denar in denarni ustrezniki

Denar in denarni ustrezniki vključujejo denar pri banki in v blagajni ter kratkoročne depozite z zapadlostjo do treh mesecev.

Kapital

Navadne delnice so razvrščene v kapital. Direktni dodatni stroški izdaje novih delnic, zmanjšani za davčne učinke, bremenijo kapital.

Osnovni kapital je razdeljen na 152.200.000 navadnih imenskih kosovnih delnic. Vsaka delnica ima enak delež in pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu. Delež posamezne kosovne delnice v osnovnem kapitalu se določi glede na število izdanih kosovnih delnic.

Rezerve iz dobička se pripoznajo na podlagi:

- ZGD, ki predpisuje oblikovanje v posebnih primerih (pridobitev lastnih delnic, zakonske rezerve);
- odločitve uprave in nadzornega sveta, ki v skladu z ZGD lahko odločijo o polovici ustvarjenega preostanka čistega dobička tekočega leta;
- sklepa skupščine družbe, ki odloča o bilančnem dobičku.

Presežek iz prevrednotenja izvira zgolj iz učinkov vrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo po pošteni vrednosti. V bilanci stanja izkazani zneski presežka iz prevrednotenja so popravljeni za zneske odloženega davka.

V izračunu čistega dobička/izgube na delnico družba v obeh predstavljenih obdobjih upošteva vse izdane

delnice. Število delnic v izračunu je enako tehtanemu povprečnemu številu navadnih delnic, uveljavljajočih se v obračunskem obdobju.

Zavarovalne pogodbe – kritni skladi

Kritni sklad PPS in Kritni sklad MR se na podlagi mednarodnega standarda računovodskega poročanja 4 (MSRP 4) in mednarodnega aktuarskega standarda št. 3 (IASP 3) uvrščata med zavarovalne pogodbe. Zavarovalna pogodba je pogodba, po kateri ena stranka (zavarovatelj) prevzame precejšnje zavarovalno tveganje od druge stranke (imetnika police) tako, da se strinja, da bo imetniku police povrnila škodo, ki bi jo imetnik police utrpel v določenem bodočem dogodku (zavarovani dogodek), katerega nastop je negotov.

Po MSRP 4 se šteje, da je dogodek negotov, če ob sklenitvi pogodbe ni jasno:

- ali se bo zavarovalni dogodek pojavil,
- kdaj se bo pojavil, oziroma
- kolikšna bo odškodnina.

Zavarovalne pogodbe, ki prinašajo pomembno zavarovalno tveganje, se knjigovodsko obravnavajo v skladu z MSRP 4. Če zavarovalne pogodbe ne prinašajo pomembnega zavarovalnega tveganja, se računovodsko obravnavajo kot finančne pogodbe po MRS 39.

Obveznosti iz zavarovalnih pogodb – zavarovalno tehnične rezervacije

Oblikovanje dolgoročnih zavarovalno-tehničnih rezervacij za zavarovalne pogodbe je predpisano z Zakonom o zavarovalništvu, njegovimi podzakonskimi akti in MSRP 4.

Modra zavarovalnica, d. d., mora oblikovati ustrezne zavarovalno-tehnične rezervacije, namenjene kritju bodočih obveznosti iz zavarovanj in morebitnih izgub zaradi tveganj, ki izhajajo iz zavarovalnih poslov, ki jih opravlja.

Matematične rezervacije se izračunavajo za vsako zavarovalno pogodbo posebej. Pri izračunu je uporabljena prospektivna metoda.

Izračuni upoštevajo aktuarske predpostavke, določila veljavne zakonodaje in vse pogodbene obveznosti do zavarovancev v skladu z vsebino zavarovalnih pogodb.

Izračun zavarovalno tehničnih rezervacij iz naslova zavarovalnih pogodb in njihovo zadostnost na letnem nivoju preverja in o njih izrazi mnenje s strani uprave družbe imenovani pooblaščen aktuar.

Čiste zavarovalne tehnične rezervacije Kritnega sklada MR

Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije KS MR predstavljajo matematične rezervacije polic KVPS in ZVPSJU. Pri izračunavanju matematičnih rezervacij iz polic KVPS in ZVPSJU se upoštevajo 117. člen Zakona

o zavarovalništvu, Sklep o podrobnejših pravilih in minimalnih standardih za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij ter Zavarovalno-tehnične osnove za rentna pokojninska zavarovanja Modre zavarovalnice, d. d.

Podlaga za izračun so zadnje rentne tablice smrtnosti, ki jih potrdi Agencija za zavarovalni nadzor.

Vračunana obrestna mera, tablice umrljivosti in stroški so enaki tistim, ki se uporabljajo pri izračunu premije.

Čiste zavarovalne tehnične rezervacije Kritnega sklada PPS

Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije Kritnega sklada PPS predstavljajo matematične rezervacije, ki so sestavljene iz:

- matematičnih rezervacij polic PPS,
- rezervacij za izravnavo izkustva smrtnosti PPS in
- rezervacij za izravnavo izkustva donosnosti PPS.

Matematične rezervacije iz polic PPS

Pri izračunavanju matematičnih rezervacij iz polic PPS se upoštevata 117. člen Zakona o zavarovalništvu ter Pravilnik za izračun matematičnih rezervacij.

Podlaga za izračun so zadnje rentne tablice smrtnosti, ki jih potrdi Agencija za zavarovalni nadzor.

Vračunana obrestna mera in stroški so enaki tistim, ki se uporabljajo pri izračunu rent, uporabljene tablice umrljivosti pa so pri izračunu matematičnih rezervacij konzervativnejše, kot se uporabljajo pri odmeri rent.

Rezervacije za izravnavo izkustva smrtnosti PPS

Rezervacije za izravnavo izkustva smrtnosti so ugotovljene ob prvem izračunu matematične rezervacije kot razlika med vrednostjo prenesenega premoženja in vrednostjo matematične rezervacije police PPS.

Rezervacije za izravnavo izkustva smrtnosti, izračunane po posameznih policah ob prenosu, povečujejo stanje rezervacij za izravnavo izkustva smrtnosti PPS in so oblikovane skupno za vse zavarovance.

Izračunane in pripoznane so mesečno ob izračunu višine matematičnih rezervacij polic Kritnega sklada PPS za tekoči mesec. Knjižene so na kontu matematičnih rezervacij, podskupina »rezervacije za izravnavo izkustva smrtnosti«.

Dodatno so lahko rezervacije za izravnavo izkustva smrtnosti oblikovane ob koncu leta iz presežka sredstev Kritnega sklada PPS, in sicer:

- če matematične rezervacije niso oblikovane v skladu z zadnjimi rentnimi tablicami, se med rezervacije v celoti razporedi:
- presežek sredstev, ki je posledica presežnega donosa Kritnega sklada nad zajamčenim,

- presežek sredstev, ki je posledica smrtnosti populacije rentnih zavarovancev;
- če pa so matematične rezervacije skladne z zadnjimi rentnimi tablicami, se med rezervacije razporedi presežek sredstev, ki je posledica nadumrljivosti rentne populacije.

Rezervacije za izravnavo izkustva donosnosti PPS

Rezervacije za izravnavo izkustva donosnosti so oblikovane ob koncu leta, če so matematične rezervacije iz polic PPS oblikovane v skladu z zadnjimi rentnimi tablicami. V tem primeru je lahko presežek sredstev, ki je posledica presežnega donosa Kritnega sklada PPS nad zajamčenim, razporejen za trajna povečanja rent ali pa je v celoti ali delno porabljen za oblikovanje rezervacij za izravnavo izkustva donosnosti. Delež presežka, namenjen povečanju rent, določi uprava upravljavca.

Rezervacije za nedoseganje zajamčene donosnosti

Skladno s 322. členom ZPIZ-1 mora Modra zavarovalnica, d. d., v primeru, da je dejanska čista vrednost sredstev skladov KVPS in ZVPSJU v obračunskem obdobju nižja od zajamčene vrednosti sredstev sklada, v breme kapitala oblikovati rezervacije za nedoseganje zajamčene donosnosti v znesku, ki je enak razliki med zajamčeno in dejansko čisto vrednostjo sredstev. Dejanska čista oziroma zajamčena vrednost skladov se izračunavata mesečno.

Rezervacije za pokojnine, jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi

Modra zavarovalnica, d. d., letno izračunava rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade. Pri izračunu uporablja predpostavke o pričakovani fluktuaciji delavcev, njihovi delovni dobi in pričakovanem številu let do upokojitve ob upoštevanju določil individualnih in kolektivnih pogodb o zaposlitvi ter internih aktov družbe.

Časovne razmejitve

Aktivne časovne razmejitve vključujejo kratkoročno nezaračunane prihodke ter kratkoročno odložene stroške. Izkazane so v dejanski višini in se ne razlikujejo od dejanskih prihodkov oziroma stroškov. Morebitne razlike med dejanskimi in razmejenimi podatki se vključijo v izid tekočega leta.

Pasivne časovne razmejitve vključujejo v naprej vračunane stroške in druge pasivne časovne razmejitve. V naprej vračunani stroški so izkazani vračunani stroški iz rednega delovanja družbe in stroški za neizkoriščen dopust zaposlenih.

Med drugimi pasivnimi časovnimi razmejitvami se izkazujejo kratkoročno odloženi prihodki za vplačano premijo Kritnega sklada Modra renta in premijo nezgodnega zavarovanja.

Obveznosti iz poslovanja

Obveznosti iz poslovanja zajemajo obveznosti kritnih skladov do zavarovancev za izplačilo pokojninskih rent in obveznosti za odmerjeni davek. Obveznost za stroške izplačila rent je ugotovljena na dan vzpostavitve kratkoročnih obveznosti do prejemnikov rent.

Druge obveznosti

Med druge obveznosti se razvrščajo obveznosti do zaposlenih, obveznosti do dobaviteljev (predvsem obveznosti iz naslova trgovanja z vrednostnimi papirji) ter ostale druge obveznosti.

Prihodki

Prihodki so pripoznani, če je povečanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano s povečanjem sredstev ali z zmanjšanjem dolgov, in je to povečanje oziroma zmanjšanje mogoče zanesljivo izmeriti. Prihodki in povečanja sredstev oziroma zmanjšanja dolgov so torej pripoznani hkrati. Ločimo naslednje vrste prihodkov:

1. Prihodki iz zavarovalnih premij

Čisti prihodki od zavarovalnih premij so enaki obračunanim kosmatim zavarovalnim premijam. Obračunane kosmate zavarovalne premije se v računovodskih evidencah pripoznajo na dan obračuna in ne na dan plačila.

2. Prihodki iz naslova provizij

Modra zavarovalnica, d. d., je upravičena do povračila vstopnih in izstopnih stroškov ter do letne provizije za upravljanje premoženja pokojninskih skladov. Vstopni stroški so obračunani v odstotku od vplačane premije, izstopni stroški v odstotku od odkupne vrednosti ob prenehanju, provizija za upravljanje pa v odstotku od povprečne čiste letne vrednosti sredstev sklada za obdobje varčevanja.

a. Vstopna provizija

Zavarovalnica za opravljanje svoje dejavnosti skladno s pokojninskim načrtom zaračunava vstopno provizijo, kar pomeni, da se zbrana sredstva, ki so prenesena v posamezni pokojninski sklad, zmanjšajo za vstopne stroške, sklad pa upravlja sredstva v okviru čiste premije. Vstopna provizija je obračunana v odstotku od vplačane premije ob njenem vplačilu.

b. Upravljavska provizija

Zavarovalnica vzajemnim pokojninskim skladom zaračunava upravljavsko provizijo, kar pomeni, da je mesečna vrednost sredstev posameznih skladov zmanjšana za upravljavske stroške. Provizija za upravljanje skladov je izračunana kot odstotek od povprečne čiste

letne vrednosti sredstev posameznega sklada, izračunane kot aritmetična sredina čistih vrednosti sredstev sklada na dneve konverzije v tekočem letu.

c. Izstopna provizija

Družbi v skladu s pokojninskim načrtom pripada izstopna provizija, kar pomeni, da je odkupna vrednost zmanjšana za izstopne stroške in takšno čisto vrednost nato dobi posameznik, ki je prekinil zavarovanje. Izstopna provizija je obračunana v odstotku od odkupne vrednosti ob njenem unovčenju oziroma izplačilu.

3. Obresti

Prihodki od obresti so obračunani in pripoznani ob nastanku na podlagi efektivne obrestne mere. V bilanci stanja se obresti od dolžniških vrednostnih papirjev izkazujejo skupaj s finančnimi naložbami.

4. Dividende

Dividende so pripoznane, ko družba pridobi pravico do izplačila.

Odhodki in stroški

Odhodki predstavljajo zmanjšanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju v obliki odtokov ali zmanjšanje sredstev ali povečanje dolgov, katerih posledica je zmanjšanje kapitala, razen tistih, ki so povezani z razdelitvijo med lastnike.

Odhodke Modre zavarovalnice, d. d., sestavljajo čisti odhodki za škode, odhodki za povečanje matematičnih rezervacij, odhodki za čiste obratovalne stroške, drugi zavarovalni odhodki ter finančni odhodki.

Čisti odhodki za škode so čisti odhodki kritnih skladov za obračunane rente.

Čisti obratovalni stroški obsegajo obratovalne stroške materiala in storitev, amortizacijo sredstev, potrebnih za obratovanje, stroške dela in druge obratovalne stroške.

Finančne odhodke zavarovalnica uvršča med odhodke naložb.

Med druge zavarovalne odhodke štejemo odhodke iz naslova rezervacij zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti vzajemnih pokojninskih skladov in rezervacije za kritje primanjkljaja sredstev na kritnem skladu.

Zasluzki zaposlencev

Zasluzki zaposlencev vključujejo plače in ostale dodatke v skladu s kolektivno pogodbo. Prispevki v pokojninski sklad na ravni države, socialno zavarovanje, zdravstveno zavarovanje in zavarovanje za brezposelnost pripozna zavarovalnica kot tekoče stroške obdobja. Zavarovalnica pripozna tudi morebitne bodoče stroške na podlagi kolektivne pogodbe v zvezi z zaposlenimi v skladu z

MRS19. Omenjeni stroški so preračunani na podlagi aktuarske metode in so pripoznani čez celotno obdobje posameznih zaposlenih, na katere se nanaša kolektivna pogodba.

Davki

1. Tekoči davki

Obveznost oziroma terjatev za tekoče davke za sedanja in pretekla obdobja je izmerjena v znesku, za katerega zavarovalnica pričakuje, da ga bo plačala oziroma dobila od davčne uprave. Obveznosti ali terjatve za tekoče davke so izmerjene na podlagi davčnih stopenj, veljavnih na dan bilance stanja.

2. Odloženi davki

Odložene terjatve in obveznosti za davek iz dobička so obračunane po metodi obveznosti v bilanci stanja. Pripoznane so samo odložene terjatve in obveznosti, ki izhajajo iz začasnih razlik.

Odložena terjatev za davek je pripoznana tudi za neizkoriščene davčne izgube in neizkoriščene davčne dobropise, ki so preneseni v naslednje obdobje, če obstaja verjetnost, da bo v prihodnje na razpolago obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti neizkoriščene davčne izgube in neizkoriščene davčne dobropise.

Terjatve za odložene davke so pregledane na dan bilance stanja in so oslABLJENE za tisti del terjatev, za katerega ni več mogoče pričakovati, da bo v prihodnosti obstajal ustrezen obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti neizkoriščene davčne izgube.

Obveznosti ali terjatve za odložene davke so izmerjene na podlagi davčnih stopenj, za katere se pričakuje, da bodo uporabljene, ko bo sredstvo realizirano ali obveznost plačana. Pri tem so upoštevane davčne stopnje (in davčni predpisi), veljavni ali blizu sprejetja na dan bilance stanja.

Terjatve in obveznosti za odloženi davek so pobotane, če in samo, če ima podjetje zakonsko pravico pobotati odmerjene terjatve za davek in odmerjene obveznosti za davek ter se terjatve in obveznosti za odloženi davek nanašajo na davek iz dobička, ki pripada isti davčni oblasti.

Odloženi davek je pripoznan neposredno v breme ali dobro kapitala, če se davek nanaša na postavke, pripoznane neposredno v breme ali dobro kapitala.

Izkaz po posredni metodi opredeljenih denarnih tokov

Izkaz po posredni metodi opredeljenih denarnih tokov je računovodski izkaz, v katerem so prikazane spremembe stanja denarnih sredstev za poslovno leto. Sestavljen je po posredni metodi iz podatkov bilance stanja na dan 31. 12. 2012 in bilance stanja na dan 31. 12. 2011 in iz podatkov izkaza poslovnega izida za leto 2012 ter iz dodatnih

podatkov, ki so potrebni za prilagoditev denarnih tokov in za ustrezno razčlenitev pomembnejših postavk.

Spremembe standardov in pojasnil

Začetna uporaba novih predpisov

Spremembe MSRP 7 - Finančni instrumenti: razkritja (Prenosi finančnih sredstev), ki ga je EU sprejela 22. 11. 2011, in velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 7. 2011 ali pozneje, niso privedle do sprememb v računovodskih usmeritvah podjetja.

Objavljeni standardi, ki bodo stopili v veljavo na poznejši datum in jih podjetje ne uporablja v svojih računovodskih izkazih

MSRP 1 - Prva uporaba MSRP (Visoka hiperinflacija in odstranitev dogovorjenih datumov za uporabnike, ki prvič uporabljajo MSRP)

Prva sprememba nadomešča sklicevanja na dogovorjeni datum "1. januar 2004" z "datumom prehoda na MSRP" in tako odpravlja potrebo, da bi podjetja, ki prvič uporabljajo MSRP, spremenila posle odprave pripoznanj, do katerih je prišlo pred datumom prehoda na MSRP. Druga sprememba daje napotke, kako naj podjetje nadaljuje obstoječe računovodske izkaze v skladu z MSRP po obdobju, v katerem podjetje ni izpolnjevalo MSRP, ker je bila njegova funkcionalna valuta podvržena visoki hiperinflaciji. Standard velja za letna obdobja, ki se začnejo na 1. 1. 2013 ali po tem datumu.

MSRP 7 - Finančni instrumenti: razkritja (Pobotanje finančnih sredstev in obveznosti)

Spremembe zahtevajo informacije o vseh pripoznanih finančnih instrumentih, ki so pobotani v skladu z odstavkom 42 MRS 32. Spremembe prav tako zahtevajo razkritje informacij o pripoznanih finančnih instrumentih, ki so podvrženi izvršljivim krovnim pogodbam o pobotanju in podobnim sporazumom, četudi niso pobotani po MRS 32. Standard velja za letna obdobja, ki se začnejo na ali po 1. 1. 2013.

MSRP 10 - Konsolidirani računovodski izkazi

Ta standard nadomešča del standarda MRS 27 – Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi, ki se nanaša na skupinske računovodske izkaze, z začetkom obvezne uporabe za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2014 ali pozneje. MSRP 10 vzpostavlja model enotnega obvladovanja za vse družbe. To bo od posloводства zahtevalo, da skrbno pretehta, katere družbe so obvladovane, in posledično uskupinjene. Standard tudi spreminja definicijo obvladovanja družbe.

MSRP 11 - Skupne ureditve

Ta standard nadomešča standard MRS 31 – Deleži v skupnih vlaganjih in SOP 13 – Skupaj obvladovana podjetja – nedenarni prispevki podvižnikov. Novi

standard opredeljuje samo še dve vrsti skupnih vlaganj, pri katerih je možno obvladovanje, in sicer skupno delovanje (joint operations) in skupaj obvladovano podjetje (joint venture). Standard uporablja definicijo obvladovanja, kot je navedena v standardu MSRP 10. Ravno tako standard ukinja možnost proporcionalnega uskupinjevanja za skupaj obvladovana podjetja, s čimer je možna samo še kapitalska metoda uskupinjevanja. Začetek obvezne uporabe standarda je za letna obdobja, ki se začnejo na 1. 1. 2014 ali po 1. 1. 2014.

MSRP 12 - Razkritje deležev v drugih družbah

Ta standard, z začetkom obvezne uporabe za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2014 ali pozneje, vključuje vsa razkritja v zvezi s skupinskimi računovodskimi izkazi, vsebovanimi v MRS 27 – Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi, kakor tudi razkritja, vsebovana v MRS 28 – Finančne naložbe v pridružena podjetja in MRS 31 – Deleži v skupnih vlaganjih. Hkrati pa so določena tudi številna nova razkritja, predvsem v zvezi z uporabljenimi predpostavkami za določitev, ali družba obvladuje drugo družbo.

MSRP 13 - Merjenje pošteno vrednosti

Novi standard ima začetek obvezne uporabe za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2013 ali pozneje. MSRP 13 ne spreminja vodila, kdaj naj družba uporabi pošteno vrednost, ampak daje napotke, kako meriti pošteno vrednost finančnih in drugih sredstev ter obveznosti, ko je to obvezno ali pa dovoljeno po MSRP.

MRS 1 - Predstavljanje računovodskih izkazov (Predstavitev postavk v drugem vseobsegajočem donosu)

Sprememba MRS 1 spreminja združevanje postavk, predstavljenih v drugem vseobsegajočem donosu. Postavke drugega vseobsegajočega donosa, ki so lahko ali bodo v prihodnosti »prenesene« v izkaz poslovnega izida, bodo prikazane ločeno od tistih, ki nikoli niso pripoznane v izkazu poslovnega izida. Sprememba se začne uporabljati za letna obdobja z začetkom 1. 7. 2012 ali po tem datumu.

MRS 12 - Odloženi davek (dopolnilo)

Sprememba se začne uporabljati za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2013 ali po tem datumu. Ta sprememba se nanaša na določitev odloženega davka za naložbene nepremičnine, vrednotene po pošteni vrednosti. Cilj te spremembe je vključiti a) predpostavko, da se odloženi davek, za naložbene nepremičnine vrednotene po pošteni vrednosti v skladu z MRS 40, določi na podlagi domneve, da se bo knjigovodska vrednost naložbene nepremičnine povrnila s prodajo, in b) zahtevo, da se odloženi davek za sredstva, ki se ne amortizirajo in so vrednotena po modelu prevrednotenja iz MRS 16, vedno meri na osnovi prodajne vrednosti teh sredstev.

MRS 19 - Zasluzki zaposlencev (dopolnilo)

Poglavitna sprememba se nanaša na ukinitvev mehanizma koridorja (»corridor mechanism«) za pripoznavanje sprememb programa z določenimi zasluzki. To pomeni, da se vse spremembe pripoznajo ob nastanku, in sicer odvisno od vrste spremembe v izkazu poslovnega izida ali pa v izkazu drugega vseobsegajočega donosa. Spremembe se začnejo uporabljati za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2013 ali po tem datumu.

MRS 27 - Ločeni računovodski izkazi

Standard je bil izdan maja 2011 zaradi novih standardov MRSP 10, MSRP 11 in MRSP 12. MRS 27 –Ločeni računovodski izkazi tako vsebuje računovodsko obravnavo in razkritja za naložbe v odvisne, pridružene družbe in skupne podvige v ločenih računovodskih izkazih družbe. Začetek uporabe standarda je za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2014 ali po tem datumu.

MRS 28 - Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige

Standard je bil izdan maja 2011 zaradi novih standardov MRSP 10, MSRP 11 in MRSP 12. MRS 28 tako po novem vsebuje računovodsko obravnavo naložb v pridružene družbe in zahteve za uporabo kapitalske metode pri uskupinjevanju naložb v pridružene družbe in skupne podvige. Začetek uporabe standarda je za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2014 ali po tem datumu.

MRS 32 - Finančni instrumenti: Predstavitev (Pobotanje finančnih sredstev in obveznosti)

Spremembe zagotavljajo pojasnila o uporabi pravil o pobotanju in se osredotočajo na štiri glavna področja: (a) pomen »trenutno ima zakonsko izterljivo pravico pobotati«; (b) uporaba hkratne udenaritve in poravnave; (c) pobotanje zneskov jamstva; (d) obračunska enota za uporabo zahtev pobotanja. Začetek uporabe standarda je za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2014 ali po tem datumu.

Modra zavarovalnica, d. d., ne uporablja novih MSRP, ki so že izdani, vendar še niso veljavni; zavarovalnica pregleduje vpliv teh standardov in pojasnil in v tem trenutku še ni ocenila vpliva novih zahtev.

Standardi in pojasnila, ki jih je izdal Odbor za mednarodne računovodske standarde, vendar jih EU še ni sprejela.

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, bistveno ne razlikujejo od predpisov, ki jih je sprejel OPMSRP z izjemo naslednjih standardov, sprememb obstoječih standardov in pojasnil, ki ob koncu leta 2012 še niso bili potrjeni za uporabo:

MSRP 9 - Finančni instrumenti. Standard velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2015 ali kasneje.

Spremembe MSRP 1 - Prva uporaba MSRP (Vladna posojila). Standard velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2013 ali pozneje.

Spremembe MSRP 9 - Finančni instrumenti in MSRP 7 - Finančni instrumenti: razkritja (Obvezni datum uveljavitve in razkritja prehodov).

Spremembe MSRP 10 - Konsolidirani računovodski izkazi, MSRP 11 - Skupne ureditve in MSRP 12 - Razkritje deležev v drugih družbah - Napotki za prehod. Standardi veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 1. 1. 2013 ali pozneje.

Spremembe MSRP 10 - Konsolidirani računovodski izkazi, MSRP 12 - Razkritje deležev v drugih družbah in MRS 27 - Ločeni računovodski izkazi - Naložbena podjetja. Standardi veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 1. 1. 2014 ali pozneje.

Spremembe različnih standardov Izboljšave MSRP (2012), ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP, objavljenega 17. maja 2012 (MSRP 1, MRS 1, MRS 16, MRS 32, MRS 34), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila. Spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2013 ali pozneje.

Modra zavarovalnica, d. d., pregleduje vpliv še neobveznih standardov in pojasnil in v tem trenutku še ni ocenila vpliva novih zahtev. Zavarovalnica bo uporabila nove standarde in pojasnila v skladu z zahtevami le-teh v primeru, da jih EU sprejme.

2.11.3 Razčlenitev in razkritja k računovodskim izkazom

2.11.3.1 Pojasnila k izkazu poslovnega izida

Pri primerjavi rezultatov poslovanja je treba upoštevati, da je Modra zavarovalnica, d. d., v letu 2011 poslovala samo tri mesece.

Pojasnilo št. 1 - Čisti prihodki od zavarovalnih premij

v EUR

Postavka	2012	2011
Obračunane kosmate zavarovalne premije življenjskih zavarovanj	17.608.468	1.517.397
Obračunane kosmate zavarovalne premije premoženjskih zavarovanj	1.078	0
Skupaj	17.609.546	1.517.397

Obračunane kosmate zavarovalne premije življenjskih zavarovanj predstavljajo obračunana vplačila v kritna sklada rentnih zavarovanj.

Pojasnilo št. 2 - Prihodki od finančnih naložb

v EUR

Postavka	2012	2011
Obrestni prihodki od finančnih naložb	6.035.010	1.368.181
Po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	691.673	136.633
V posesti do zapadlosti v plačilo	1.903.025	425.550
Razpoložljivih za prodajo	1.702.128	388.038
Posojil in depozitov	1.738.165	417.943
Denarnih sredstev	19	18
Izvedenih finančnih instrumentov	0	0
Dividende od finančnih naložb	4.858.152	329.918
Po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	651.530	7.107
Razpoložljivih za prodajo	4.206.622	322.811
Prihodki od prevrednotenja	2.521.701	0
Prevrednotenje finančnih naložb po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	2.521.701	0
Drugi prevrednotovalni prihodki	0	0
Prihodki iz tečajnih razlik	37.489	69.493
Dobički pri odtujitvah naložb	3.986.943	59.026
Razpoložljivih za prodajo	3.983.670	0
Po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	3.273	59.026
Drugi finančni prihodki	11	0
Skupaj	17.439.306	1.826.618

Skupaj so finančni prihodki v letu 2012 dosegli 17.439.306 evrov. Največji delež predstavljajo obrestni prihodki od finančnih naložb.

Pojasnilo št. 3 – Odhodki od finančnih naložb

v EUR

Postavka	2012	2011
Obrestni odhodki od finančnih naložb	-3.205	-1.473
Od bančnih posojil	0	0
Od drugih posojil	0	0
Od izdanih obveznic	0	0
Od izvedenih finančnih instrumentov	0	0
Drugi obrestni odhodki	-3.205	-1.473
Odhodki od prevrednotenja	-513.015	-2.059.173
Prevrednotenje finančnih naložb po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	-513.015	-443.017
Prevrednotenje finančnih naložb v posesti do zapadlosti v plačilo	0	-1.034.836
Prevrednotenje finančnih naložb po pošteni vrednosti prek kapitala	0	0
Prevrednotovalni odhodki terminskih poslov in poslov valutnih zamenjav	0	-581.320
Odhodki od prevrednotenja depozitov in posojil, nominiranih v tuji valuti	0	0
Drugi prevrednotovalni odhodki	0	0
Odhodki iz tečajnih razlik	-133.525	-3.731
Izgube pri odtujitvah naložb	-842.415	-26.512
Po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	-18.922	-3.866
V posesti do zapadlosti v plačilo	-560.800	0
Razpoložljivih za prodajo	-262.693	-22.647
Odhodki zaradi trajnih oslabeitev finančnih naložb	0	0
Drugi finančni odhodki	-10.885	-229
Skupaj	-1.503.045	-2.091.118

Odhodki od finančnih naložb so v letu 2012 dosegli -1.503.045 evrov.

Izid iz finančnih naložb

v EUR

Postavka	2012	2011
Prihodki od finančnih naložb	17.439.306	1.826.618
Odhodki od finančnih naložb	-1.503.045	-2.091.118
Neto izid iz finančnih naložb	15.936.261	-264.500

Pojasnilo št. 4 - Drugi zavarovalni prihodki

v EUR

Postavka	2012	2011
Vstopna provizija	657.680	187.887
Upravljaljska provizija	5.608.654	1.491.354
Izstopna provizija	793.719	281.845
Drugo	3.745.339	1.470.249
Skupaj	10.805.392	3.431.335

Največji del postavke Drugo pomenijo prihodki od odprave rezervacij zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti, ki so dosegli 3.548.603 evre.

Pojasnilo št. 5 - Drugi prihodki

v EUR

Postavka	2012	2011
Drugi prihodki	32.102	7.806

Drugi prihodki predstavljajo prihodke od storitev, ki jih je Modra zavarovalnica, d. d., opravila za Kapitalsko družbo, d. d., v zvezi s poslovanjem sklada SODPZ, prihodke od najemnin in druge manjše postavke.

Pojasnilo št. 6 - Čisti odhodki za škode

v EUR

Postavka	2012	2011
Obračunani kosmati zneski škod življenjskih zavarovanj	-7.677.470	- 1.405.316
Obračunani kosmati zneski škod premoženjskih zavarovanj	0	0
Skupaj	-7.677.470	- 1.405.316

Obračunani kosmati zneski škod predstavljajo obračunane pokojninske rente.

Pojasnilo št. 7 - Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij

v EUR

Postavka	2012	2011
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij KS PPS	-787.094	-197.707
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij KS MR	-10.937.502	-381.352
Skupaj	-11.724.596	-579.059

Pojasnilo št. 8 - Obratovalni stroški

v EUR

Postavka	2012	2011
Stroški pridobivanja zavarovanj	0	0
Stroški materiala	-130.602	-82.949
Stroški storitev	-2.539.606	-774.532
Odpisi vrednosti	-34.219	-1.858
Stroški rezervacij	-12.117	-117.374
Stroški dela	-2.523.857	-591.532
Drugi obratovalni stroški	-55.980	-1.571
Skupaj	-5.296.381	-1.569.816

Med stroške pridobivanja zavarovanj sodijo provizije posrednikov in drugi stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem zavarovanj. Tovrstni stroški v letu 2012 niso bili realizirani.

Stroški materiala so v letu 2012 dosegli -130.602 evrov. Največji delež omenjenih stroškov predstavljajo stroški tiskanja.

Stroški storitev so v letu 2012 dosegli -2.539.606 evrov. Osrednji del omenjenih stroškov predstavljajo stroški najema informacijskih sredstev in vzdrževanja programske opreme v znesku -562.172 evrov, stroški skrbniške banke v znesku -348.608 evrov in stroški najemnin poslovnih prostorov v znesku -332.788 evrov.

Odpisi vrednosti predstavljajo stroške amortizacije opredmetenih in neopredmetenih osnovnih sredstev.

Stroški rezervacij v znesku -12.117 predstavljajo stroške oblikovanja rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi. Morebitni odhodki za rezervacije zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti oziroma primanjkljaja sredstev KS PPS so zajeti v postavki drugi zavarovalni odhodki.

Stroški dela so v letu 2012 dosegli -2.523.857 evrov. Od omenjenega zneska odpade na stroške bruto plač in nadomestil -1.929.093 evrov, preostanek pa predstavljajo stroški prispevkov na izplačane plače, stroški nadomestil za prehrano in prevoz na delo, stroški dodatnega pokojninskega zavarovanja in podobno.

Drugi obratovalni stroški predstavljajo strošek prispevka za spodbujanje zaposlovanja invalidov.

Stroški revizije v letu 2012 so znašali -45.974 evrov.

Pojasnilo št. 9 - Drugi zavarovalni odhodki

v EUR

Postavka	2012	2011
Drugi zavarovalni odhodki	-4.755.489	-699.113

Drugi zavarovalni odhodki v letu 2012 zajemajo vplačila upravljavca za plačilo razlike do zajamčenega donosa vzajemnih pokojninskih skladov v znesku -4.354.139 evrov in upravljaljsko provizijo kritnega sklada modra renta, v letu 2011 pa tudi odhodke za oblikovanje rezervacij zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti.

Pojasnilo št. 10 – Drugi odhodki

Postavka	2012	2011
Drugi odhodki	-6.926	-1.228

Drugi odhodki predstavljajo odhodke za plačilo davka od tujih dividend, stotinske izravnave in podobno.

Pojasnilo št. 11 - Davek od dohodka

v EUR

Postavka	2012	2011
Poslovni izid obračunskega obdobja pred davki	14.922.439	437.506
Davčno nepriznani odhodki	468.207	143.504
Popravki vrednosti zalog in terjatev	0	0
Oblikovanje rezervacij	0	0
Neobdavčeni prihodki	5.164.702	532.998
Davčne olajšave	104.216	0
Davčne izgube	0	0
Skupaj	10.121.728	48.012
Davek od dobička	0	0
Davek od tujih dividend do sporazuma	0	0

Modra zavarovalnica, d. d., ne izkazuje obveznosti za davek od dohodka zaradi pokrivanja davčne izgube, zato izračun efektivne davčne stopnje ni mogoč.

Pojasnilo št. 12 - Odloženi davek

v EUR

Postavka	Bilanca stanja 31.12.2012	Bilanca stanja 31.12.2011	Izkaz poslovnega izida 2012	Izkaz poslovnega izida 3. 10–31. 12. 2011
Odloženi davek od dohodka – obveznosti; od tega:	4.836.352	4.018.783	1.067.521	3.772
• Prevrednotenje za prodajo razpoložljivih finančnih naložb na pošteno vrednost	1.627.105	257.986	0	0
Celotne obveznosti iz odloženega davka od dohodka	4.836.352	4.018.783	1.067.521	3.772
Odloženi davek od dohodka – terjatve; od tega:	6.397.807	10.064.673	-3.666.866	2.135
• Prenesene izgube, ki se jih lahko uporabi za davčne olajšave	3.980.399	6.707.168	-2.726.769	-9.602
• Popravki vrednosti naložb	2.407.944	3.345.768	-937.824	0
• Rezervacije	9.464	11.737	-2.273	11.737
Celotna sredstva od odloženih davkov na dobiček	6.397.807	10.064.673	-3.666.866	2.135
Netiranje terjatev in obveznosti za odloženi davek	1.561.455	6.045.890	-2.599.345	5.907

12.1 Gibanja odloženih davkov, pripoznanih neposredno v kapital

v EUR

Gibanje odloženih davkov	2012	2011
Stanje na dan 1. 1.	4.018.783	2.947.210
Spremembe med letom	817.569	1.071.573
Stanje na dan 31. 12. 2012	4.836.352	4.018.783

2.11.3.2 Pojasnila k bilanci stanja

Pojasnilo št. 13 - Gibanje neopredmetenih sredstev in dolgoročnih aktivnih časovnih razmejitev

v EUR

2012	Računalniški programi	Skupaj
Nabavna vrednost na dan 1. 1. 2012	25.739	25.739
Nove nabave	124.630	124.630
Odtujitve	0	0
Nabavna vrednost na dan 31. 12. 2012	150.369	150.369
Popravek vrednosti na dan 1. 1. 2012	-715	-715
Povečanja	0	0
Prenosi	0	0
Zmanjšanja	0	0
Odpisi	0	0
Amortizacija	-23.968	-23.968
Popravek vrednosti na dan 31. 12. 2012	-24.683	-24.683
Neodpisana vrednosti na dan 1. 1. 2012	25.024	25.024
Neodpisana vrednosti na dan 31. 12. 2012	125.686	125.686

v EUR

2011	Računalniški programi	Skupaj
Nabavna vrednost na dan 3. 10. 2011	0	0
Nove nabave	25.739	25.739
Odtujitve	0	0
Nabavna vrednost na dan 31. 12. 2011	25.739	25.739
Popravek vrednosti na dan 3. 10. 2011	0	0
Povečanja	0	0
Prenosi	0	0
Zmanjšanja	0	0
Odpisi	0	0
Amortizacija	-715	-715
Popravek vrednosti na dan 31. 12. 2011	-715	-715
Neodpisana vrednosti na dan 3. 10. 2011	0	0
Neodpisana vrednosti na dan 31. 12. 2011	25.024	25.024

Pojasnilo št. 14 - Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev

v EUR

2012	Oprema	Službeni avtomobili	Skupaj
Nabavna vrednost na dan 1. 1. 2012	11.326	25.280	36.606
Nove nabave	14.320	0	14.320
Odtujitve	0	0	0
Nabavna vrednost na dan 31. 12. 2012	25.646	25.280	50.926
Popravek vrednosti na dan 1. 1. 2012	-300	-843	-1.143
Povečanja	0	0	0
Prenosi	0	0	0
Zmanjšanja	0	0	0
Odpisi	0	0	0
Amortizacija	-5.194	-5.056	-10.250
Popravek vrednosti na dan 31. 12. 2012	-5.494	-5.899	-11.393
Neodpisana vrednost na dan 1. 1. 2012	11.026	24.437	35.463
Neodpisana vrednost na dan 31. 12. 2012	20.152	19.381	39.533

v EUR

2011	Oprema	Službeni avtomobili	Skupaj
Nabavna vrednost na dan 3. 10. 2011	0	0	0
Nove nabave	11.326	25.280	36.606
Odtujitve	0	0	0
Nabavna vrednost na dan 31. 12. 2011	11.326	25.280	36.606
Popravek vrednosti na dan 3. 10. 2011	0	0	0
Povečanja	0	0	0
Prenosi	0	0	0
Zmanjšanja	0	0	0
Odpisi	0	0	0
Amortizacija	-300	-843	-1.143
Popravek vrednosti na dan 31. 12. 2011	-300	-843	-1.143
Neodpisana vrednost na dan 3. 10. 2011	0	0	0
Neodpisana vrednost na dan 31. 12. 2011	11.026	24.437	35.463

Pojasnilo št. 15 - Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah

15.1 Finančne naložbe v pridruženih družbah

Modra zavarovalnica, d. d., na dan 31. 12. 2012 izkazuje finančno naložbo v pridruženo družbo Cinkarna Celje, d. d., v znesku 12.874.077 evrov. Finančna naložba v pridruženi družbi se uvršča med naložbe, razpoložljive za prodajo.

v EUR

Pridružena družba	Sedež družbe	Delež udeležbe v kapitalu	Kapital družbe na dan 31. 12. 2012 (nerevidiran podatek)	Čisti dobiček družbe v letu 2012 (nerevidiran podatek)
Cinkarna Celje, d. d.	Kidričeva ulica 26, Celje	20,00 %	133.348.357	18.293.805

15.2 Gibanje naložb v pridružene družbe

v EUR

Postavka	Finančne naložbe v pridruženih družbah
Stanje 1. 1. 2012	13.770.374
Sprememba presežka iz prevrednotenja	-896.297
Stanje 31. 12. 2012	12.874.077

Stanje naložb v pridružene družbe se je v letu 2012 znižalo za 896.297 evrov zaradi znižanja tečaja naložbe.

Pojasnilo št. 16 - Finančne naložbe

v EUR

Postavka	Lastne finančne naložbe	Finančne naložbe kritnih skladov	Skupaj 31. 12. 2012
V posojila in depozite	22.076.773	17.600.797	39.677.570
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	0	45.413.242	45.413.242
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	140.129.835	0	140.129.835
Finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	0	42.668.475	42.668.475
Skupaj	162.206.608	105.682.514	267.889.122

v EUR

Postavka	Lastne finančne naložbe	Finančne naložbe kritnih skladov	Skupaj 31. 12. 2011
V posojila in depozite	17.506.477	22.766.427	40.272.904
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	0	41.448.002	41.448.002
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	123.110.260	0	123.110.260
Finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	0	24.822.680	24.822.680
Skupaj	140.616.737	89.037.109	229.653.846

16.1 Naložbe v posojila in depozite

v EUR

Postavka	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Dolgoročne finančne naložbe v posojila in depozite	13.120.000	14.500.000
Kratkoročne finančne naložbe v posojila in depozite	26.557.570	25.772.904
Skupaj	39.677.570	40.272.904

Naložbe v posojila in depozite predstavljajo depozite pri domačih bankah.

16.2 Naložbe v vrednostne papirje

v EUR

Postavka	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	42.668.475	24.822.680
• Lastniški vrednostni papirji	19.909.830	12.750.831
• Dolžniški vrednostni papirji	22.758.645	12.071.849
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	140.129.835	123.110.260
• Lastniški vrednostni papirji	91.570.116	78.999.670
• Dolžniški vrednostni papirji	48.559.719	44.110.590
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	45.413.242	41.448.002
Skupaj	228.211.552	189.380.942

16.3 Gibanje naložb v vrednostne papirje

v EUR

Modra zavarovalnica, d. d.	V posesti do zapadlosti	Razpoložljive za prodajo	Po pošteni vrednosti	Skupaj
Stanje 1.1.2012	41.448.002	123.110.259	24.822.681	189.380.942
Nakupi	7.071.266	23.754.820	21.961.961	52.788.047
Prevrednotenje / slabitve / revalorizacija	1.342.225	18.102.726	2.658.195	22.103.146
Prodaje	-534.640	-13.421.831	-3.907.975	-17.864.446
Zapadanje	-3.913.611	-11.416.139	-2.866.387	-18.196.137
Stanje 31. 12. 2012	45.413.242	140.129.835	42.668.475	228.211.552

v EUR

Kritna sklada	V posesti do zapadlosti	Razpoložljive za prodajo	Po pošteni vrednosti	Skupaj
Stanje 1.1.2012	41.448.002	0	24.822.681	66.270.682
Nakupi	7.071.266	0	21.961.961	29.033.227
Prevrednotenje / slabitve / revalorizacija	1.342.225	0	2.658.195	4.000.420
Prodaje	-534.640	0	-3.907.975	-4.442.615
Zapadanje	-3.913.611	0	-2.866.387	-6.779.998
Stanje 31. 12. 2012	45.413.242	0	42.668.475	88.081.717

v EUR

Lastna sredstva	V posesti do zapadlosti	Razpoložljive za prodajo	Po pošteni vrednosti	Skupaj
Stanje 1.1.2012	0	123.110.260	0	123.110.260
Nakupi	0	23.754.820	0	23.754.820
Prevrednotenje / slabitve / revalorizacija	0	18.102.726	0	18.102.726
Prodaje	0	-13.421.831	0	-13.421.831
Zapadanje	0	-11.416.139	0	-11.416.139
Stanje 31. 12. 2012	0	140.129.835	0	140.129.835

16.4 Struktura finančnih naložb glede na vrsto obrestne mere

v EUR

Naložba	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Dolžniške naložbe	116.731.606	97.630.441
• Fiksna obrestna mera	111.357.678	89.019.645
• Variabilna obrestna mera	5.373.928	8.610.796
Posojila in depoziti	39.677.570	40.272.904
• Fiksna obrestna mera	39.677.570	40.272.904
• Variabilna obrestna mera	0	0
Skupaj	156.409.176	137.903.345

Zakladne menice in potrdila o vlogi so upoštevana v okviru fiksnih dolžniških naložb. Denarna sredstva niso upoštevana.

16.5 Tveganje spremembe obrestnih mer

v EUR

Naložba	Manj kot 1 leto	Nad 1 do 5 let	Nad 5 let	Skupaj
Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek izkaza poslovnega izida	5.175.341	9.687.097	7.896.207	22.758.645
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	7.883.667	20.545.476	16.984.099	45.413.242
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	3.148.694	24.462.894	20.948.131	48.559.719
Dana posojila in depoziti	26.552.609	13.124.961	0	39.677.570
Denarna sredstva	4.176.387	0	0	4.176.387
Skupaj	46.936.698	67.820.428	45.828.437	160.585.563

Finančne naložbe v zgornji tabeli obsegajo vse dolžniške finančne naložbe, pri katerih se uporablja efektivna obrestna mera, povečane za denarna sredstva.

Pojasnilo št. 17 - Terjatve

v EUR

Postavka	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	295.876	985.094
Druge terjatve	4.445.865	7.391.111
Skupaj	4.741.741	8.376.205

Najvišjo postavko drugih terjatev predstavlja zadržani primanjkljaj sredstev za pokrivanje obveznosti do zavarovancev KS PPS v višini 3.118.559 evrov.

Pojasnilo št. 18 - Denarna sredstva

v EUR

Postavka	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Denar na transakcijskih računih pri bankah in v blagajni	439.387	465.668
Depoziti na odpoklic	3.737.000	682.000
Depoziti do treh mesecev originalne dospelosti	0	0
Skupaj	4.176.387	1.147.668

Pojasnilo št. 19 - Druga sredstva

v EUR

Postavka	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Denar na transakcijskih računih pri bankah in v blagajni	262.017	185.079

Druga sredstva v znesku 262.017 evrov predstavljajo kratkoročno nezaračunane prihodke in kratkoročno odložene stroške.

Pojasnilo št. 20 - Kapital

20.1 Osnovni kapital

v EUR

Postavka	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Osnovni kapital (v EUR)	152.200.000	152.200.000
Navadne delnice (število)	152.200.000	152.200.000
Nevpoklicani kapital (v EUR)	0	0

Osnovni kapital družbe znaša 152.200.000 evrov. Osnovni kapital je razdeljen na 152.200.000 navadnih imenskih kosovnih delnic. Vsaka delnica ima enak delež in pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu. Delež posamezne kosovne delnice v osnovnem kapitalu se določi glede na število izdanih kosovnih delnic.

Knjigovodska vrednost delnice na dan 31. 12. 2012 znaša 1,14 evra.

Modra zavarovalnica, d. d., je v 100-odstotni lasti Kapitalske družbe, d. d.

20.2 Gibanje posameznih sestavin kapitala

v EUR

Postavka	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Zadržani čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Skupaj
1.1.2012	152.200.000	0	46.785	1.300.018	-2.643.460	0	150.903.343
Sprememba	-	0	5.298.600	9.942.347	7.024.494	0	22.265.441
31. 12. 2012	152.200.000	0	5.345.385	11.242.365	4.381.034	0	173.168.784

Rezerve iz dobička predstavljajo zakonske in statutarne rezerve v znesku 964.351 evrov in druge rezerve iz dobička v znesku 4.381.034 evrov.

Pojasnilo št. 21 - Zavarovalno-tehnične rezervacije

21.1 Zavarovalno-tehnične rezervacije

v EUR

Postavka	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Zavarovalno-tehnične rezervacije KS PPS	95.965.071	95.177.977
Zavarovalno-tehnične rezervacije KS MR	11.318.854	381.357
Skupaj	107.283.925	95.559.334

Zavarovalno-tehnične rezervacije so matematične rezervacije kritnih skladov življenjskih zavarovanj.

Zavarovalno-tehnične rezervacije so predstavljene v poglavju Razkritja zavarovalnih pogodb.

21.2 Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij

v EUR

Postavka	Matematične rezervacije 2012	Matematične rezervacije 2011
Začetno stanje	95.559.334	94.980.270
Novo oblikovane med letom	17.609.546	1.517.397
Črpanje rezervacij med letom	-5.884.955	-938.333
Končno stanje	107.283.925	95.559.334

Pojasnilo št. 22 - Druge rezervacije**22.1 Druge rezervacije**

v EUR

Druge rezervacije	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Rezervacije za nedoseganje zajamčene donosnosti	30.715	3.579.318
Rezervacije za primanjkljaj sredstev KS PPS	3.118.559	6.491.382
Rezervacije za pokojnine, jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi	125.768	117.374
Skupaj	3.275.042	10.188.074

22.2 Gibanje drugih rezervacij

v EUR

Postavka	Rezervacije za nedoseganje zajamčene donosnosti	Rezervacije za primanjkljaj sredstev na KS PPS	Druge rezervacije	Skupaj
1.1.2012	3.579.318	6.491.382	117.374	10.188.074
Novo oblikovane tekom leta	0	0	12.117	12.117
Črpanje rezervacij	0	0	-3.723	-3.723
Odprava rezervacij	-3.548.603	-3.372.823	0	-6.921.426
31. 12. 2012	30.715	3.118.559	125.768	3.275.042

Ob koncu leta 2012 je bilo na novo oblikovanih 12.117 evrov rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade.

Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade so izračunane na podlagi predpostavke o pričakovani fluktuaciji delavcev, njihovi delovni dobi in pričakovanem številu let do upokojitve ob upoštevanju določil individualnih in kolektivnih pogodb o zaposlitvi ter internih aktov družbe. Predpostavke o pričakovani fluktuaciji pripisujejo najvišjo verjetnost odhoda (60 odstotkov) tistim delavcem, ki naj bi do upokojitve delali še več kot 20 let, medtem ko delavcem, ki bodo do upokojitve delali še manj kot 5 let, pripisujejo verjetnost odhoda 0 odstotkov.

Pojasnilo št. 23 - Obveznosti iz poslovanja

v EUR

Postavka	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	654.636	534.598
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	0	0
Obveznosti za odmerjeni davek	0	0
Skupaj	654.636	534.598

Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov se nanašajo na obveznosti kritnih skladov za izplačilo rent

Pojasnilo št. 24 - Ostale obveznosti

v EUR

Postavka	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	169.433	163.436
Kratkoročne obveznosti za deleže v zneskih škod	0	0
Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov	435.158	51.739
Kratkoročne obveznosti iz financiranja	0	266.627
Druge kratkoročne obveznosti	1.211.915	486.469
V naprej vračunani stroški	237.667	146.487
Kratkoročno odloženi prihodki	1.229.913	939.442
Obveznost upravljavca za plačilo razlike do zajamčenega donosa VPS	4.003.544	0
Skupaj	7.287.630	2.054.200

Kratkoročne obveznosti do zaposlenih so obveznosti iz naslova plač za december 2012.

Kratkoročno odloženi prihodki pomenijo odložene prihodke iz naslova prejetih premij rentnih pokojninskih zavarovanj zavarovancev, ki so izstopili iz skladov KVPS in ZVPSJU, in na podlagi informativnega izračuna izrazili namero, da zavarovanje sklenejo s 1. 1. 2013.

Obveznost upravljavca za plačilo razlike do zajamčenega donosa VPS se v celoti nanaša na obveznost za vplačilo razlike do zajamčenega donosa sklada PPS.

2.11.3.3 Razkritja zavarovalnih pogodb

Sestava dolgoročnih zavarovalnih pogodb

Tabela 20: Sedanja bruto vrednost bodočih izplačil KS PPS in KS MR

v EUR

Vrste izplačil	31. 12. 2012	31. 12. 2011
KS PPS	95.965.071	95.177.977
KS MR	11.318.854	381.357
Skupaj	107.283.925	95.559.334

Skupna sedanja bruto vrednost bodočih izplačil vseh vrst pokojninskih rent KS PPS na dan 31. 12. 2012 znaša 95.965.071 evrov. Pri izračunu vrednosti bodočih izplačil so bile uporabljene rentne tablice DAV2004R in zakonsko predpisana tehnična obrestna mera v višini 1 odstotek. Vsak zavarovanec lahko ob pridobitvi pravice do pokojninske rente izbere enega izmed možnih rentnih produktov in s tem uveljavi pravico ter dokončno določi način uživanja te pravice. Zavarovanec, ki ima v lasti več kot 2.000 točk, lahko izbira med doživljenjsko pokojninsko rento in doživljenjsko pokojninsko rento z zajamčeno dobo izplačevanja 5, 10 ali 15 let. Če zavarovanec umre v teku zajamčene dobe izplačevanja, se pokojninska renta do izteka zajamčene dobe izplačuje njegovim upravičencem oziroma dedičem. Zavarovanec, ki ima v lasti manj kot 2.000 točk, ima možnost poleg mesečne pokojninske rente izbrati enkratno izplačilo pokojninske rente, zavarovanec, ki pa ima v lasti od 2.001 do 5.000 točk, pa letno pokojninsko rento.

Matematične rezervacije kritnega sklada modra renta se izračunajo v skladu z Zakonom o zavarovalništvu, zavarovalno-tehničnimi standardi in zavarovalno-tehničnimi podlagami. Za zavarovalni produkt rentno zavarovanje se matematična rezervacija izračunava prospektivno za vsako zavarovalno pogodbo posebej. Pri izračunu so bile uporabljene nemške rentne tablice DAV1994R.

Rentno zavarovanje je mogoče skleniti v več oblikah. Klasična modra renta se izplačuje mesečno od začetka veljavnosti rentnega zavarovanja do izteka življenja in se ne deduje. V primeru smrti zavarovanca pred iztekom zajamčene dobe izplačevanja (5, 10, 15 ali 20 let) se renta do izteka zajamčenega obdobja izplačuje upravičencu ali dedičem.

Pospešena modra renta s polnim jamstvom se izplačuje od začetka veljavnosti rentnega zavarovanja do izteka življenja. V zajamčeni dobi izplačevanja (24, 48, 72, 96 ali 120 mesecev) je renta višja in se izplačuje mesečno, po izteku tega obdobja pa v enakem znesku letno. V primeru smrti zavarovanca pred iztekom zajamčene dobe izplačevanja se renta do izteka zajamčenega obdobja izplačuje upravičencu ali dedičem.

Pospešena modra renta z omejenim jamstvom se izplačuje od začetka veljavnosti rentnega zavarovanja do izteka življenja. Renta je v obdobju mesečnega izplačevanja (24, 48, 72, 96 ali 120 mesecev) višja, nato se izplačuje letno v višini 12 EUR. V primeru smrti zavarovanca pred iztekom zajamčene dobe izplačevanja se renta do izteka zajamčenega obdobja izplačuje upravičencu ali dedičem. Obdobje jamstva je leto krajše od dobe mesečnega izplačevanja.

Ustreznost obveznosti

Modra zavarovalnica, d. d., preverja ustreznost obveznosti oz. zadostnost oblikovanih matematičnih rezervacij z izvedbo testa ustreznosti obveznosti (LAT – Liability Adequacy Test), ki izhajajo iz sklenjenih zavarovalnih pogodb. Preverjanje je omejeno le na rentna zavarovanja. Pri testu se določi najboljša ocena obveznosti, ki je določena kot vsota sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov (izplačila rent in stroški zavarovalnice). Ta ocena se primerja z vrednostjo matematičnih rezervacij, ki so določene v skladu s pravili, navedenimi v zavarovalno-tehničnih osnovah posameznih zavarovanj.

Pri testu ustreznosti obveznosti; ki je bil izveden na ravni posamezne zavarovalne pogodbe z upoštevanjem mesečne dinamike, so bile upoštewane naslednje predpostavke:

- pričakovana umrljivost je bila določena v skladu z nemškimi rentnimi tablicami smrtnosti D1994R, ki glede na pretekle izkušnje ustrezno popisuje dejansko umrljivost;
- stopnja storna se izračuna na podlagi podatkov preteklih let;
- predčasne prekinitve niso bile predvidene, saj glede na določila v zavarovalnih pogodbah tudi niso možne;
- pričakovani stroški so enaki vračunanim;
- diskontna stopnja je bila določena glede na krivuljo iz donosov slovenskih državnih dolžniških vrednostnih papirjev.

Test ustreznosti obveznosti je pokazal zadostnost matematičnih rezervacij.

Sprememba obrestnih mer / donosnosti

Za KS PPS sta tehnična obrestna mera in zajamčen donos zakonsko določena, zato občutljivosti rezervacij na spremembo omenjenih parametrov ne prikazujemo.

Tabela 21: Sprememba obrestnih mer / donosnosti za KS MR na dan 31. 12. 2012

v EUR

Sprememba donosnosti	Povečanje donosnosti za 0,25 odstotne točke	Zmanjšanje donosnosti za 0,25 odstotne točke
Sprememba v obveznostih (rezervacijah)	-51.179	53.085

Tabela 22: Sprememba obrestnih mer / donosnosti za KS MR na dan 31. 12. 2011

v EUR

Sprememba donosnosti	Povečanje donosnosti za 0,25 odstotne točke	Zmanjšanje donosnosti za 0,25 odstotne točke
Sprememba v obveznostih (rezervacijah)	-306	318

Sprememba smrtnosti

Tabela 23: Sprememba smrtnosti na dan 31. 12. 2012 za KS PPS

v EUR

Sprememba smrtnosti	Povečanje verjetnosti smrtnosti za 10 %	Zmanjšanje verjetnosti smrtnosti za 10 %
Sprememba v obveznostih (rezervacijah)	-2.978.626	3.379.258

Povečanje verjetnosti smrtnosti za 10 odstotkov bi povzročilo zmanjšanje obveznosti za 2.978.626 evrov. Za izračun spremembe višine obveznosti zaradi spremembe v umrljivosti smo uporabili rentne tablice DAV2004R.

Tabela 24: Sprememba smrtnosti na dan 31. 12. 2011 za KS PPS

v EUR

Sprememba smrtnosti	Povečanje verjetnosti smrtnosti za 10 %	Zmanjšanje verjetnosti smrtnosti za 10 %
Sprememba v obveznostih (rezervacijah)	-2.937.274	3.245.425

Povečanje verjetnosti smrtnosti za 10 odstotkov bi povzročilo zmanjšanje obveznosti za 2.937.274 evrov. Za izračun spremembe višine obveznosti zaradi spremembe v umrljivosti smo uporabili rentne tablice DAV2004R.

Tabela 25: Sprememba smrtnosti na dan 31. 12. 2012 za KS MR

v EUR

Sprememba smrtnosti	Povečanje verjetnosti smrtnosti za 10 %	Zmanjšanje verjetnosti smrtnosti za 10 %
Sprememba v obveznostih (rezervacijah)	-27.431	30.467

Povečanje verjetnosti smrtnosti za 10 odstotkov bi povzročilo zmanjšanje obveznosti za 27.431 evrov. Za izračun spremembe višine obveznosti zaradi spremembe v umrljivosti smo uporabili rentne tablice DAV1994R.

Tabela 26: Sprememba smrtnosti na dan 31. 12. 2011 za KS MR

v EUR

Sprememba smrtnosti	Povečanje verjetnosti smrtnosti za 10 %	Zmanjšanje verjetnosti smrtnosti za 10 %
Sprememba v obveznostih (rezervacijah)	-194	215

Povečanje verjetnosti smrtnosti za 10 odstotkov bi povzročilo zmanjšanje obveznosti za 194 evrov. Za izračun spremembe višine obveznosti zaradi spremembe v umrljivosti smo uporabili rentne tablice DAV1994R.

2.11.3.4 Upravljanje z zavarovalnimi tveganji

Modra zavarovalnica, d. d., ocenjuje, da so njena lastna sredstva ter sredstva KS PPS in KS MR v okviru poslovanja izpostavljena kreditnemu, tržnemu, obrestnemu in likvidnostnemu tveganju. V predstavljenih tabelah so vključena lastna sredstva zavarovalnice ter kritnih skladov PPS in MR.

Upravljanje s kapitalom

V skladu z Zakonom o zavarovalništvu mora zavarovalnica izpolnjevati minimalne kapitalske zahteve, določene s tem zakonom. Ker je zavarovalnica registrirana tako za izvajanje življenjskih kot premoženjskih zavarovanj, mora izpolnjevati kapitalske zahteve za obe vrsti zavarovanj.

Tabela 27: Kapitalska ustreznost

v EUR

Postavka	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Zahtevani minimalni kapital	38.625.821	36.714.761
Zahtevani minimalni kapital za življenjska zavarovanja	36.325.821	34.414.761
Zahtevani minimalni kapital za premoženjska zavarovanja	2.300.000	2.300.000
Presežek razpoložljivega kapitala	130.436.878	107.456.390
Presežek razpoložljivega kapitala življenjskih zavarovanj	127.713.768	104.697.735
Presežek razpoložljivega kapitala premoženjskih zavarovanj	2.723.110	2.758.655

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje se nanaša na dolžniške vrednostne papirje (finančne naložbe v obveznice, komercialne in blagajniške zapise, potrdila o vlogi, depozite, dana posojila, denarna sredstva), in predstavlja možnost, da bodo naložbe v dolžniške vrednostne papirje poplačane samo delno oziroma sploh ne bodo poplačane; najvišja izpostavljenost je enaka knjigovodski vrednosti teh finančnih instrumentov. Lastniški vrednostni papirji so iz analize izvzeti, ker ne nosijo neposrednega kreditnega tveganja.

Zavarovalnica ima določene postopke, s katerimi spremlja kreditno izpostavljenost do finančnih institucij, v katerih instrumente nalaga svoje premoženje. V okviru internih aktov družbe se boniteta poslovnih partnerjev določa z lastnim modelom ter z upoštevanjem bonitetnih ocen agencij Standard&Poor's ter Fitch in Moody's. Odločanje o odobritvi naložb je v pristojnosti uprave na podlagi predlogov internih odborov.

Tabela 28: Izpostavljenost finančnih sredstev Modre zavarovalnice, d. d., kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na dan 31. 12. 2012

v EUR

Skupina finančnih sredstev	Varne naložbe - visoka sposobnost dolžnika	Srednje varne naložbe - srednja sposobnost dolžnika	Srednje varne naložbe (brez ratinga)	Manj varne naložbe	Oslabljene naložbe - nižja sposobnost dolžnika	Skupaj
Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	2.487.455	17.100.276	316.234	2.854.680	0	22.758.645
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	8.657.456	35.296.522	0	1.459.264	0	45.413.242
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	17.343.706	27.416.152	1.509.482	2.290.378	0	48.559.719
Dana posojila in depoziti	2.580.000	12.160.000	0	24.937.570	0	39.677.570
Denarna sredstva	19.511	4.088.500	0	68.376	0	4.176.387
Skupaj	31.088.128	96.061.451	1.825.716	31.610.267	0	160.585.563

Tabela 29: Izpostavljenost finančnih sredstev kritnih skladov kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na dan 31. 12. 2012

v EUR

Skupina finančnih sredstev	Varne naložbe - visoka sposobnost dolžnika	Srednje varne naložbe - srednja sposobnost dolžnika	Srednje varne naložbe (brez ratinga)	Manj varne naložbe	Oslabljene naložbe - nižja sposobnost dolžnika	Skupaj
Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	2.487.455	17.100.276	316.234	2.854.680	0	22.758.645
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	8.657.456	35.296.522	0	1.459.264	0	45.413.242
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	0	0	0	0	0	0
Dana posojila in depoziti	980.000	2.910.000	0	13.710.797	0	17.600.797
Denarna sredstva	9.257	351.500	0	3.455	0	364.212
Skupaj	12.134.168	55.658.298	316.234	18.028.196	0	86.136.896

Tabela 30: Izpostavljenost lastnih finančnih sredstev kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na dan 31. 12. 2012

v EUR

Skupina finančnih sredstev	Varne naložbe - visoka sposobnost dolžnika	Srednje varne naložbe - srednja sposobnost dolžnika	Srednje varne naložbe (brez ratinga)	Manj varne naložbe	Oslabljene naložbe - nižja sposobnost dolžnika	Skupaj
Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	0	0	0	0	0	0
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	0	0	0	0	0	0
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	17.343.706	27.416.152	1.509.482	2.290.378	0	48.559.719
Dana posojila in depoziti	1.600.000	9.250.000	0	11.226.773	0	22.076.773
Denarna sredstva	10.254	3.737.000	0	64.921	0	3.812.175
Skupaj	18.953.960	40.403.152	1.509.482	13.582.071	0	74.448.666

Tabela 31: Izpostavljenost finančnih sredstev Modre zavarovalnice, d. d., kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na dan 31. 12. 2011

v EUR

Skupina finančnih sredstev	Varne naložbe - visoka sposobnost dolžnika	Srednje varne naložbe - srednja sposobnost dolžnika	Srednje varne naložbe (brez ratinga)	Manj varne naložbe	Oslabljene naložbe - nižja sposobnost dolžnika	Skupaj
Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	3.842.855	3.285.409	421.222	4.439.041	83.323	12.071.849
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	34.375.486	4.379.221	0	1.614.322	1.078.973	41.448.002
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	27.391.309	10.871.573	1.552.400	4.295.308	0	44.110.590
Dana posojila in depoziti	3.900	1.253.900	0	39.015.104	0	40.272.904
Denarna sredstva	1.116.531	0	0	31.137	0	1.147.668
Skupaj	66.730.081	19.790.103	1.973.621	49.394.913	1.162.295	139.051.013

Tabela 32: Izpostavljenost finančnih sredstev kritnih skladov kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na dan 31. 12. 2011

v EUR

Skupina finančnih sredstev	Varne naložbe - visoka sposobnost dolžnika	Srednje varne naložbe - srednja sposobnost dolžnika	Srednje varne naložbe (brez ratinga)	Manj varne naložbe	Oslabljene naložbe - nižja sposobnost dolžnika	Skupaj
Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	3.842.855	3.285.409	421.222	4.439.041	83.323	12.071.849
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	34.375.486	4.379.221	0	1.614.322	1.078.973	41.448.002
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	0	0	0	0	0	0
Dana posojila in depoziti	3.900	803.900	0	21.958.627	0	22.766.427
Denarna sredstva	425.364	0	0	14.086	0	439.450
Skupaj	38.647.605	8.468.530	421.222	28.026.077	1.162.295	76.725.728

Tabela 33: Izpostavljenost lastnih finančnih sredstev kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na dan 31. 12. 2011

v EUR

Skupina finančnih sredstev	Varne naložbe - visoka sposobnost dolžnika	Srednje varne naložbe - srednja sposobnost dolžnika	Srednje varne naložbe (brez ratinga)	Manj varne naložbe	Oslabljene naložbe - nižja sposobnost dolžnika	Skupaj
Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	0	0	0	0	0	0
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	0	0	0	0	0	0
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	27.391.309	10.871.573	1.552.400	4.295.308	0	44.110.590
Dana posojila in depoziti	0	450.000	0	17.056.477	0	17.506.477
Denarna sredstva	691.167	0	0	17.051	0	708.218
Skupaj	28.082.476	11.321.573	1.552.400	21.368.836	0	62.325.284

Vrednostni papirji so bili razvrščeni v navedene skupine na podlagi bonitetnih ocen. Med varne naložbe so razvrščene vse naložbe z bonitetno oceno AAA do A-, med srednje varne naložbe pa so uvrščene naložbe z bonitetno oceno BBB+ do BBB-, medtem ko so med manj varne naložbe razvrščene naložbe z bonitetno oceno, nižjo od BBB-. Med manj varnimi naložbami so večinoma naložbe slovenskih bančnih izdajateljev, katerim je bila znižana bonitetna ocena. Med srednje varne naložbe uvrščamo tiste, ki nimajo ocene priznane bonitetne hiše, vendar pa po interni metodologiji upravljalca ustrezajo kriterijem za razvrstitev v tako imenovani naložbeni razred; v ta razred so uvrščene predvsem nekatere domače podjetniške obveznice. Dana posojila in depoziti predstavljajo depozite domačim bankam. Depoziti in vloge so razvrščene v tisti bonitetni razred, v katerega je uvrščena banka, pri kateri ima zavarovalnica sredstva.

Tabela 34: Geografska koncentracija kreditne izpostavljenosti finančnih sredstev

v EUR

Regija	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Slovenija	102.883.940	97.190.690
Druge države	57.701.622	41.860.323
Skupaj	160.585.563	139.051.013

Valutno tveganje

Tabela 35: Valutna sestava finančnih sredstev

v EUR

Valuta	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Sredstva, nominirana v evrih	242.329.236	204.859.653
Sredstva, nominirana v ameriških dolarjih	39.123.982	36.774.218
Sredstva, nominirana v drugih valutah	3.486.369	2.938.017
Skupaj	284.939.586	244.571.888

31. 12. 2012 je bilo 85 odstotkov finančnih sredstev družbe nominiranih v evrih, 14 odstotkov v ameriških dolarjih, preostanek pa v drugih valutah.

Tabela 36: Valutno tveganje finančnih sredstev na dan 31. 12. 2012

v EUR

Sprememba tečaja USD v %	Vpliv na izkaz poslovnega izida	Vpliv na kapital
+/- 10%	+/- 144.779	+/- 3.767.620

Tabela 37: Valutno tveganje finančnih sredstev na dan 31. 12. 2011

v EUR

Sprememba tečaja USD v %	Vpliv na izkaz poslovnega izida	Vpliv na kapital
+/- 10%	+/- 130.154	+/- 3.547.268

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je povezano z naložbami v vrednostne papirje, ki se odzivajo na spremembo ravni tržnih obrestnih mer. V to skupino sodijo naložbe, katerih prihodki so vezani na spremenljivo obrestno mero, ter tisti dolžniški instrumenti, katerih obrestni prihodki so sicer vezani na fiksno obrestno mero, a se njihova tržna vrednost spremeni ob spremembi ravni tržnih obrestnih mer.

Tabela 38: Analiza občutljivosti naložb glede na gibanje tržnih obrestnih mer na dan 31. 12. 2012 – sprememba obrestnih mer za 50 bazičnih točk

v EUR

	Sprememba obrestne mere	Občutljivost obrestnega prihodka	Vpliv na pošteno vrednost	Skupaj
Finančne naložbe, izmerjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	+/- 0,5 %	+/- 1.618	+/- 87.783	+/- 86.165
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	+/- 0,5 %	+/- 0	-/+ 0	+/- 0
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva		+/- 25.251	+/- 213.592	+/- 188.341
Posojila in depoziti	+/- 0,5 %	+/- 0	+/- 0	+/- 0
Skupaj		+/-26.869	-/+ 301.375	+/- 274.506

Tabela 39: Analiza občutljivosti naložb glede na gibanje tržnih obrestnih mer na dan 31. 12. 2011 – sprememba obrestnih mer za 50 bazičnih točk

v EUR

	Sprememba obrestne mere	Občutljivost obrestnega prihodka	Vpliv na pošteno vrednost	Skupaj
Finančne naložbe, izmerjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	+/- 0,5 %	+/- 6.495	-/+ 49.474	+/- 42.978
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	+/- 0,5 %	+/- 0	-/+ 0	+/- 0
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva		+/- 35.041	-/+ 185.512	+/- 150.471
Posojila in depoziti	+/- 0,5 %	+/- 0	-/+ 0	+/- 0
Skupaj		+/-41.536	-/+ 234.986	+/- 193.449

Pri izračunu občutljivosti obrestnega prihodka so upoštevane naložbe s spremenljivo obrestno mero, pri izračunu vpliva na pošteno vrednost pa naložbe s fiksno obrestno mero.

Tržno tveganje

Tržno tveganje predstavlja možnost, da se bo vrednost lastniških vrednostnih papirjev spremenila zaradi sprememb v tržnih indeksih oziroma v tržnih vrednostih posameznih delnic.

Tabela 40: Tržno tveganje portfelja lastniških vrednostnih papirjev na dan 31. 12. 2012

v EUR

Sprememba indeksa v %	Vpliv na izkaz poslovnega izida	Vpliv na kapital
+/-10%	+/- 1.990.983	+/- 10.444.419

Tabela 41: Tržno tveganje portfelja lastniških vrednostnih papirjev na dan 31. 12. 2011

v EUR

Sprememba indeksa v %	Vpliv na izkaz poslovnega izida	Vpliv na kapital
+/-10%	+/- 1.275.083	+/- 9.277.004

V tabeli so prikazane lastniške naložbe lastnega premoženja zavarovalnice ter obeh kritnih skladov. Učinek na izkaz poslovnega izida izkazujejo lastniški vrednostni papirji, ki so vrednoteni po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, učinek na kapital pa za prodajo razpoložljive lastniške naložbe.

Tabela 42: Prikaz finančnih instrumentov glede na tržnost

v EUR

Finančni instrument	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu	232.619.664	198.787.206
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	36.846.751	21.179.243
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	45.413.242	41.448.002
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	150.359.672	136.159.961
Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu	8.465.965	4.364.111
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	5.821.724	3.643.438
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	0	0
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	2.644.241	720.673
Skupaj	241.085.629	203.151.317

Konec leta 2012 so naložbe, s katerimi se je trgovalo na organiziranih trgih vrednostnih papirjev, predstavljale 96 odstotkov lastnih sredstev zavarovalnice in sredstev kritnih skladov.

Med finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, sodijo delnice v vrednosti 2.577.799 evrov; ostalo vrednost predstavljajo investicijski kuponi vzajemnih skladov. Poštena vrednost omenjenih delnic je določena z uporabo tehnike ocenjevanja vrednosti na podlagi tržnih podatkov.

Tabela 43: Prikaz finančnih sredstev po knjigovodski in pošteni vrednosti na dan 31. 12. 2012

v EUR

Finančno sredstvo	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	42.668.475	42.668.475
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	45.413.242	44.779.725
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	153.003.912	153.003.912
Finančne naložbe v posojila in depozite	39.677.570	39.677.570
Denarna sredstva	4.176.387	4.176.387
Skupaj	284.939.586	284.306.069

Tabela 44: Prikaz finančnih sredstev po knjigovodski in pošteni vrednosti na dan 31. 12. 2011

v EUR

Finančno sredstvo	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	24.822.680	24.822.680
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	41.448.002	39.360.288
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	136.880.634	136.880.634
Finančne naložbe v posojila in depozite	40.272.904	40.272.904
Denarna sredstva	1.147.668	1.147.668
Skupaj	244.571.888	242.484.174

Računovodska usmeritev Modre zavarovalnice, d. d., je, da finančna sredstva vrednoti po pošteni vrednosti, ki je enaka tržni vrednosti finančne naložbe. Razlika se pojavi pri netržnih, za prodajo razpoložljivih naložbah, kjer je kot poštena vrednost privzeta njihova ocenjena vrednost; pri posojilih in depozitih je poštena vrednost enaka njihovi odplačni vrednosti.

Tabela 45: Hierarhija poštene vrednosti sredstev na dan 31. 12. 2012

v EUR

Postavka	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	38.067.740	156.540	0	38.224.280
Lastniški vrednostni papirji	17.332.032	156.540	0	17.488.572
Dolžniški vrednostni papirji	20.735.708	0	0	20.735.708
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	149.170.649	3.833.263	0	153.003.912
Lastniški vrednostni papirji	104.444.193	0	0	104.444.193
Dolžniški vrednostni papirji	44.726.456	3.833.263	0	48.559.719
Skupaj	187.238.389	3.989.803	0	191.228.192

V skupino naložb po pošteni vrednosti so vključene naložbe, ki so vrednotene po pošteni vrednosti, in sicer:

- v raven 1 so vključene naložbe, kjer je poštena vrednost določena v celoti na podlagi objavljenih cen, doseženih na aktivnem trgu;
- v raven 2 so vključene naložbe, kjer je poštena vrednost določena na podlagi modelov vrednotenij, pri katerih so upoštevane spremenljivke, ki so pridobljene na podlagi javno dostopnih tržnih podatkov;
- v raven 3 so vključene naložbe, kjer je poštena vrednost določena na podlagi modelov vrednotenij, pri katerih so upoštevane subjektivne spremenljivke, ki niso javno dostopne na trgih.

V letu 2012 med hierarhijami ni bilo prerazvrščanj.

Modra zavarovalnica, d. d., na dan 31. 12. 2012 razpolaga še z naložbami, vrednotenimi po nabavni vrednosti v znesku 4.444.195 evrov.

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje predstavlja možnost, da obveznosti zavarovalnice ne bodo poravnane ob zapadlosti. Na 31. 12. 2012 je imela Modra zavarovalnica, d. d., skupaj za 183.922.437 evrov presežka pričakovanih nediskontiranih denarnih prilivov nad odlivi.

Tabela 46: Pričakovani dejanski nediskontirani denarni tokovi na dan 31. 12. 2012

v EUR

Obveznosti	Manj kot 1 leto	Nad 1 do 5 let	Nad 5 let	Brez zapadlosti	Skupaj
Obveznosti iz poslovanja na dan 31. 12. 2011	654.636	0	0	0	654.636
Druge obveznosti na dan 31. 12. 2011	7.287.630	0	0	0	7.287.630
Obveznosti kritnih skladov PPS in MR na dan 31. 12. 2011	8.614.366	24.580.968	73.467.738	0	106.663.072
Skupaj obveznosti	16.556.632	24.580.968	73.467.738	0	114.605.338
Naložbe v vrednostne papirje	14.895.796	63.393.482	49.193.886	124.354.023	251.837.187
<ul style="list-style-type: none"> • po pošteni vrednosti prek poslovnega izida 	1.066.243	12.925.658	7.635.768	0	21.627.668
<ul style="list-style-type: none"> • v posesti do zapadlosti v plačilo 	9.648.469	25.550.466	20.223.230	0	55.422.166
<ul style="list-style-type: none"> • razpoložljive za prodajo 	4.181.084	24.917.358	21.334.888	124.354.023	174.787.353
Dana posojila in depoziti	27.605.277	13.285.742	0	0	40.891.019
Denarna sredstva	4.176.387	0	0	0	4.176.387
Terjatve	1.623.183	0	0	0	1.623.183
Skupaj sredstva	48.300.643	76.679.224	49.193.886	124.354.023	298.527.775
Razlika	31.744.011	52.098.256	-24.273.852	124.354.023	183.922.437

Tabela 47: Pričakovani dejanski nediskontirani denarni tokovi na dan 31. 12. 2011

v EUR

Obveznosti	Manj kot 1 leto	Nad 1 do 5 let	Nad 5 let	Brez zapadlosti	Skupaj
Obveznosti iz poslovanja na dan 31. 12. 2011	534.598	0	0	0	534.598
Druge obveznosti na dan 31. 12. 2011	2.054.200	0	0	0	2.054.200
Obveznosti kritnih skladov PPS in MR na dan 31. 12. 2011	4.274.658	16.010.352	84.618.802	0	104.903.812
Skupaj obveznosti	6.863.456	16.010.352	84.618.802	0	107.492.610
Naložbe v vrednostne papirje	7.607.149	57.314.578	32.241.979	105.520.875	202.684.582
<ul style="list-style-type: none"> • po pošteni vrednosti prek poslovnega izida 	2.062.423	17.819.469	5.280.168	12.750.831	37.912.891
<ul style="list-style-type: none"> • v posesti do zapadlosti v plačilo 	3.073.504	20.838.880	19.077.916	0	42.990.301
<ul style="list-style-type: none"> • razpoložljive za prodajo 	2.471.222	18.656.229	7.883.895	92.770.044	121.781.390
Dana posojila in depoziti	26.998.548	14.805.140	0	0	41.803.687
Denarna sredstva	1.147.668	0	0	0	1.147.668
Terjatve	1.884.823	0	0	0	1.884.823
Skupaj sredstva	37.638.188	72.119.718	32.241.979	105.520.875	247.520.760
Razlika	30.774.732	56.109.366	-52.376.823	105.520.875	140.028.150

Delnice in drugi lastniški instrumenti so izkazani v postavki Brez zapadlosti.

Prikaz efektivnih obrestnih mer in donosnosti po skupinah naložb

Tabela 48: Efektivne obrestne mere po skupinah naložb

v %

Postavka	2012	2011
Finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	7,81	4,82
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	4,37	4,36
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	4,51	4,83
Finančne naložbe v posojila in depozite	3,73	4,13

Finančne naložbe v zgornjih tabelah obsegajo vse dolžniške finančne instrumente, pri katerih se uporablja efektivna obrestna mera.

Tabela 49: Donosnosti po skupinah naložb

v %

Postavka	2012	2011
Finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	13,56	-4,22
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	0,70	4,17
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	15,81	2,21
Finančne naložbe v posojila in depozite	4,16	3,40

2.11.3.5 Druga razkritja

Prejemki uprave, nadzornega sveta in delavcev, zaposlenih na podlagi individualne pogodbe

Prejemki, ki so jih za opravljanje funkcij oziroma nalog v podjetju prejeli člani uprave, člani nadzornega sveta zavarovalnice in zaposleni na podlagi individualnih pogodb, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, so v letu 2012 skupaj dosegli 459.141 evrov.

V letu 2012 Modra zavarovalnica, d. d., članom organov vodenja in nadzora ni odobrila predplačil in posojil, niti ni prevzela nobenih obveznosti v njihovem imenu.

Tabela 50: Bruto prejemki v letu 2012 po kategoriji prejemnikov

v EUR

Kategorija prejemnikov	Znesek
Člani uprave	272.855
Člani nadzornega sveta	28.420
Zaposleni po individualni pogodbi	157.866
Skupaj	459.141

Prejemki članov organov vodenja in nadzora

Tabela 51: Prejemki članov uprave v letu 2012

v EUR

Ime in priimek	Fiksni prejemek	Bonitete	Regres	Povračila stroškov	Zavarovalne premije (PDPZ)	Skupaj
Borut Jamnik	136.132	3.302	763	1.926	2.761	144.884
Matija Debelak	122.519	54	763	1.874	2.761	127.971

Fiksni prejemek vključuje prejemek iz naslova bruto plač. Povračila stroškov vključujejo prehrano, in/ali prevoz, in/ali dnevnice. Bonitete vključujejo boniteto za službene avtomobile in bonitete iz naslova kolektivnega nezgodnega zavarovanja. Zavarovalne premije (PDPZ) pomenijo vplačano premijo za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje.

Tabela 52: Prejemki članov nadzornega sveta v letu 2012

v EUR

Ime in priimek	Fiksni prejemek	Povračila stroškov	Skupaj
Branimir Štrukelj	4.675	0	4.675
Aleš Groznik	4.950	309	5.259
Bojan Zupančič	4.950	0	4.950
Dario Radešič	3.575	1.154	4.729
Goran Bizjak	3.575	277	3.852
Marino Furlan	4.125	830	4.955

Fiksni prejemek vključuje sejnine nadzornega sveta. Povračila stroškov vključujejo povračila potnih stroškov.

Poslovanje s povezanimi podjetji

V letu 2012 med Modro zavarovalnico, d. d., in obvladujočo družbo Kapitalsko družbo, d. d., ni bilo transakcij, ki ne bi bile opravljene pod običajnimi tržnimi pogoji. Modra zavarovalnica, d. d., je imela iz poslovanja z obvladujočo družbo skupaj 24.000 evrov prihodkov in 833.441 evrov stroškov. Modra zavarovalnica, d. d., je imela pri Kapitalski družbi, d. d., najete poslovne prostore in koristila storitve na področju informacijske tehnologije, medtem ko je za Kapitalsko družbo, d. d., opravljala administrativne storitve upravljanja Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Dne 31. 12. 2012 je Modra zavarovalnica, d. d., do obvladujoče družbe izkazovala terjatev v višini 2.400 evrov in obveznost v znesku 42.902 evra.

Spremembe Statuta ter pravila imenovanja uprave in nadzornega sveta

Statut ter njegove spremembe in dopolnitve sprejema skupščina Modre zavarovalnice, d. d.

Člane uprave Modre zavarovalnice, d. d., imenuje nadzorni svet. Uprava ima dva člana, od katerih se eden imenuje za predsednika uprave. Mandat predsednika in člana uprave traja pet let in sta lahko ponovno imenovana. Upravo ali njenega posameznega člana se lahko predčasno odpokliče le iz razlogov iz 2. odst. 268. člena ZGD-1.

Uprava Modre zavarovalnice, d. d., nima pooblastil za izdajo ali nakup lastnih delnic.

Nadzorni svet Modre zavarovalnice, d. d., ima šest članov, ki jih skladno z 2. členom ZPKDPIZ imenuje oziroma odpokliče skupščina zavarovalnice. Polovico članov nadzornega sveta predlagajo zavarovanci; dva člana v imenu zavarovancev ZVPSJU predlaga odbor ZVPSJU, enega člana pa skupno predlagajo ostali zavarovanci (zavarovanci KVPS, zavarovanci PPS in drugi zavarovanci). Predlogi kandidatov za člana nadzornega sveta, ki jih predlagajo člani odbora KVPS in člani odbora ZVPSJU, se oblikujejo na podlagi javnega poziva vsem zavarovancem zavarovalnice k posredovanju predlogov kandidatov. Mandat članov nadzornega sveta traja pet let in so lahko ponovno izvoljeni.

Pomembnejši dogodki po datumu izdelave bilance stanja

Modra zavarovalnica, d. d., po datumu izdelave bilance stanja ni imela pomembnejših dogodkov.

2.12

Priloga

2.12.1. Izbrani kazalniki poslovanja

Kazalnik			2012	2011
1.	Skupaj	Rast kosmate obračunane premije (indeks)	1.161 %	-
	Življenjska zavarovanja	Rast kosmate obračunane premije	1.161 %	-
	Premoženjska zavarovanja	Rast kosmate obračunane premije	-	-
2.	Skupaj	Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	100,00 %	100,00 %
	Življenjska zavarovanja	Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	100,00 %	100,00 %
	Premoženjska zavarovanja	Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	100,00 %	-
3.	Skupaj	Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin (indeks)	546 %	-
	Življenjska zavarovanja	Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin	546 %	-
	Premoženjska zavarovanja	Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin	-	-
4.	Skupaj	Povprečna odškodnina	69,82 EUR	58,78 EUR
	Življenjska zavarovanja	Povprečna odškodnina	69,82 EUR	58,78 EUR
	Premoženjska zavarovanja	Povprečna odškodnina		-
5.	Skupaj	Škodni rezultat	0,44	0,93
	Življenjska zavarovanja	Škodni rezultat	0,44	0,93
	Premoženjska zavarovanja	Škodni rezultat	-	-
6.	Skupaj	Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zav. premije	30 %	103,45 %
	Življenjska zavarovanja	Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zav. premije	29 %	102,79 %
	Premoženjska zavarovanja	Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zav. premije	23.426 %	-
7.	Skupaj	Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane premije	0	0
	Življenjska zavarovanja	Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane premije	0	0
	Premoženjska zavarovanja	Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane premije	0	0
8.	Skupaj	Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	6,02 %	0,76 %
	Življenjska zavarovanja	Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	6,27 %	0,75 %
	Kritni skladi	Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	5,70 %	0,52 %
	Premoženjska zavarovanja	Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	4,20 %	1,02 %
9.	Skupaj	Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	0	0
	Življenjska zavarovanja	Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	0	0
	Premoženjska zavarovanja	Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	0	0
10.	Skupaj	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	85 %	28,83 %
	Življenjska zavarovanja	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	85 %	26,11 %
	Premoženjska zavarovanja	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	-3.300 %	-
11.	Skupaj	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	9,21 %	0,29 %
	Življenjska zavarovanja	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	9,53 %	0,28 %
	Premoženjska zavarovanja	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	-0,71 %	0,66 %

Kazalnik			2012	2011
12.	Skupaj	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	5,33 %	0,16 %
	Življenjska zavarovanja	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	5,44 %	0,15 %
	Premoženjska zavarovanja	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	-0,69%	0,66 %
13.	Skupaj	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta na delnico	0,10	0,0029 EUR
	Življenjska zavarovanja	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta na delnico	-	-
	Premoženjska zavarovanja	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta na delnico	-	-
14.	Skupaj	Čisti dobiček oz. izguba v % od povprečnega kapitala	7,61 %	0,30 %
	Življenjska zavarovanja	Čisti dobiček oz. izguba v % od povprečnega kapitala	7,87 %	0,29 %
	Premoženjska zavarovanja	Čisti dobiček oz. izguba v % od povprečnega kapitala	-0,58 %	0,66 %
15.	Skupaj	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od čiste zavarovalne premije	960%	9.501 %
	Življenjska zavarovanja	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od čiste zavarovalne premije	932%	9.168 %
	Premoženjska zavarovanja	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od čiste zavarovalne premije	-	-
16.	Skupaj	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od minimalnega kapitala	435%	393 %
	Življenjska zavarovanja	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od minimalnega kapitala	452%	404 %
	Premoženjska zavarovanja	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od minimalnega kapitala	218%	219 %
17.	Skupaj	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od zavarovalno-tehničnih rezervacij	158%	151 %
	Življenjska zavarovanja	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od zavarovalno-tehničnih rezervacij	153%	146 %
	Premoženjska zavarovanja	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od zavarovalno-tehničnih rezervacij	-	-
18.	Skupaj	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od terjatev iz poz. In ZTR, ki odpadejo na pozavarovatelje	-	-
19.	Skupaj	Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in ZTR	6,68 %	0,62 %
	Življenjska zavarovanja	Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in ZTR	6,81 %	0,64 %
	Premoženjska zavarovanja	Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in ZTR	0,02 %	0,00 %
20.	Skupaj	Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala	10,87 %	1,02 %
	Življenjska zavarovanja	Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala	11,22 %	1,06 %
	Premoženjska zavarovanja	Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala	0,02 %	0,00 %
21.	Skupaj	Povprečno stanje čistih ZTR glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	576 %	6.279 %
	Življenjska zavarovanja	Povprečno stanje čistih ZTR glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	576 %	6.279 %
	Premoženjska zavarovanja	Povprečno stanje čistih ZTR glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	-	-
22.	Skupaj	Kapital glede na čisto prenosno premijo	-	-
	Življenjska zavarovanja	Kapital glede na čisto prenosno premijo	-	-
	Premoženjska zavarovanja	Kapital glede na čisto prenosno premijo	-	-
23.	Skupaj	Kapital glede na obveznosti do virov sredstev	58,40 %	57,32 %
	Življenjska zavarovanja	Kapital glede na obveznosti do virov sredstev	57,73 %	50,92 %
	Premoženjska zavarovanja	Kapital glede na obveznosti do virov sredstev	95,93 %	99,80 %
24.	Skupaj	Čiste ZTR glede na obveznosti do virov sredstev	36,18 %	36,30 %
	Življenjska zavarovanja	Čiste ZTR glede na obveznosti do virov sredstev	36,83 %	37,01 %
	Premoženjska zavarovanja	Čiste ZTR glede na obveznosti do virov sredstev	0,00 %	0,00 %
25.	Skupaj	Čiste matematične rezervacije glede na čiste ZTR	100,00 %	100,00 %
26.	Skupaj	Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	323.111 EUR	28.630 EUR

2.12.2

Računovodski izkazi po sklepu Agencije za zavarovalni nadzor

2.12.2.1 Segmentno poročanje postavk v skladu z določili Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic (SKL-2009) – Priloga 1

2.12.2.1.1 Segmentno poročanje postavk bilance stanja na dan 31. 12. 2012

v EUR

Postavke	ŽIVLJENJE	PREMOŽENJE	SKUPAJ
SREDSTVA	291.275.741	5.230.629	296.506.370
A. Neopredmetena sredstva	125.686	0	125.686
B. Opredmetena osnovna sredstva	39.533	0	39.533
C. Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	0	0	0
D. Odložene terjatve za davek	6.403.035	-5.228	6.397.807
E. Naložbene nepremičnine	0	0	0
F. Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	12.874.077	0	12.874.077
G. Finančne naložbe:	262.688.911	5.200.211	267.889.122
• v posojila in depozite	34.477.359	5.200.211	39.677.570
• v posesti do zapadlosti	45.413.242	0	45.413.242
• v razpoložljive za prodajo	140.129.835	0	140.129.835
• vrednotene po pošteni vrednosti	42.668.475	0	42.668.475
H. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0
I. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	0	0	0
J. Sredstva iz finančnih pogodb	0	0	0
K. Terjatve	4.725.232	16.509	4.741.741
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	295.490	386	295.876
2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	0	0	0
3. Terjatve za odmerjeni davek	0	0	0
4. Druge terjatve	4.429.742	16.123	4.445.865
L. Druga sredstva	262.017	0	262.017
M. Denar in denarni ustrezniki	4.157.250	19.137	4.176.387
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	291.275.741	5.230.629	296.506.370
A. Kapital	168.151.028	5.017.756	173.168.784
1. Osnovni kapital	147.200.000	5.000.000	152.200.000
2. Kapitalske rezerve	0	0	0
3. Rezerve iz dobička	5.327.629	17.756	5.345.385
4. Presežek iz prevrednotenja	11.242.365	0	11.242.365
5. Zadržani čisti poslovni izid	4.381.034	0	4.381.034
6. Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0

Postavke		ŽIVLJENJE	PREMOŽENJE	SKUPAJ
B.	Podrejene obveznosti	0	0	0
C.	Zavarovalno-tehnične rezervacije	107.283.925	0	107.283.925
	1. Prenosne premije	0	0	0
	2. Matematične rezervacije	107.283.925	0	107.283.925
	3. Škodne rezervacije	0	0	0
	4. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	0
D.	Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0
E.	Druge rezervacije	3.273.331	1.711	3.275.042
F.	Obveznosti vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	0	0	0
G.	Odložene obveznosti za davek	4.836.353	0	4.836.353
H.	Obveznosti iz finančnih pogodb	0	0	0
I.	Druge finančne obveznosti	0	0	0
J.	Obveznosti iz poslovanja	654.636	0	654.636
	1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	654.636	0	654.636
	2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	0	0	0
	3. Obveznosti za odmerjeni davek	0	0	0
K.	Ostale obveznosti	7.076.468	211.162	7.287.630

2.12.2.1.2 Segmentno poročanje postavk bilance stanja na dan 31. 12. 2011

Postavke		ŽIVLJENJE	PREMOŽENJE	SKUPAJ
SREDSTVA		258.201.446	5.056.886	263.258.332
A.	Neopredmetena sredstva	25.024	0	25.024
B.	Opredmetena osnovna sredstva	35.463	0	35.463
C.	Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	0	0	0
D.	Odložene terjatve za davek	10.076.443	-11.770	10.064.673
E.	Naložbene nepremičnine	0	0	0
F.	Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	13.770.374	0	13.770.374
G.	Finančne naložbe:	224.603.694	5.050.152	229.653.846
	• v posojila in depozite	35.222.752	5.050.152	40.272.904
	• v posesti do zapadlosti	41.448.002	0	41.448.002
	• v razpoložljive za prodajo	123.110.260	0	123.110.260
	• vrednotene po pošteni vrednosti	24.822.680	0	24.822.680
H.	Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0
I.	Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	0	0	0
J.	Sredstva iz finančnih pogodb	0	0	0
K.	Terjatve	8.359.643	16.562	8.376.205
	1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	985.094	0	985.094
	2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	0	0	0
	3. Terjatve za odmerjeni davek	0	0	0
	4. Druge terjatve	7.374.549	16.562	7.391.111
L.	Druge sredstva	185.079	0	185.079
M.	Denar in denarni ustrezniki	1.145.726	1.942	1.147.668
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		258.201.446	5.056.886	263.258.332
A.	Kapital	145.856.558	5.046.785	150.903.343
	1. Osnovni kapital	147.200.000	5.000.000	152.200.000
	2. Kapitalske rezerve	0	0	0
	3. Rezerve iz dobička	0	46.785	46.785
	4. Presežek iz prevrednotenja	1.300.018	0	1.300.018
	5. Zadržani čisti poslovni izid	-2.643.460	0	-2.643.460
	6. Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0

v EUR

Postavke		ŽIVLJENJE	PREMOŽENJE	SKUPAJ
B.	Podrejene obveznosti	0	0	0
C.	Zavarovalno-tehnične rezervacije	95.559.334	0	95.559.334
	1. Prenosne premije	0	0	0
	2. Matematične rezervacije	95.559.334	0	95.559.334
	3. Škodne rezervacije	0	0	0
	4. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	0
D.	Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0
E.	Druge rezervacije	10.187.070	1.004	10.188.074
F.	Obveznosti vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	0	0	0
G.	Odložene obveznosti za davek	4.018.783	0	4.018.783
H.	Obveznosti iz finančnih pogodb	0	0	0
I.	Druge finančne obveznosti	0	0	0
J.	Obveznosti iz poslovanja	534.598	0	534.598
	1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	534.598	0	534.598
	2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	0	0	0
	3. Obveznosti za odmerjeni davek	0	0	0
K.	Ostale obveznosti	2.045.103	9.097	2.054.200

2.12.2.1.3 Segmentno poročanje postavk izkaza poslovnega izida za obdobje 1. 1.–31. 12. 2012

v EUR

Postavke		ŽIVLJENJE	PREMOŽENJE	SKUPAJ
I.	ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	17.608.468	1.078	17.609.546
	• Obračunane kosmate zavarovalne premije	17.608.468	1.078	17.609.546
	• Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	0	0	0
	• Sprememba prenosnih premij	0	0	0
II.	PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	0	0	0
	• dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	0	0	0
III.	PRIHODKI OD NALOŽB	17.223.438	215.868	17.439.306
IV.	DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	10.805.392	0	10.805.392
	• prihodki od provizij	7.060.053	0	7.060.053
V.	DRUGI PRIHODKI	32.102	0	32.102
VI.	ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	7.677.470	0	7.677.470
	• Obračunani kosmati zneski škod	7.677.470	0	7.677.470
	• Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	0	0	0
	• Sprememba škodnih rezervacij	0	0	0
VII.	SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	-11.724.596	0	-11.724.596
VIII.	SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	0	0	0
IX.	SPREMEMBE OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB	0	0	0
X.	ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	0	0	0
XI.	OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	5.043.865	252.516	5.296.381
	• stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0
XII.	ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	0	0	0
	• izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode	0	0	0
XIII.	ODHODKI NALOŽB, od tega	1.503.045	0	1.503.045
	• oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	0	0	0
XIV.	DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	4.755.489	0	4.755.489
XV.	DRUGI ODHODKI	6.926	0	6.926
XVI.	POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	14.958.009	-35.570	14.922.439
XVII.	DAVEK OD DOHODKA	-2.605.886	6.541	-2.599.345
XVIII.	ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	12.352.123	-29.029	12.323.094

2.12.2.1.4 Segmentno poročanje postavk izkaza poslovnega izida za obdobje 3. 10. – 31. 12. 2011

v EUR

Postavke	ŽIVLJENJE	PREMOŽENJE	SKUPAJ
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	1.517.397	0	1.517.397
• Obračunane kosmate zavarovalne premije	1.517.397	0	1.517.397
• Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	0	0	0
• Sprememba prenosnih premij	0	0	0
II. PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	0	0	0
• dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	0	0	0
III. PRIHODKI OD NALOŽB	1.775.136	51.482	1.826.618
IV. DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	3.431.335	0	3.431.335
• prihodki od provizij	1.961.086	0	1.961.086
V. DRUGI PRIHODKI	7.806	0	7.806
VI. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	1.405.316	0	1.405.316
• Obračunani kosmati zneski škod	1.405.316	0	1.405.316
• Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	0	0	0
• Sprememba škodnih rezervacij	0	0	0
VII. SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	-579.059	0	-579.059
VIII. SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	0	0	0
IX. SPREMEMBE OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB	0	0	0
X. ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	0	0	0
XI. OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	1.559.705	10.111	1.569.816
• stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0
XII. ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	0	0	0
• izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode	0	0	0
XIII. ODHODKI NALOŽB, od tega	2.091.118	0	2.091.118
• oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	1.034.836	0	1.034.836
XIV. DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	699.113	0	699.113
XV. DRUGI ODHODKI	1.228	0	1.228
XVI. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	396.135	41.371	437.506
XVII. DAVEK OD DOHODKA	14.240	-8.333	5.907
XVIII. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	410.375	33.038	443.413

2.12.2.1.5 Segmentno poročanje postavk izkaza vseobsegajočega donosa za obdobje 1. 1.–31. 12. 2012

v EUR

Postavke	ŽIVLJENJE	PREMOŽENJE	SKUPAJ
I. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	12.352.123	-29.029	12.323.094
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (1+2+3+4+5+6+7+8+9)	9.942.348	0	9.942.348
1. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi	0	0	0
2. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja v zvezi z neopredmetenimi osnovnimi sredstvi	0	0	0
3. Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	0	0	0
4. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	11.827.438	0	11.827.438
4.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	15.548.416	0	15.548.416
4.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	-3.720.978	0	-3.720.978
5. Čisti dobički/izgube v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi namenjenimi prodaji	0	0	0
5.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	0	0	0
5.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	0	0	0
6. Čisti dobički/izgube, ki izvirajo iz varovanja denarnih tokov pred tveganjem	0	0	0
6.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	0	0	0
6.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	0	0	0
6.3. Prenos dobička/izgub iz presežka iz prevrednotenja h knjigovodski vrednosti varovane postavke	0	0	0
7. Pripadajoči čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja in zadržanem dobičku/izgubi v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	0	0	0
8. Drugi čisti dobički/izgube drugega vseobsegajočega donosa	0	0	0
9. Davek od drugega vseobsegajočega donosa	-1.885.090	0	-1.885.090
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I+II)	22.294.471	-29.029	22.265.442

2.12.2.1.6 Segmentno poročanje postavk izkaza vseobsegajočega donosa za obdobje 1. 1.–31. 12. 2011

v EUR

Postavke	ŽIVLJENJE	PREMOŽENJE	SKUPAJ
I. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	410.375	33.038	443.413
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (1+2+3+4+5+6+7+8+9)	4.415.386	0	4.415.386
1. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi	0	0	0
2. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja v zvezi z neopredmetenimi osnovnimi sredstvi	0	0	0
3. Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	0	0	0
4. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	5.490.732	0	5.490.732
4.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	5.790.896	0	5.790.896
4.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	-300.164	0	-300.164
5. Čisti dobički/izgube v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi namenjenimi prodaji	0	0	0
5.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	0	0	0
5.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	0	0	0
6. Čisti dobički/izgube, ki izvirajo iz varovanja denarnih tokov pred tveganjem	0	0	0
6.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	0	0	0
6.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	0	0	0
6.3. Prenos dobička/izgub iz presežka iz prevrednotenja h knjigovodski vrednosti varovane postavke	0	0	0
7. Pripadajoči čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja in zadržanem dobičku/izgubi v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	0	0	0
8. Drugi čisti dobički/izgube drugega vseobsegajočega donosa	0	0	0
9. Davek od drugega vseobsegajočega donosa	-1.075.346	0	-1.075.346
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I+II)	4.825.761	33.038	4.858.799

2.12.2.2 Računovodski izkazi v skladu z določili Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic (SKL-2009) – Priloga 2

2.12.2.2.1 Bilanca stanja

Postavke	
A.	SREDSTVA
A.	NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA
	1. Neopredmetena dolgoročna sredstva
	2. Dobro ime
	3. Dolgoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj
	4. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve
B.	NALOŽBE V ZEMLJIŠČA IN ZGRADBE TER FINANČNE NALOŽBE
I.	ZEMLJIŠČA IN ZGRADBE
	a) Za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti
	1. Zemljišča za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti
	2. Zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti
	3. Druga zemljišča in zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti
	b) Naložbe v nepremičnine, ki niso namenjene neposrednemu izvajanju zavarovalne dejavnosti
	1. Zemljišča
	2. Zgradbe
II.	FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH
	1. Delnice in deleži v družbah v skupini
	2. Dolžniški vrednostni papirji in posojila, dana drugim družbam v skupini
	3. Delnice in deleži v pridruženih družbah
	4. Dolžniški vrednostni papirji in posojila, dana pridruženim družbam
	5. Druge finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah
III.	DRUGE FINANČNE NALOŽBE
	Dolgoročne finančne naložbe
	1.1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih
	1.2. Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom
	1.3. Deleži v investicijskih skladih
	1.4. Hipotekarna posojila
	1.5. Druga dana posojila
	1.6. Depoziti pri bankah
	1.7. Ostale finančne naložbe
	Kratkoročne finančne naložbe
	2.1. Delnice in deleži kupljeni za prodajo
	2.2. Vrednostni papirji kupljeni za prodajo oziroma s preostalo dospelostjo do enega leta
	2.3. Dana kratkoročna posojila
	2.4. Kratkoročni depoziti pri bankah
	2.5. Ostale kratkoročne finančne naložbe
IV.	FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVALNIC IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH
V.	SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB
VI.	ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESENIH NA POZAVAROVALNICE IN V SOZAVAROVANJE
	a) iz prenosnih premij
	b) iz matematičnih rezervacij
	c) iz škodnih rezervacij
	d) iz rezervacij za bonuse in popuste
	e) iz drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij
	f) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

v EUR

ŽIVLJENJE	PREMOŽENJE	SKUPAJ 31. 12. 2012	ŽIVLJENJE	PREMOŽENJE	SKUPAJ 31. 12. 2011	INDEKS
1.	2.	3.	4.	5.	6.	3/6*7=3/6*100
291.275.741	5.230.629	296.506.370	258.201.446	5.056.886	263.258.332	113
125.686	0	125.686	25.024	0	25.024	502
125.686	0	125.686	25.024	0	25.024	502
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
275.562.988	5.200.211	280.763.199	238.374.068	5.050.152	243.424.220	115
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
12.874.077	0	12.874.077	13.770.374	0	13.770.374	93
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
12.874.077	0	12.874.077	13.770.374	0	13.770.374	93
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
262.688.911	5.200.211	267.889.122	224.603.694	5.050.152	229.653.846	117
212.112.706	750.000	212.862.706	177.951.831	300.000	178.251.831	119
103.370.687	0	103.370.687	83.820.674	0	83.820.674	123
96.372.019	0	96.372.019	79.931.157	0	79.931.157	121
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
12.370.000	750.000	13.120.000	14.200.000	300.000	14.500.000	90
0	0	0	0	0	0	-
50.576.205	4.450.211	55.026.416	46.651.863	4.750.152	51.402.015	107
7.915.456	0	7.915.456	7.742.272	0	7.742.272	102
20.359.587	0	20.359.587	17.699.284	0	17.699.284	115
0	0	0	0	0	0	-
22.107.359	4.450.211	26.557.570	21.022.752	4.750.152	25.772.904	103
193.803	0	193.803	187.555	0	187.555	103
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-

Postavke		
C.	NALOŽBE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	
D.	TERJATVE	
	I.	TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV
	1.	Terjatve do zavarovalcev
	2.	Terjatve do zavarovalnih posrednikov
	3.	Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov
	II.	TERJATVE IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA
	1.	Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja
	2.	Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja
	3.	Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah
	4.	Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah
	5.	Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja
	III.	DRUGE TERJATVE IN ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK
	1.	Terjatve za predujme za neopredmetena sredstva
	2.	Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov
	3.	Kratkoročne terjatve iz financiranja
	4.	Druge kratkoročne terjatve
	5.	Druge kratkoročne terjatve-družbe v skupini
	6.	Dolgoročne terjatve
	7.	Terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb
	8.	Odložene terjatve za davek
	IV.	NEVPLAČANI VPOKLICANI KAPITAL
E.	RAZNA SREDSTVA	
	I.	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA RAZEN ZEMLJIŠČ IN ZGRADB
	1.	Oprema
	2.	Druga opredmetena osnovna sredstva
	II.	DENARNA SREDSTVA
	III.	ZALOGE IN DRUGA SREDSTVA
	1.	Zaloge
	2.	Druga sredstva
F.	KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	
	1.	Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin
	2.	Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj
	3.	Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitev
G.	NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO IN USTAVLJENO POSLOVANJE	
H.	ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	
B.	OBVEZNOSTI	
A.	KAPITAL	
	I.	VPOKLICANI KAPITAL
	1.	Osnovni kapital
	2.	Nepoklicani kapital (kot odbitna postavka)
	II.	KAPITALSKE REZERVE
	III.	REZERVE IZ DOBIČKA
	1.	Varnostna rezerva
	2.	Zakonske in statutarne rezerve
	3.	Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže
	4.	Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)
	5.	Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj
	6.	Rezerve za izravnavo katastrofalnih škod
	7.	Druge rezerve iz dobička

v EUR

ŽIVLJENJE	PREMOŽENJE	SKUPAJ 31. 12. 2012	ŽIVLJENJE	PREMOŽENJE	SKUPAJ 31. 12. 2011	INDEKS
0	0	0	0	0	-	
11.128.267	11.281	11.139.548	18.436.086	4.792	18.440.878	60
295.490	386	295.876	985.094	0	985.094	30
295.490	386	295.876	985.094	0	985.094	30
0	0	0				
0	0	0				
0	0	0				
0	0	0				
0	0	0				
0	0	0				
0	0	0				
0	0	0				
10.832.777	10.895	10.843.672	17.450.992	4.792	17.455.784	62
0	0	0	0	0	0	-
153.795	0	153.795	114.220	0	114.220	135
287.469	16.123	303.592	198.153	16.562	214.715	141
3.986.078	0	3.986.078	7.059.776	0	7.059.776	56
2.400	0	2.400	2.400	0	2.400	100
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
6.403.035	-5.228	6.397.807	10.076.443	-11.770	10.064.673	64
0	0	0	0	0	0	-
4.196.783	19.137	4.215.920	1.181.189	1.942	1.183.131	356
39.533	0	39.533	35.463	0	35.463	111
39.533	0	39.533	35.463	0	35.463	111
0	0	0	0	0	0	-
4.157.250	19.137	4.176.387	1.145.726	1.942	1.147.668	364
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
262.017	0	262.017	185.079	0	185.079	142
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
262.017	0	262.017	185.079	0	185.079	142
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
291.275.741	5.230.629	296.506.370	258.201.446	5.056.886	263.258.332	113
168.151.028	5.017.756	173.168.784	145.856.558	5.046.785	150.903.343	115
147.200.000	5.000.000	152.200.000	147.200.000	5.000.000	152.200.000	100
147.200.000	5.000.000	152.200.000	147.200.000	5.000.000	152.200.000	100
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
5.327.629	17.756	5.345.385	0	46.785	46.785	11.425
0	0	0	0	0	0	-
946.595	17.756	964.351	0	46.785	46.785	2.061
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
4.381.034	0	4.381.034	0	0	0	-

Postavke

IV.	PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA
1.	Presežek iz prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi
2.	Presežek iz prevrednotenja v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami
3.	Presežek iz prevrednotenja v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami
4.	Drugi presežki iz prevrednotenja
V.	ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID
VI.	ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA
B.	PODREJENE OBVEZNOSTI
C.	KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE IN ODLOŽENI PRIHODKI OD PREMIJ
I.	Kosmate prenosne premije
II.	Kosmate matematične rezervacije
III.	Kosmate škodne rezervacije
IV.	Kosmate rezervacije za bonuse in popuste
V.	Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije
D.	KOSMATE ZAV.-TEHNIČNE REZ. V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE
E.	REZERVACIJE ZA DRUGE NEVARNOSTI IN STROŠKE
1.	Rezervacije za pokojnine
2.	Druge rezervacije
F.	OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH
G.	DRUGE OBVEZNOSTI
I.	OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV
1.	Obveznosti do zavarovalcev
2.	Obveznosti do zavarovalnih posrednikov
3.	Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov
II.	OBVEZNOSTI IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA
1.	Obveznosti za sozavarovalne premije
2.	Obveznosti za pozavarovalne premije
3.	Obveznosti za deleže v zneskih škod iz sozavarovanja
4.	Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja
5.	Druge obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja
III.	POSOJILA, ZAVAROVANA Z VREDNOSTNIMI PAPIRJI S STALNIM DONOSOM
IV.	OBVEZNOSTI DO BANK
V.	OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB
VI.	OSTALE OBVEZNOSTI
a)	Ostale kratkoročne obveznosti
1.	Dolgoročne obveznosti iz finančnega najema
2.	Druge dolgoročne obveznosti
3.	Odložene obveznosti za davek
b)	Ostale kratkoročne obveznosti
1.	Kratkoročne obveznosti do zaposlenih
2.	Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov
3.	Kratkoročne obveznosti iz financiranja
4.	Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb
5.	Druge kratkoročne obveznosti
6.	Druge kratkoročne obveznosti-družbe v skupini
H.	PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE
1.	Vnaprej vračunani stroški in odhodki
2.	Druge pasivne časovne razmejitev
I.	NEKRATKOROČNE OBV. VEZANE NA NEKRAT. SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO IN USTAVLJENO POSLOVANJE
J.	ZUNAJBILANČNA EVIDENCA

v EUR

ŽIVLJENJE	PREMOŽENJE	SKUPAJ 31. 12. 2012	ŽIVLJENJE	PREMOŽENJE	SKUPAJ 31. 12. 2011	INDEKS
11.242.365	0	11.242.365	1.300.018	0	1.300.018	865
0	0	0	0	0	0	-
11.242.365	0	11.242.365	1.300.018	0	1.300.018	865
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
4.381.034	0	4.381.034	-2.643.460	0	-2.643.460	-166
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
107.283.925	0	107.283.925	95.559.334	0	95.559.334	112
0	0	0	0	0	0	-
107.283.925	0	107.283.925	95.559.334	0	95.559.334	112
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
3.273.331	1.711	3.275.042	10.187.070	1.004	10.188.074	32
124.057	1.711	125.768	116.370	1.004	117.374	107
3.149.274	0	3.149.274	10.070.700	0	10.070.700	31
0	0	0	0	0	0	-
11.100.251	210.788	11.311.039	5.512.566	9.086	5.521.652	205
654.636	0	654.636	534.598	0	534.598	122
654.636	0	654.636	534.598	0	534.598	122
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
10.445.615	210.788	10.656.403	4.977.968	9.086	4.987.054	214
4.836.353	0	4.836.353	4.018.783	0	4.018.783	120
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-
4.836.353	0	4.836.353	4.018.783	0	4.018.783	120
5.609.262	210.788	5.820.050	959.185	9.086	968.271	601
169.433	0	169.433	161.870	1.566	163.436	104
435.134	23	435.157	52.336	0	52.336	831
0	0	0	266.627	0	266.627	-
0	0	0	0	0	0	-
4.961.793	210.765	5.172.558	478.352	7.520	485.872	1.065
42.902	0	42.902	0	0	0	-
1.467.206	374	1.467.580	1.085.918	11	1.085.929	135
237.655	12	237.667	146.476	11	146.487	162
1.229.551	362	1.229.913	939.442	0	939.442	131
0	0	0	0	0	0	-
0	0	0	0	0	0	-

2.12.2.2.2 Izkaz celotnega vseobsegajočega donosa

v EUR

Postavka	1. 1. 2012-31. 12. 2012	3. 10. 2011-31. 12. 2011	Index (v %)	
A.	Izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj			
I.	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	1.078	0	-
	1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	1.078	0	-
	2. Obračunana premija sprejetega sozavarovanja (+)	0	0	-
	3. Obračunana premija oddanega sozavarovanja (-)	0	0	-
	4. Obračunane pozavarovalne premije (-)	0	0	-
	5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	0	0	-
	6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	0	0	-
II.	Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza čistega izida zavarovalnice (D.VIII)	0	0	-
III.	Drugi čisti zavarovalni prihodki	0	0	-
IV.	Čisti odhodki za škode	0	0	-
	1. Obračunani kosmati zneski škod	0	0	-
	2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	0	0	-
	3. Obračunani deleži sozavarovateljev (+/-)	0	0	-
	4. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	0	0	-
	5. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	0	0	-
	6. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	0	0	-
V.	Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	-
VI.	Čisti odhodki za bonuse in popuste	0	0	-
VII.	Čisti obratovalni stroški	252.516	10.111	2.497
	1. Stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	-
	2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0	-
	3. Drugi obratovalni stroški	252.516	10.111	2.497
	3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	1.782	15	11.880
	3.2. Stroški dela	145.918	5.689	2.565
	3.2.1. Plače zaposlenih	113.969	4.531	2.515
	3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	23.345	917	2.546
	3.2.3. Drugi stroški dela	8.604	241	3.570
	3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	0	0	-
	3.4. Ostali obratovalni stroški	104.816	4.407	2.378
	4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	0	0	-
VIII.	Drugi čisti zavarovalni odhodki	0	0	-
	1. Odhodki za preventivno dejavnost	0	0	-
	2. Prispevki za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	0	0	-
	3. Ostali čisti zavarovalni odhodki	0	0	-
IX.	Izid iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (I+II+III-IV+V-VI-VII-VIII)	-251.438	-10.111	2.487
B.	Izkaz izida iz življenjskih zavarovanj			
I.	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	17.608.468	1.517.397	1.160
	1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	17.608.468	1.517.397	1.160
	2. Obračunana premija sprejetega sozavarovanja (+)	0	0	-
	3. Obračunana premija oddanega sozavarovanja (-)	0	0	-
	4. Obračunane pozavarovalne premije	0	0	-
	5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	0	0	-
	6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del (+/-)	0	0	-
II.	Prihodki naložb	17.223.438	1.775.136	970
	1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	4.858.152	329.918	1.473

v EUR

Postavka			1. 1. 2012- 31. 12. 2012	3. 10. 2011- 31. 12. 2011	Index (v %)
	1.1.	Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini	0	0	-
	1.2.	Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah	2.444.445	0	-
	1.3.	Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	2.413.707	329.918	732
	2.	Prihodki drugih naložb (v postavkah 2.1., 2.2. in 2.3. zavarovalnica ločeno izkazuje prihodke naložb v pridruženih družbah in v družbah v skupini)	12.365.286	1.444.849	856
	2.1.	Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	-
	2.2.	Prihodki od obresti	5.819.143	1.316.699	442
	2.3.	Drugi prihodki naložb	6.546.143	128.150	5.108
	2.3.1.	Prevrednotovalni finančni prihodki	6.508.643	0	-
	2.3.2.	Drugi finančni prihodki	37.500	128.150	29
	3.	Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	369	0
	4.	Dobički pri odtujitvah naložb	0	0	-
III.		Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	-
IV.		Drugi čisti prihodki od zavarovanja	10.837.494	3.439.141	315
V.		Čisti odhodki za škode	7.677.470	1.405.316	546
	1.	Obračunani kosmati zneski škod	7.677.470	1.405.316	546
	2.	Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	0	0	-
	3.	Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	0	0	-
	4.	Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	0	0	-
	5.	Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)	0	0	-
VI.		Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-11.724.596	-579.059	2.025
	1.	Sprememba matematičnih rezervacij	-11.724.596	-579.059	2.025
	1.1.	Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij	-11.724.596	-579.059	2.025
	1.2.	Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	0	0	-
	2.	Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	-
	2.1.	Sprememba kosmatih drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	-
	2.2.	Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	0	0	-
VII.		Čisti odhodki za bonuse in popuste	0	0	-
VIII.		Čisti obratovalni stroški	5.043.865	1.559.705	323
	1.	Stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	-
	2.	Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0	-
	3.	Drugi obratovalni stroški	5.043.865	1.559.705	323
	3.1.	Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	32.437	1.843	1.760
	3.2.	Stroški dela	2.377.940	585.841	406
	3.2.1.	Plače zaposlenih	1.815.124	452.971	401
	3.2.2.	Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	387.445	96.024	403
	3.2.3.	Drugi stroški dela	175.371	36.846	476
	3.3.	Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	62.976	37.691	167
	3.4.	Ostali obratovalni stroški	2.570.512	934.330	275
	4.	Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	0	0	-
IX.		Odhodki naložb	1.509.971	2.092.346	72
	1.	Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	-
	2.	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	154.541	587.980	26
	3.	Prevrednotovalni finančni odhodki	794.630	1.504.366	53
	4.	Izgube pri odtujitvah naložb	560.800	0	-
X.		Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	-
XI.		Drugi čisti zavarovalni odhodki	4.755.489	699.113	680
	1.	Odhodki za preventivno dejavnost	0	0	-
	2.	Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	4.755.489	699.113	680
XII.		Razporejen donos naložb, prenesen v izračun čistega izida zavarovalnice (-)	10.145.787	231.588	4.381

Postavka		1. 1. 2012- 31. 12. 2012	3. 10. 2011- 31. 12. 2011	Index (v %)
XIII.	Izid iz življenjskih zavarovanj (I+II+III+IV-V+/-VI-VII-VIII-IX-X-XI-XII)	4.812.222	164.547	2.925
D.	Izračun čistega izida zavarovalnice			
I.	Izid iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (A.IX)	-251.438	-10.111	2.487
II.	Izid iz življenjskih zavarovanj (B:XIII)	4.812.222	164.547	2.925
III.	Izid iz zdravstvenih zavarovanj (C:XIII)	0	0	-
IV.	Prihodki naložb	215.868	51.482	419
	1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	0	0	-
	1.1. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini	0	0	-
	1.2. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah	0	0	-
	1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	0	0	-
	2. Prihodki drugih naložb (v postavkah 2.1., 2.2. in 2.3. zavarovalnica ločeno izkazuje prihodke naložb v pridruženih družbah in v družbah v skupini)	215.868	51.482	419
	2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	-
	2.2. Prihodki od obresti	215.868	51.482	419
	2.3. Drugi prihodki naložb	0	0	-
	2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0	-
	2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	0	-
	3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	-
	4. Dobički pri odtujitvah naložb	0	0	-
V.	Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz življenjskih zavarovanja (B:XII)	10.145.787	231.588	4.381
VI.	Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz zdravstvenih zavarovanj (C:X)	0	0	-
VII.	Odhodki naložb	0	0	-
	1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	-
	2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	0	0	-
	3. Prevrednotovalni finančni odhodki	0	0	-
	4. Izgube pri odtujitvah naložb	0	0	-
VIII.	Razporejen donos naložb, prenesen v izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (A.II)	0	0	-
IX.	Drugi prihodki iz zavarovanj	0	0	-
	1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	0	0	-
	2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	0	0	-
	3. Drugi prihodki iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	-
X.	Drugi odhodki iz zavarovanj	0	0	-
	1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	0	0	-
	2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	0	0	-
	3. Drugi odhodki iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	-
XI.	Drugi prihodki	0	0	-
	1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	0	0	-
	2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	0	0	-
	3. Drugi prihodki iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	-
XII.	Drugi odhodki	0	0	-
	1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	0	0	-
	2. Drugi odhodki iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	-
	3. Drugi odhodki iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	-
XIII.	Poslovni izid obračunskega obdobja pred obdavčitvijo (I+II+III+IV+V+VI-VII-VIII+IX-X+XI-XII)	14.922.439	437.506	3.411
	1. Poslovni izid obračunskega obdobja iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	-35.570	41.371	-86
	2. Poslovni izid obračunskega obdobja iz življenjskih zavarovanj	14.958.009	396.135	3.776
	3. Poslovni izid obračunskega obdobja iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	-
XIV.	Davek iz dobička	0	0	-
XV.	Odloženi davki	-2.599.345	5.907	-
XVI.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (XIII-XIV+XV)	12.323.094	443.413	2.779

v EUR

Postavka		1. 1. 2012- 31. 12. 2012	3. 10. 2011- 31. 12. 2011	Index (v %)	
E.	Izračun vseobsegajočega donosa				
	I.	Čisti dobiček / izguba poslovnega leta po obdavčitvi	12.323.094	443.413	2.779
	II.	Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi (1+2+3+4+5+6+7+8+9)	9.942.348	4.415.386	225
	1.	Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi	0	0	-
	2.	Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja v zvezi z neopredmetenimi osnovnimi sredstvi	0	0	-
	3.	Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	0	0	-
	4.	Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	11.827.438	5.490.732	215
	5.	Čisti dobički/izgube v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi namenjenimi prodaji	0	0	-
	6.	Čisti dobički/izgube, ki izvirajo iz varovanja denarnih tokov pred tveganjem	0	0	-
	7.	Pripadajoči čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja in zadržanem dobičku/izgubi v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	0	0	-
	8.	Drugi čisti dobički/izgube drugega vseobsegajočega donosa	0	0	-
	9.	Davek od drugega vseobsegajočega donosa	-1.885.090	-1.075.346	175
	III.	Celotni vseobsegajoči donos (I+II)	22.265.442	4.858.799	458

2.12.2.2.3 Prikaz sredstev in obveznosti kritnih skladov

2.12.2.2.3.1 Prikaz sredstev in obveznosti Kritnega sklada PPS

v EUR

Postavka		31. 12. 2012	31. 12. 2011	Indeks	
	SREDSTVA	96.633.046	95.738.391	101	
A.	NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE	93.195.511	88.662.661	105	
	I.	NALOŽBE V NEPREMIČNINE	0	0	-
	II.	FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	0	0	-
	1.	Naložbe v družbah v skupini	0	0	-
	2.	Naložbe v pridruženih družbah	0	0	-
	III.	DRUGE FINANČNE NALOŽBE	93.195.511	88.662.661	105
	1.	Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	18.241.275	12.563.276	145
	2.	Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	59.655.472	53.230.060	112
	3.	Deleži v investicijskih skladih	0	0	-
	4.	Dana posojila z zastavno pravico	0	0	-
	5.	Druga dana posojila	0	0	-
	6.	Depoziti pri bankah	15.104.961	22.681.770	67
	7.	Ostale finančne naložbe	193.803	187.555	103
	IV.	ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM	0	0	-
		• iz prenosnih premij	0	0	-
		• iz matematičnih rezervacij	0	0	-
		• iz škodnih rezervacij	0	0	-
		• iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	-
		• iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	-

Postavka		31. 12. 2012	31. 12. 2011	Indeks	
B.	TERJATVE	3.217.445	6.653.392	48	
	I.	TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	15.882	55.412	29
	1.	Terjatve do zavarovalcev	15.882	55.412	29
	2.	Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	-
	3.	Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	-
	II.	TERJATVE IZ POZAVAROVANJA	0	0	-
	III.	DRUGE TERJATVE	3.201.563	6.597.980	49
C.	RAZNA SREDSTVA	220.090	422.338	52	
	I.	DENARNA SREDSTVA	220.090	422.338	52
	II.	DRUGA SREDSTVA	0	0	-
D.	KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0	-	
	1.	Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0	-
	2.	Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	-
	3.	Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	-
		OBVEZNOSTI	96.633.046	95.738.391	101
A.	PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	0	0	-	
B.	KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	95.965.071	95.177.977	101	
	I.	KOSMATE PRENOSNE PREMIJE	0	0	-
	II.	KOSMATE MATEMATIČNE REZERVACIJE	95.965.071	95.177.977	101
	III.	KOSMATE ŠKODNE REZERVACIJE	0	0	-
	IV.	KOSMATE REZERVACIJE ZA BONUSSE IN POPUSTE	0	0	-
C.	KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	0	0	-	
D.	OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH				
E.	DRUGE OBVEZNOSTI	667.975	560.414	119	
	I.	OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	654.636	534.597	122
	1.	Obveznosti do zavarovalcev	654.636	534.597	122
	2.	Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0	-
	3.	Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	-
	II.	OBVEZNOSTI IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA	0	0	-
	III.	DRUGE OBVEZNOSTI	13.339	25.817	52
F.	PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0	-	

2.12.2.2.3.2 Prikaz sredstev in obveznosti Kritnega sklada MR

Postavka		31. 12. 2012	31. 12. 2011	Indeks	
	SREDSTVA	12.923.685	1.321.396	978	
A.	NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE	12.487.004	374.448	3.335	
	I.	NALOŽBE V NEPREMIČNINE	0	0	-
	II.	FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	0	0	-
	1.	Naložbe v družbah v skupini	0	0	-
	2.	Naložbe v pridruženih družbah	0	0	-
	III.	DRUGE FINANČNE NALOŽBE	12.487.004	374.448	3.335
	1.	Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	1.474.752	0	-
	2.	Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	8.516.415	289.791	2.939
	3.	Deleži v investicijskih skladih	0	0	-
	4.	Dana posojila z zastavno pravico	0	0	-
	5.	Druga dana posojila	0	0	-
	6.	Depoziti pri bankah	2.495.837	84.657	2.948
	7.	Ostale finančne naložbe	0	0	-

v EUR

Postavka		31. 12. 2012	31. 12. 2011	Indeks
	SREDSTVA	96.633.046	95.738.391	101
IV.	ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM	0	0	-
	• iz prenosnih premij	0	0	-
	• iz matematičnih rezervacij	0	0	-
	• iz škodnih rezervacij	0	0	-
	• iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	-
	• iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	-
B.	TERJATVE	292.560	929.831	31
I.	TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	279.608	929.682	30
1.	Terjatve do zavarovalcev	279.608	929.682	30
2.	Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	-
3.	Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	-
II.	TERJATVE IZ POZAVAROVANJA	0	0	-
III.	DRUGE TERJATVE	12.952	149	8.693
C.	RAZNA SREDSTVA	144.121	17.112	842
I.	DENARNA SREDSTVA	144.121	17.112	842
II.	DRUGA SREDSTVA	0	0	-
D.	KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	5	-
1.	Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0	-
2.	Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	-
3.	Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	5	-
	OBVEZNOSTI	12.923.685	1.321.396	978
A.	PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	0	0	-
B.	KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	11.318.854	381.357	2.968
I.	KOSMATE PRENOSNE PREMIJE	0	0	-
II.	KOSMATE MATEMATIČNE REZERVACIJE	11.318.854	381.357	2.968
III.	KOSMATE ŠKODNE REZERVACIJE	0	0	-
IV.	KOSMATE REZERVACIJE ZA BONUSE IN POPUSTE	0	0	-
C.	KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	0	0	-
D.	OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH			
E.	DRUGE OBVEZNOSTI	375.280	597	62.861
I.	OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	0	597	0
1.	Obveznosti do zavarovalcev	0	0	-
2.	Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0	-
3.	Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	597	0
II.	OBVEZNOSTI IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA	0	0	-
III.	DRUGE OBVEZNOSTI	375.280	0	-
F.	PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.229.551	939.442	131

2.12.2.2.4 Izkaz izida kritnih skladov za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačevanja rent

2.12.2.2.4.2 Izkaz izida Kritnega sklada PPS

v EUR

Postavka	1. 1. 2012-31. 12. 2012	3. 10. 2011-31. 12. 2011	Indeks	
I.	PRENOS DENARNIH SREDSTEV IZ POKOJNINSKEGA NAČRTA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA	4.943.623	1.129.840	438
1.	Te pravne osebe	0	0	-
2.	Druge zavarovalnice	0	0	-
3.	Druge pokojninske družbe	0	0	-
4.	Vzajemnega pokojninskega sklada	4.943.623	1.129.840	438
II.	PRIHODKI NALOŽB	6.180.181	1.950.137	317
1.	Prihodki iz dividend in deležev v družbah	644.984	7.107	9.075
1.1.	Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini	0	0	-
1.2.	Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah	0	0	-
1.3.	Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	644.984	7.107	9.075
2.	Prihodki drugih naložb	5.535.197	1.943.030	285
2.1.	Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	-
2.2.	Prihodki od obresti	3.271.200	802.795	407
2.3.	Drugi prihodki naložb	2.263.997	1.140.235	199
2.3.1.	Prevrednotovalni finančni prihodki	2.263.192	58.910	3.842
2.3.2.	Drugi finančni prihodki	805	1.081.325	0
3.	Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	-
4.	Dobički pri odtujitvah naložb	0	0	-
III.	ODHODKI ZA ŠKODE	5.839.949	1.398.804	417
1.	Obračunani zneski škod	5.839.949	1.398.804	417
2.	Sprememba škodnih rezervacij	0	0	-
IV.	SPREMEMBA OSTALIH ČISTIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (+/-)	-787.094	-197.707	398
1.	Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-787.094	-197.707	398
2.	Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	-
V.	STROŠKI VRAČUNANI PO POLICAH	0	0	-
1.	Začetni stroški	0	0	-
2.	Inkaso, upravni, režijski stroški	0	0	-
3.	Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	0	0	-
V.a.	Čisti obratovalni stroški	0	0	-
1.	Stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	-
2.	Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0	-
3.	Drugi obratovalni stroški	0	0	-
3.1.	Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	0	0	-
3.2.	Stroški dela	0	0	-
3.2.1.	Plače zaposlenih	0	0	-
3.2.2.	Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	0	0	-
3.2.3.	Drugi stroški dela	0	0	-
3.3.	Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z datjavami, ki bremenijo podjetje	0	0	-
3.4.	Ostali obratovalni stroški	0	0	-
4.	Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb(-)	0	0	-

Postavka		1. 1. 2012- 31. 12. 2012	3. 10. 2011- 31. 12. 2011	Indeks	
VI.	ODHODKI NALOŽB	4.496.761	1.483.466	303	
	1.	Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	-
	2.	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	3.410.116	1.747	-
	3.	Prevrednotovalni finančni odhodki	525.845	1.481.719	35
	4.	Izgube pri odtujitvah naložb	560.800	0	-
VII.	IZID KRITNEGA SKLADA (I+II-III+IV-V-VI)	0	0		
VII.a.	Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V.a-VI)	0	0	-	

2.12.2.2.4.2 Izkaz izida Kritnega sklada MR

v EUR

Postavka		1. 1. 2012- 31. 12. 2012	3. 10. 2011- 31. 12. 2011	Indeks	
I.	PRENOS DENARNIH SREDSTEV IZ POKOJNINSKEGA NAČRTA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA	12.664.845	387.557	3.268	
	1.	Te pravne osebe	0	0	
	2.	Druge zavarovalnice	0	0	-
	3.	Druge pokojninske družbe	0	0	-
	4.	Vzajemnega pokojninskega sklada	12.664.845	387.557	3.268
II.	PRIHODKI NALOŽB	518.706	904	57.379	
	1.	Prihodki iz dividend in deležev v družbah	6.545	0	-
	1.1.	Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini	0	0	-
	1.2.	Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah	0	0	-
	1.3.	Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	6.545	0	-
	2.	Prihodki drugih naložb	512.009	904	56.655
	2.1.	Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	-
	2.2.	Prihodki od obresti	245.439	788	31.148
	2.3.	Drugi prihodki naložb	266.570	116	229.802
	2.3.1.	Prevrednotovalni finančni prihodki	261.630	116	225.542
	2.3.2.	Drugi finančni prihodki	4.940	0	-
	3.	Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	-
	4.	Dobički pri odtujitvah naložb	152	0	-
III.	ODHODKI ZA ŠKODE	1.837.521	6.512	28.217	
	1.	Obračunani zneski škod	1.837.521	6.512	28.217
	2.	Sprememba škodnih rezervacij	0	0	-
IV.	SPREMEMBA OSTALIH ČISTIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (+/-)	-10.937.502	-381.352	2.868	
	1.	Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-10.937.502	-381.352	2.868
	2.	Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	-
V.	STROŠKI VRAČUNANI PO POLICAH	0	0	-	
	1.	Začetni stroški	0	0	-
	2.	Inkaso, upravni, režijski stroški	0	0	-
	3.	Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	0	0	-
V.a.	Čisti obratovalni stroški	0	0	-	
	1.	Stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	-
	2.	Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0	-
	3.	Drugi obratovalni stroški	0	0	-

Postavka		1. 1. 2012- 31. 12. 2012	3. 10. 2011- 31. 12. 2011	Indeks
3.1.	Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	0	0	-
3.2.	Stroški dela	0	0	-
3.2.1.	Plače zaposlenih	0	0	-
3.2.2.	Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	0	0	-
3.2.3.	Drugi stroški dela	0	0	-
3.3.	Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti(stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji),skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	0	0	-
3.4.	Ostali obratovalni stroški	0	0	-
4.	Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb(-)	0	0	-
VI.	ODHODKI NALOŽB	408.528	597	68.430
1.	Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	-
2.	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	402.436	597	67.410
3.	Prevrednotovalni finančni odhodki	6.092	0	-
4.	Izgube pri odtujitvah naložb	0	0	-
VII.	IZID KRITNEGA SKLADA (I+II-III+IV-V-VI)	0	0	-
VII.a.	Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V.a-VI)	0	0	-

