

SKUPNA pokojninska družba d.d., Ljubljana

Letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. decembra 2012

Skupna d.d., Ljubljana
Letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2012

KAZALO

1 POSLOVNO POROČILO	1
1.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O DRUŽBI.....	1
1.2 STANJE NA TRGU DODATNIH POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ	2
1.2.2.1.1 Število zavarovancev in trženjske aktivnosti	7
1.2.2.2 TRŽENJSKE AKTIVNOSTI.....	8
1.2.2.2.1 Pregled tržnih aktivnosti.....	8
1.2.2.2.2 Sodelovanje z delničarji Skupne pokojninske družbe d.d.....	9
1.2.2.2.3 Podajanje informacij in obveščanje zavarovancev.....	9
1.3 POSLOVANJE KRITNIH SKLADOV	10
1.4 FINANČNI POLOŽAJ DRUŽBE	13
1.5 POGLED NAPREJ	15
1.6 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	17
2 IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA	19
3 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	22
4 RAČUNOVODSKO POROČILO	23
4.1 IZKAZI.....	23
4.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	23
4.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	24
4.1.3 IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA.....	25
4.1.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV.....	26
4.1.5 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA	27
4.1.5.1 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA V LETU 2012	27
4.1.5.2 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA V LETU 2011	28
4.2 PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA	29
4.3 POJASNILA	30
4.3.1 SPLOŠNI PODATKI O DRUŽBI	30
4.3.1.1 USTANOVITEV IN LASTNIŠTVO	30
4.3.1.2 DEJAVNOST.....	31
4.3.1.3 ORGANI DRUŽBE.....	31
4.3.1.4 KAPITALSKE POVEZAVE.....	32
4.3.1.5 OSTALI PODATKI.....	32
4.3.2 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	33
4.3.2.1 IZJAVA O SKLADNOSTI.....	33
4.3.2.2 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV.....	33
4.3.2.3 KLASIFIKACIJA POGODB	33
4.3.2.4 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA.....	33
4.3.2.5 STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA	34
4.3.2.6 RAČUNOVODSKE USMERITVE.....	35
4.3.2.6.1 SPREMEMBA RAČUNOVODSKE USMERITVE	35
4.3.2.6.2 NEOPREDMETENA SREDSTVA	35
4.3.2.6.3 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	36
4.3.2.6.4 FINANČNE NALOŽBE	36
4.3.2.6.5 SLABITVE FINANČNIH NALOŽB	38
4.3.2.6.6 SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB	39
4.3.2.6.7 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA	41
4.3.2.6.8 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	41
4.3.2.6.9 KAPITAL.....	41
4.3.2.6.10 OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB.....	42
4.3.2.6.11 DOLGOROČNE OBVEZNOSTI DO ZAPOSLENCEV	43

4.3.2.6.12	POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI.....	43
4.3.2.6.13	KLJUČNE POSLOVODSKE OCENE IN PRESOJE	43
4.3.2.6.14	DAVEK OD DOHODKA IN ODLOŽENI DAVKI.....	44
4.3.2.6.15	PRIHODKI.....	44
4.3.2.6.16	ODHODKI	44
4.3.3	OBVLADOVANJE TVEGANJ.....	45
4.3.3.1	ZAVAROVALNA TVEGANJA	45
4.3.3.2	FINANČNA TVEGANJA.....	45
4.3.3.3	NALOŽBENA TVEGANJA.....	45
4.3.3.4	KREDITNO TVEGANJE.....	51
4.3.3.5	LIKVIDNOSTNO TVEGANJE.....	53
4.3.3.6	TRŽNO TVEGANJE.....	56
4.3.3.7	OBVLADOVANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI.....	57
4.3.4	POJASNILA K IZKAZOM	58
4.3.4.1	POJASNILA K BILANCI STANJA.....	58
4.3.4.1.1	NEOPREDMETENA SREDSTVA	58
4.3.4.1.2	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	58
4.3.4.1.3	FINANČNE NALOŽBE	59
4.3.4.1.4	SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB.....	61
4.3.4.1.5	TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA	66
4.3.4.1.6	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	66
4.3.4.1.7	KAPITAL.....	67
4.3.4.1.8	OBVEZNOSTI.....	69
4.3.4.2	POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA.....	74
4.3.4.2.1	PRIHODKI IZ POSLOVANJA	74
4.3.4.2.2	ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	74
4.3.4.2.3	DRUGI PRIHODKI	76
4.3.4.2.4	DRUGI ODHODKI.....	76
4.3.4.2.5	PRIHODKI NALOŽB.....	77
4.3.4.2.6	ODHODKI NALOŽB	78
4.3.4.2.7	NETO UČINKI NALOŽB	78
4.3.4.2.8	SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB.....	79
4.3.4.3	POJASNILA K IZKAZU VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	79
4.3.4.4	POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV	80
4.3.5	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI	80
4.3.6	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	82
5	IZJAVA NADZORNEGA SVETA	83
6	MNENJE POOBlašČENEGA AKTUARJA	85
7	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA.....	87
8	DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZAVAROVALNI	
	NADZOR (SKLEP SKL 2009).....	89
8.1	BILANCA STANJA	89
8.2	PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNIH SKLADOV	93
8.3	IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	95
8.4	IZKAZ IZIDA KRITNIH SKLADOV	98

KAZALO TABEL

Tabela 1: Sredstva zavarovancev razdeljena po različnih oblikah dodatnega pokojninskega zavarovanja.....	3
Tabela 2: Sprememba števila zavarovancev in zbranih sredstev v letu 2012.....	3
Tabela 3: Sredstva zavarovancev razdeljena po ponudnikih PDPZ.....	3
Tabela 4: Sprememba števila zavarovancev in zbranih sredstev v letu 2012 po ponudnikih PDPZ.....	4
Tabela 5: Spremembe v gibanju nekaterih indeksov v letu 2012.....	5
Tabela 6: Število izstopov po tipu likvidacije v letu 2012.....	7
Tabela 7: Donosi Skupne pokojninske družbe v preteklih petih letih.....	11
Tabela 8: Donosi in zbrana sredstva ponudnikov PDPZ.....	12
Tabela 9: Struktura naložb obeh kritnih skladov Skupne pokojninske družbe.....	13
Tabela 10: Lastna sredstva: Finančni rezultat družbe.....	13
Tabela 11: Lastna sredstva: Struktura naložb.....	15
Tabela 12: Izbrani kazalniki poslovanja.....	19
Tabela 13: Struktura lastništva na dan 31. 12. 2012.....	30
Tabela 14: Amortizacijske stopnje neopredmetenih dolgoročnih sredstev.....	35
Tabela 15: Amortizacijske stopnje opredmetenih osnovnih sredstev.....	36
Tabela 16: Naložbe (brez terjatev in denarnih sredstev).....	46
Tabela 17: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos.....	46
Tabela 18: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih.....	46
Tabela 19: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2012.....	47
Tabela 20: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2011.....	47
Tabela 21: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice z variabilnim donosom – v 2012.....	47
Tabela 22: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice z variabilnim donosom – v 2011.....	48
Tabela 23: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – skupaj – v 2012.....	48
Tabela 24: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – skupaj – v 2011.....	48
Tabela 25: Valutna struktura naložb.....	49
Tabela 26: Valutna struktura naložb v zneskih.....	49
Tabela 27: Geografska struktura naložb.....	49
Tabela 28: Geografska struktura naložb v zneskih.....	49
Tabela 29: Sredstva iz finančnih pogodb: Delež rezerv v matematičnih rezervacijah skladov.....	50
Tabela 30: Naložbe v posesti do zapadlosti in njihova tržna vrednost.....	51
Tabela 31: Delež naložb v posesti do zapadlosti.....	51
Tabela 32: Struktura naložb glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2012 v deležih.....	52
Tabela 33: Struktura naložb glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2012 v zneskih.....	52
Tabela 34: Struktura naložb glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2011 v deležih.....	52
Tabela 35: Struktura naložb glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2011 v zneskih.....	53
Tabela 36: Sredstva iz finančnih pogodb: Struktura zapadlosti obveznosti za leto 2012.....	54
Tabela 37: Sredstva iz finančnih pogodb: Struktura zapadlosti obveznosti za leto 2011.....	54
Tabela 38: Sredstva iz finančnih pogodb: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2012.....	54
Tabela 39: Sredstva iz finančnih pogodb: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2011.....	55
Tabela 40: Lastna sredstva: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti za leto 2012.....	55
Tabela 41: Lastna sredstva: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti za leto 2011.....	56
Tabela 42: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen 2012.....	56
Tabela 43: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen 2011.....	56
Tabela 44: Kapitalska ustreznost.....	57
Tabela 45: Lastna sredstva: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2012.....	58
Tabela 46: Lastna sredstva: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2011.....	58
Tabela 47: Lastna sredstva: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2012.....	59
Tabela 48: Lastna sredstva: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2011.....	59

Tabela 49: Lastna sredstva: Finančne naložbe	60
Tabela 50: Lastna sredstva: Finančne naložbe po vrsti	60
Tabela 51: Lastna sredstva: Finančne naložbe po razvrstitvi	60
Tabela 52: Lastna sredstva: Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo.....	60
Tabela 53: Lastna sredstva: Hierarhija poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	61
Tabela 54: Lastna sredstva: Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	61
Tabela 55: Lastna sredstva: Posojila in depoziti	61
Tabela 56: Sredstva iz finančnih pogodb	62
Tabela 57: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe	62
Tabela 58: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe po pošteni vrednosti	62
Tabela 59: Sredstva iz finančnih pogodb: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti.....	62
Tabela 60: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe razpoložljive za prodajo.....	63
Tabela 61: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	63
Tabela 62: Sredstva iz finančnih pogodb: Učinek prerazvrstitve naložb Kritnega sklada (po pokojninskih načrtih PN-SK-01 in PN-SK-02), merjenih po pošteni vrednosti skozi IPI, v portfelj do zapadlosti na dan 31.12.2008.....	64
Tabela 63: Sredstva iz finančnih pogodb: Učinek prerazvrstitve naložb KS PN-SK-03 (po pokojninskem načrtu PN-SK-03), merjenih po pošteni vrednosti skozi IPI, v portfelj do zapadlosti na dan 31.12.2008.....	64
Tabela 64: Sredstva iz finančnih pogodb: Učinek prerazvrstitve naložb Kritnega sklada (po pokojninskih načrtih PN-SK-01 in PN-SK-02), merjenih po pošteni vrednosti skozi IPI, v portfelj do zapadlosti na dan 31.12.2012.....	64
Tabela 65: Sredstva iz finančnih pogodb: Učinek prerazvrstitev naložb KS PN-SK-03 (po pokojninskem načrtu PN-SK-03), merjenih po pošteni vrednosti skozi IPI, v portfelj do zapadlosti na dan 31.12.2012.....	64
Tabela 66: Sredstva iz finančnih pogodb: Učinek prerazvrstitve naložb Kritnega sklada (po pokojninskih načrtih PN-SK-01 in PN-SK-02), merjenih po pošteni vrednosti skozi IPI, v portfelj do zapadlosti na dan 31.12.2011.....	65
Tabela 67: Sredstva iz finančnih pogodb: Učinek prerazvrstitev naložb KS PN-SK-03 (po pokojninskem načrtu PN-SK-03), merjenih po pošteni vrednosti skozi IPI, v portfelj do zapadlosti na dan 31.12.2011.....	65
Tabela 68: Sredstva iz finančnih pogodb: Posojila in depoziti	65
Tabela 69: Sredstva iz finančnih pogodb: Terjatve in druga sredstva.....	65
Tabela 70: Sredstva iz finančnih pogodb: Denar in denarni ustrezniki.....	66
Tabela 71: Lastna sredstva: Terjatve in druga sredstva.....	66
Tabela 72: Lastna sredstva: Denar in denarni ustrezniki.....	66
Tabela 73: Lastni viri: Sestava kapitala.....	67
Tabela 74: Lastni viri: Rezerve družbe	67
Tabela 75: Lastni viri: Gibanje rezerv družbe v letu 2011	68
Tabela 76: Lastni viri: Gibanje rezerv za pošteno vrednost (presežka iz prevrednotenja).....	68
Tabela 77: Lastni viri: Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let.....	68
Tabela 78: Pregled obveznosti	69
Tabela 79: Obveznosti iz finančnih pogodb.....	70
Tabela 80: Obveznosti iz finančnih pogodb: Zavarovalno-tehnične rezervacije	70
Tabela 81: Obveznosti iz finančnih pogodb: Matematične rezervacije	70
Tabela 82: Obveznosti iz finančnih pogodb: Gibanje matematičnih rezervacij.....	70
Tabela 83: Obveznosti iz finančnih pogodb: Druge obveznosti kritnih skladov.....	71
Tabela 84: Obveznosti iz finančnih pogodb: Oblikovanje	71
Tabela 85: Obveznosti iz finančnih pogodb: Oblikovanje matematičnih rezervacij.....	71
Tabela 86: Obveznosti iz finančnih pogodb: Obračunane kosmate premije	72
Tabela 87: Obveznosti iz finančnih pogodb: Prihodki naložb	72
Tabela 88: Obveznosti iz finančnih pogodb: Obračunani kosmati zneski škod.....	72

Tabela 89: Obveznosti iz finančnih pogodb: Obračunani stroški za upravljanje	72
Tabela 90: Obveznosti iz finančnih pogodb: Odhodki naložb	73
Tabela 91: Obveznosti iz finančnih pogodb: Oblikovanje drugih obveznosti kritnih skladov	73
Tabela 92: Lastni viri: Poslovne in druge obveznosti	73
Tabela 93: Lastni viri: Prihodki iz poslovanja	74
Tabela 94: Lastni viri: Čisti obratovalni stroški	75
Tabela 95: Lastni viri: Amortizacija.....	75
Tabela 96: Lastni viri: Stroški dela	75
Tabela 97: Lastni viri: Ostali obratovalni stroški	75
Tabela 98: Lastni viri: Stroški, povezani z revizijo.....	75
Tabela 99: Lastni viri: Drugi prihodki	76
Tabela 100: Lastni viri: Drugi odhodki	76
Tabela 101: Lastni viri: Prihodki naložb	77
Tabela 102: Lastni viri: Prihodki od obresti glede na razvrstitev naložb	77
Tabela 103: Lastni viri: Prihodki od dividend.....	77
Tabela 104: Lastni viri: Dobički pri odtujitvah naložb, razpoložljivih za prodajo	77
Tabela 105: Lastni viri: Prihodki naložb, razpoložljivih za prodajo	77
Tabela 106: Lastni viri: Odhodki naložb.....	78
Tabela 107: Lastni viri: Odhodki naložb glede na razvrstitev.....	78
Tabela 108: Lastni viri: Odhodki naložb, razpoložljivih za prodajo	78
Tabela 109: Lastni viri: Neto učinki prihodkov in odhodkov naložb.....	78
Tabela 110: Lastni viri: Neto učinki pri prodaji naložb, razpoložljivih za prodajo	79
Tabela 111: Obveznosti iz finančnih pogodb: Sprememba obveznosti	79
Tabela 112: Lastni viri: Dobički in izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja.....	79
Tabela 113: Lastni viri: Prenos dobičkov in izgub iz presežka iz prevrednotenja zaradi odtujitev	80
Tabela 114: Lastni viri: Denarni tokovi pri poslovanju	80
Tabela 115: Promet in stanja depozitov in denarnih sredstev pri povezanih bankah	81
Tabela 116: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami.....	81
Tabela 117: Izplačilo dividend povezanim osebam	81
Tabela 118: Lastni viri: Stroški dela uprave in nadzornega sveta	82

KAZALO SLIK

Slika 1: Organigram družbe	2
Slika 2: Gibanje števila zavarovancev Skupne od leta 2000 do leta 2012	10
Slika 3: Gibanje višine vplačane premije po letih od ustanovitve do leta 2012	10
Slika 4: Gibanje vrednosti kritnih skladov od leta 2000 do leta 2012.....	11

Skupna d.d., Ljubljana
Letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2012

1 POSLOVNO POROČILO

1.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O DRUŽBI

Ustanovitev Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana je bila v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani vpisana 19. decembra 2000 s sklepom Srg 2000/15021 pod številko vložka 1/34008/00. Ustanovljena je bila z namenom opravljanja dejavnosti prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja po zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju. V sodni register je vpisana dejavnost pokojninskih skladov. Družba lahko opravlja:

- zbiranje premij prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja
- upravljanje s premoženjem
- izplačevanje pokojninske rente
- izvajanje obveznega dodatnega zavarovanja v skladu z 291. členom zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju
- upravljanje z zaprtimi in odprtimi vzajemnimi pokojninskimi skladi.

Osnovni kapital družbe na dan 31. 12. 2012 znaša 6.750.763,80 evrov in je razdeljen na 32.355 kosovnih delnic, od katerih ima vsaka enak delež in pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu.

Firma družbe: Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana

Skrajšana firma družbe: Skupna d.d., Ljubljana

Sedež družbe: Trg republike 3, Ljubljana, Slovenija

Matična številka družbe: 1584774

Davčna številka družbe: 17849942

Šifra dejavnosti družbe: 65.300, dejavnost pokojninskih skladov

Pooblaščenec aktuar družbe: Liljan Belšak

Notranji revizor: Milan Verk

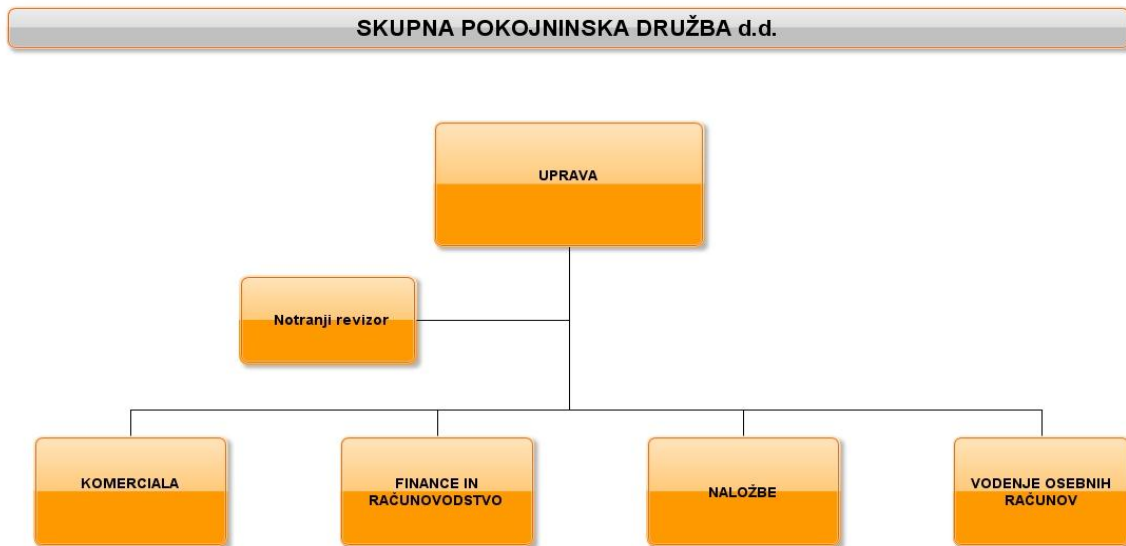
Družba je od Agencije za zavarovalni nadzor pridobila dovoljenje za opravljanje izločenih poslov vodenja osebnih računov zavarovancev in dela računovodske funkcije.

Družba upravlja dva kritna sklada, Kritni sklad (po pokojninskih načrtih PN-SK-01 In PN-SK-03) in sklad KS PN-SK-03 (po pokojninskem načrtu PN-SK-03).

Organizacijsko družba posluje pod vodstvom dvočlanske uprave v okviru področij komerciale, financ in računovodstva, naložb, vodenja osebnih računov zavarovancev ter notranje revizije. Na dan 31. 12. 2012 je bilo 15 (eno leto prej 16) zaposlenih, od tega 4 z magistrsko, 8 z univerzitetno in visoko strokovno, 2 z višjo ter 1 s srednješolsko izobrazbo.

Nadzorni svet sestavljajo predstavniki kapitala in predstavniki, ki ščitijo interese zavarovancev. Poleg predsednika ima še 10 članov.

Slika 1: Organigram družbe



Informacijsko podpora poslovanja družbe sestavlja več delov: podpora pisarniškem poslovanju, trženju, upravljanju in vrednotenju sredstev ter glavni knjigi kritnih skladov se izvaja v aplikacijah, ki se nahajajo na lastnih strežnikih z vzdrževanjem zunanjih izvajalcev. Za vodenje osebnih računov zavarovancev se uporablja informacijska podpora, ki jo zagotavlja Zavarovalnica Triglav, d.d., za vodenje glavne knjige lastnih virov poslovanja pa informacijska podpora, ki jo zagotavlja NLB Propria d.o.o. Spletna stran se izvaja na strežnikih zunanjih izvajalcev, elektronska pošta pa na lastnem strežniku, ki ga vzdržujejo zunanji izvajalci.

Družba je od Agencije za zavarovalni nadzor pridobila dovoljenja za opravljanje izločenih poslov vodenja osebnih računov zavarovancev in dela računovodske funkcije.

1.2 STANJE NA TRGU DODATNIH POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ

V letu 2011 smo bili prvič priča večjim odlivom iz sistema PDPZ, saj so lahko zavarovanci po desetletnem obdobju od vključitve zahtevali redno prekinitvev in rento ali pa izredno prekinitvev in izplačilo sredstev, ki jih je na njihove račune vplačal delodajalec. Negativni trend se je nadaljeval tudi v letu 2012, ko smo bili priča nadaljnjim dvigom sredstev in zniževanja števila zavarovancev

Na dan 31. 12. 2012 je bilo po podatkih časnika Dnevnik (objavljeno 11. 2. 2013) v sistem obveznega in prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja vključenih 552.842 zavarovancev.

Na obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje jih odpade 44.466 ali 8,0 %, ki pa imajo zbranih 469,7 mio EUR oziroma 20,8 % sredstev. Vsak zavarovanec v sistemu obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja ima na računu v povprečju 10.563 EUR.

V sistem prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja je bilo vključenih 508.376 oziroma 92,0 % zavarovancev, ki so zbrali 1.784,7 mio EUR oziroma 79,2 % vseh sredstev. Povprečen znesek znaša 3.510 EUR, kar je več kot dvakrat manj kot pri obveznem dodatnem zavarovanju. Skupina PDPZ pa tudi ni homogena, saj je potrebno ločevati med javnimi uslužbenci, vključenimi v zaprti sklad, ter vsemi ostalimi zavarovanci. Javnih

uslužbencev je bilo 205.699, zbranih pa imajo 611,1 mio EUR, oziroma povprečno 2.971 EUR na zavarovanca. Vsi ostali zavarovanci, teh je 302.677, imajo zbranih 1.173,6 mio EUR, oziroma povprečno 3.877 EUR na zavarovanca:

Tabela 1: Sredstva zavarovancev razdeljena po različnih oblikah dodatnega pokojninskega zavarovanja

	ZAVAROVANCI	DELEŽ ZAVAROVANCI	ZBRANA SREDSTVA*	DELEŽ SREDSTVA	SREDSTVA / ZAVAROVANCA
PDPZ	302.677	54,75	1.173,6	52,06	3.877
ZVPSJU	205.699	37,21	611,1	27,11	2.971
SODZ	44.466	8,04	469,7	20,83	10.563
SKUPAJ	552.842	100,00	2.254,4	100,00	4.078

*zbrana sredstva v mio EUR, stanje na dan 31. 12. 2012
 Vir : Dnevnik, 11. 2. 2013

Kot je razvidno so se sredstva in število zavarovancev povečala v okviru obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja in v okviru prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja javnih uslužbencev, v okviru skupine prostovoljnega dodatnega pokojninskega pa so se tako sredstva kot tudi število zavarovancev znižala:

Tabela 2: Sprememba števila zavarovancev in zbranih sredstev v letu 2012

	ZAVAROVANCI			ZBRANA SREDSTVA*		
	31.12.2012	31.12.2011	SPREMEMBA	31.12.2012	31.12.2011	SPREMEMBA
PDPZ	302.677	333.843	-31.166	1.173,6	1.298,1	-124,5
ZVPSJU	205.699	203.726	1.973	611,1	518,6	92,5
SODZ	44.466	43.677	789	469,7	381,7	88,0
SKUPAJ	552.842	581.246	-28.404	2.254,4	2.198,4	56,0

*zbrana sredstva v mio EUR; Vir: Dnevnik, 24. 1. 2012 in 11. 2. 2013 ter lastni izračuni

Skupna pokojninska družba nastopa na trgu z enim samim produktom, to je prostovoljnim dodatnim pokojninskim zavarovanjem. Družba tudi ne ponuja pokojninskih rent, po pokojninskih načrtih izvaja izplačilo pokojninskih rent Zavarovalnica Triglav. Njeni neposredni tekmeci so pokojninske družbe, zavarovalnice, KAD in banke, ki nastopajo v omenjenem segmentu. Iz nadaljnje primerjave smo izključili obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje in dodatno pokojninsko zavarovanje javnih uslužbencev.

Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana deluje v skupini 11 ponudnikov PDPZ, ki jo sestavljajo 3 pokojninske družbe, 5 zavarovalnic in 3 banke. Glede na število zavarovancev in zbrana sredstva so najmočnejši ponudniki pokojninske družbe, saj imajo 45,5 % delež zavarovancev in 48,1 % delež zbranih sredstev. Sledi segment zavarovalnic, ki imajo 39,3 % delež zavarovancev in 33,1 % delež zbranih sredstev, vzajemni pokojninski skladi pa imajo 15,2 % delež zavarovancev in 18,9 % delež zbranih sredstev.

Tabela 3: Sredstva zavarovancev razdeljena po ponudnikih PDPZ

PONUĐNIKI	ZBRANA SREDSTVA*	DELEŽ v %	ZAVAROVANCI	DELEŽ v %	SREDSTVA na ZAVAROVANCA v €
Skupna	245,9	21,0	64.712	21,4	3.800
Pokojninska družba A	190,0	16,2	40.400	13,3	4.703
Moja naložba	128,2	10,9	32.573	10,8	3.936
Pokojninske družbe	564,1	48,1	137.685	45,5	4.097
Modra zavar. KVPS	141,5	12,1	28.303	9,4	4.999
Banka Koper	31,3	2,7	5.963	2,0	5.249
Generali	23,0	2,0	4.495	1,5	5.117
A Banka	17,0	1,4	2.630	0,9	6.464€

Probanka	8,6	0,7	4.542	1,5	1.893
Skladi	221,4	18,9	45.933	15,2	4.820
Prva osebna zavar.	224,3	19,1	79.600	26,3	2.818
Triglav	158,0	13,5	37.183	12,3	4.249
Adriatic Slovenica	5,8	0,5	2.276	0,8	2.548
Zavarovalnice	388,1	33,1	119.059	39,3	3.260
PDPZ skupaj	1.173,6	100,0	302.677	100,0	3.877

*Zbrana sredstva so v mio EUR; Vir: Dnevnik, 11.2.2013 ter lastni izračuni

Tudi pokojninske družbe niso med seboj enako močne, saj po vseh prikazanih kazalcih izstopa naša družba. Zbrana sredstva Skupne so 1,3-krat večja od PDA in skoraj dvakrat večja od Moje naložbe. Enako je tudi pri številu zavarovancev. Skupna je tudi najmočnejši ponudnik med vsemi izvajalci PDPZ, saj ima 21,0 % tržni delež po zbranih sredstvih in 21,4 % delež po številu zavarovancev.

Zanimiva je tudi primerjava izvajalcev PDPZ z lanskim letom, saj se kažejo različni vplivi glede števila zavarovancev in zbranih sredstev. Izvajalci so sicer začeli z izvajanjem PDPZ v različnih časovnih obdobjih, različna je tudi dinamika vključevanja zavarovancev. Skupna je začela s poslovanjem v letu 2001, največje število zavarovancev pa se je vključilo v letu 2002. Večina izplačil je bila zato opravljena v letu 2012. Iz tabele je razvidno, da se je sumarno znižalo tako število zavarovancev, kot tudi zbrana sredstva.

Tabela 4: Sprememba števila zavarovancev in zbranih sredstev v letu 2012 po ponudnikih PDPZ

PONUDNIKI	ZBRANA SREDSTVA*			ZAVAROVANCI		
	31.12.2012	31.12.2011	SPREMEMBA	31.12.2012	31.12.2011	SPREMEMBA
Skupna	245,9	306,4	-60,5	64.712	74.119	-9.407
Pokojninska družba A	190,0	195,7	-5,7	40.400	44.572	-4.172
Moja naložba	128,2	124,9	3,3	32.573	35.266	-2.693
Pokojninske družbe	564,1	627,0	-62,9	137.685	153.957	-16.272
Modra zavar. KVPS	141,5	193,1	-51,6	28.303	34.811	-6.508
Banka Koper	31,3	33,7	-2,4	5.963	6.223	-260
Generali	23,0	24,8	-1,8	4.495	4.802	-307
A Banka	17,0	18,2	-1,2	2.630	2.419	211
Probanka	8,6	9,1	-0,5	4.542	5.044	-502
Skladi	221,4	278,9	-57,5	45.933	53.299	-7.366
Prva osebna zavarov.	224,3	222,9	1,4	79.600	82.168	-2.568
Triglav	158,0	157,8	0,2	37.183	42.077	-4.894
Adriatic Slovenica	5,8	5,8	0,0	2.276	2.342	-66
Zavarovalnice	388,1	386,5	1,6	119.059	126.587	-7.528
PDPZ skupaj	1.173,6	1.292,4	-118,8	302.677	333.843	-31.166

*Zbrana sredstva so v mio EUR; Vir: Dnevnik, 24. 1. 2012 in 11. 2. 2013 ter lastni izračuni

1.2.1 SPLOŠNO EKONOMSKO OKOLJE

Mednarodno okolje

Gospodarska aktivnost v območju evra se je v letu 2012 upočasnila, hkrati pa so se slabšale tudi razmere na trgu dela ter obeti glede izhoda iz recesije v letu 2013. Gospodarska rast v letu 2012 je v območju evra negativna v višini -0,5 odstotka, gospodarska rast v ZDA pa je v letu 2012 znašala 2,2 odstotka. Šibka gospodarska aktivnost

se bo predvidoma nadaljevala tudi v letu 2013, kar je posledica učinka šibkega zaupanja potrošnikov in vlagateljev na domačo potrošnjo ter umirjeno zunanje povpraševanje.

Stopnja brezposelnosti je tekom leta 2012 v območju evra naraščala in konec leta dosegla 11,36 odstotka, medtem ko je istočasno v ZDA upadala in konec leta 2012 dosegla 8,1 odstotka.

V letu 2012 je bila inflacija v območju evra 2,5 odstotna, v ZDA pa 2,08 odstotna. Najbolj so se medletno podražili energenti ter alkohol in tobačni izdelki.

Dolarska cena nafte Brent je kljub velikim nihanjem leto 2012 zaključila pri 111,11 USD, torej na podobnem nivoju kot je leto začela. Precej pa so se podražile kovine. Veliko nihanje cene je v letu 2012 doživelo zlato, leto pa končalo s ceno 1,675 USD.

Razmerja med valutama EUR/USD so bila v letu 2012 razgibana. V začetku leta je bilo za en evro potrebno odšteti 1,29 USD, tečaj je bil nato do konca aprila v porastu, nakar je močno padel in sredi julija dosegel celo 1,21 USD za en evro. Leto pa je zaključil pri 1,32 USD za en evro.

Ključna obrestna mera v ZDA je ostala skozi leto 2012 nespremenjena na interval med 0,00 % in 0,25 odstotka. Prav tako je ostala nespremenjena ključna obrestna mera ECB pri 0,75 odstotka. Nove ukrepe je decembra napovedala tudi Bank of Japan, ključne obrestne mere pa so v preteklih mesecih znižale tudi nekatere druge centralne banke večjih hitrorastočih gospodarstev.

Po nestandardnih ukrepih denarne politike ECB in ukrepih, ki so jih sprejeli drugi oblikovalci finančnih politik, se je v številnih državah v težavah depozitna baza denarnih finančnih institucij konec leta 2012 na splošno okrepila. To je več denarnim finančnim institucijam omogočilo, da so zmanjšale svojo odvisnost od Eurosistemovega financiranja, in prispevalo k zmanjšanju segmentacije finančnih trgov. Konec leta 2012 je ameriški kongres dosegel dogovor o dvigu nekaterih davkov za premožne, kar bo Ameriko obvarovalo pred t.i. davčnim prepadom.

V letu 2012 so v nasprotju s pričakovanji beležili največje rasti delniški trgi in to predvsem na trgih držav v razvoju. Najvišjo rast beležijo Turške delnice (52,6 %), takoj pa sledi Nemški DAX z 29,1 % rastjo. Visoko rast so beležile tudi Kitajske in Japonske delnice, preko 22 %. Ameriški trg pa je rahlo zaostajal, rast S&P 500 je bila v letu 2012 solidna 13,4 %. Tudi obvezniški trgi so beležili rasti, saj so leto 2012 končali malce nad vrednostmi iz preteklega leta, dolgoročne ameriške obveznice pa so končale nižje.

Tabela 5: Spremembe v gibanju nekaterih indeksov v letu 2012

SLOVENSKI BORZNI INDEKSI		31.12.2011	31.12.2012	% sprem.
SBITOP	Slovenski blue chip indeks	589,58	635,51	7,79
TUJI BORZNI INDEKSI		31.12.2011	31.12.2012	% sprem.
S&P 500	USA INDEKS OF 500 STOCKS	1.257,60	1.426,19	13,41
DAX index	GERMAN STOCK INDEKS	5.898,35	7.612,39	29,06
S&P Europe 350	EUROPE INDEX OF 350 STOCKS	1.004,74	1.142,85	13,75
DOW JONES	AMERICAN INDUSTR.AVERAGE	12.217,60	13.104,10	7,26
NIKKEI 225	JAPANESE 225 STOCK AVERAGE	8.455,35	10.395,18	22,94
HANG SENG IND	HONG KONG INDEKS	18.434,40	22.656,90	22,91
SHANGHAI IND	SHANGHAI COMPOSITE INDEKS	2.199,41	2.269,13	3,17

Vir: Bloomberg

Slovenija

Razmere v slovenskem gospodarstvu ostajajo konec leta 2012 razmeroma solidne v industriji in v ostalih sektorjih, pretežno vezanih na izvoz, slabšajo pa se v sektorjih, odvisnih od domačega povpraševanja. Ugodna aktivnost v industriji se kaže zaradi preusmerjanja prodaje na trge drugih valut. Ob koncu leta 2012 so se vrednosti kazalnikov zaupanja v večini dejavnosti nekoliko zvišale, vendar ostajajo pod lansko ravno in tudi pod dolgoročnimi povprečji. Gospodarska klima se je decembra izboljšala, vendar je ostala nižja kot v enakem mesecu predhodnega leta. Rast BDP v Sloveniji je bila v letu 2012 negativna, ocenjuje se, da je znašala -3 odstotke. S 1. 1. 2013 stopa v veljavo nova pokojninska reforma, ki bo prispevala k zniževanju izdatkov in nekoliko izboljšala tudi srednje in dolgoročno vzdržnost javnih financ.

Trg dela se na razmere v gospodarstvu odziva s hitrim manjšanjem zaposlenosti in slabšanjem zaposlitvenih možnosti. Stopnja brezposelnosti je v začetku leta 2012 nekoliko naraščala, sredi leta upadla, proti koncu leta pa ponovno narasla. Konec leta 2012 smo imeli v Sloveniji 13 odstotno stopnjo brezposelnosti.

Cene življenjskih potrebščin so se v letu 2012 zvišale za 2,7 odstotka, kar je nekoliko nad povprečjem evrskega območja. Višino inflacije so zaznamovale predvsem višje cene energentov, hrane ter dvig nekaterih trošarin.

Po podatkih Banke Slovenije so obrestne mere slovenskih bank za podjetniška posojila v letu 2012 v zgornjem kvartilu med državami članicami evroobmočja in so tretje najvišje. Višje so le na Portugalskem in v Grčiji, Sloveniji sledita Španija in Italija ter nato s precej nižjimi obrestnimi merami ostale države. Glede na povprečje evroobmočja so bile obrestne mere slovenskih bank za dolgoročne vloge v prvih treh četrtletjih 2012 višje za 1,2 odstotni točki. V primerjavi z drugimi državami so obrestne mere slovenskih bank za dolgoročne vloge med višjimi, za kratkoročne vloge pa na začetku tretjega kvartila. Za vloge ponujajo v povprečju najnižje obrestne mere Avstrija, Finska, Nemčija, Belgija in Estonija, najvišje pa Grčija, Ciper, Portugalska. Banke v večinski tuji lasti imajo kljub najnižjim obrestnim meram prirast vlog gospodinjstev.

Slovenski borzni indeks SBI TOP je leto 2012 zaključil v zelenih številkah, vrednost je porasla za 7,8 odstotka in se giblje na nivoju 635 indeksnih točk. .

Zaradi neaktivne domače politike pri reševanju gospodarskih težav, se je položaj Slovenije na finančnih trgih v prvem polletju 2012 močno poslabšal. Bonitetne hiše so močno znižale rating Slovenije, za dve stopnji, kar se je takoj poznalo pri ceni zadolževanja. Donosnost obveznic se je povzpela nad nivoje primerljivih italijanskih in španskih obveznic. Po zavrnitvi pobud za referendum o zakonu o Slovenskem državnem holdingu in zakonu o ukrepih za krepitev stabilnosti bank so se razmere na trgu slovenskih obveznic konec leta 2012 nekoliko izboljšale, vendar so ostale razmeroma zaostrene. Donosnost do dospelja slovenskih državnih obveznic je v drugi polovici decembra 2012 upadla (9 letna na 5,07 odstotka), kar pomeni, da so se cene teh obveznic dvignile na višje nivoje.

1.2.2 AKTIVNOSTI NA PODROČJU TRŽENJA

1.2.2.1 TRŽENJSKI CILJI V LETU 2012

Trženjski cilji v letu 2012 so bili naslednji:

- pridobiti 2.000 novih zavarovancev,

- zadržati čim večje število zavarovancev, da nadaljujejo z varčevanjem/da se ne odločajo za dvig privarčevanih sredstev in kasneje uveljavitev pravice do pokojninske rente,
- prilagoditev trženjskih aktivnosti, ki bodo posledica sprejema ZPIZ-2,
- dodatno okrepiti sodelovanje z delničarji Skupne pri pridobivanju novih zavarovancev,
- izvajati kvalitetne poprodajne aktivnosti in okrepiti aktivno obravnavo ključnih kupcev,
- postavitve novega sistema CRM.

1.2.2.1.1 Število zavarovancev in trženjske aktivnosti

V letu 2012 je Skupna pokojninska družba pridobila 8.677 novih zavarovancev od tega 22 individualnih in 8.655 kolektivnih zavarovancev. Skupno število zavarovancev znaša 64.712. Zabeležili smo 1.388 novih zavarovancev, 7.289 zavarovancev pa smo pridobili iz obstoječih podjetij, kar je odraz aktivnih poprodajnih aktivnosti.

Tabela 6: Število izstopov po tipu likvidacije v letu 2012

ŠTEVILO ŠKOD	TIP LIKVIDACIJE
130	SMRT
17.864	IZSTOP
442	PRENOS
43	PRENOS ZNOTRAJ Skupne
626	IZSTOP BREZ IZSTOPNIH STROŠKOV (renta Triglav)

Kot je razvidno iz zgornje tabele, smo v letu 2012 zabeležili 18.436 prekinitiv (130 smrti, 442 prenosov in 17.864 izstopov iz zavarovanja). Ob teh podatkih je potrebno poudariti, da je ob 17.864 izstopih (kjer so zajeti tudi zavarovanci, ki v podjetjih niso več zaposleni), 3.128 je takšnih, ki so se po naši oceni upokojili. Ponovno je pristopilo 8.677 zavarovancev.

Večina podjetij, za katere je bilo pričakovati, da se bodo v letu 2012 odločila in sklenila PDPZ ter s tem pristopila h kolektivni shemi, je svojo odločitev prestavila na obdobje sprejetja nove pokojninske zakonodaje. Omenjeno je razvidno tudi iz podatka, da se je v letu 2012 v sistem PDPZ vključilo minimalno število novih podjetij in je tako vključevanje novih podjetij na ravni predhodnega leta. Drugi razlog je vsekakor še vedno gospodarska kriza, ki pa je imela vpliv tudi na vključevanje individualnih zavarovancev, ki je bilo v primerjavi z letom poprej bistveno nižje.

Zaradi slabe situacije na trgu in v pričakovanju nove pokojninske zakonodaje ZPIZ-2 smo tako naše aktivnosti usmerjali na sodelovanje z našimi obstoječimi zavarovanci, kar je vplivalo na uspešno ohranjanje zavarovancev, ki so se kljub izstopom odločali za ponovne pristope. Intenzivnost aktivnosti je botrovala k temu, da smo glavnino zavarovancev pridobili iz podjetij, ki so se vključila v kolektivno shemo pokojninskega zavarovanja v preteklosti. Prav tako smo se poprodajnimi aktivnostmi usmerjali tudi k podjetjem, ki so zaradi slabega finančnega stanja in težkih gospodarskih razmer začasno prenehala z vplačevanjem premij PDPZ za svoje zaposlene.

V letu 2012 smo velik poudarek namenjali organizaciji in osveščanju zavarovancev o ponudbi novih, pospešenih pokojninskih rent, ki so se pričele tržiti z dne 01.01.2012 in smo jih v naše poslovanje učinkovito implementirali. Na nove oblike pospešenih rent so se izjemno pozitivno odzvali tudi naši zavarovanci.

Do 31.12.2012 se je za pridobitev pokojninske rente odločilo 626 zavarovancev, od tega se je za rento odločilo 470 moških in 156 žensk. 13 zavarovancev se je odločilo za rento z garancijo in 134 za rento brez garancije. Kar 76 % zavarovancev se je odločilo za eno izmed oblik pospešene pokojninske rente.

Od zavarovancev, ki so izredno izstopili je 3.128 takšnih, ki izpolnjujejo pogoj starost najmanj 58 let in najmanj 10 let vključenosti v sistem prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja in bi ob izpolnjevanju pogoja redne upokojitve lahko zahtevali izplačilo pokojninske rente. Za rento se je torej odločilo 626 zavarovancev, kar znaša 20 % od tistih, ki so izpolnili pogoje potrebne za pridobitev pokojninske rente.

V letu 2012 je bil poudarek na organizaciji in osveščanju zavarovancev o ponudbi novih pokojninskih rent, ki so se pričele tržiti z dne 01.01.2012 in smo jih v naše poslovanje učinkovito implementirali.

1.2.2.2 TRŽENJSKE AKTIVNOSTI

1.2.2.2.1 Pregled tržnih aktivnosti

Kot je razvidno iz strukture zavarovancev, nam pomemben delež zavarovancev prispevajo prav podjetja, ki so že naši zavarovanci. Zato je potrebno več angažiranosti nameniti kvalitetnemu servisiranju obstoječih zavarovancev. Z namenom preprečitve morebitnih odhodov zavarovancev Skupne d.d. h konkurenci smo tako večjo pozornost namenili poprodajnim aktivnostim, ki jih aktivno izvajamo z obiski podjetij, kjer podjetja seznanjamo z možnostmi glede vključevanja zaposlenih.

Na področju komerciale zaznavamo povečanje povpraševanja zavarovancev po informativnih izračunih pokojninskih rent, ki zajema tako svetovanje o izbiri primerne rente kot vodenje samega postopka izplačila rente. Tako se je del trženjskih aktivnosti usmeril tudi na pripravo celotne potrebne dokumentacije za realizacijo pokojninske rente, ki jo v celoti pripravimo in posredujemo v izpeljavo Zavarovalnici Triglav. V zadnjem kvartalu smo pri zavarovancih zaznali povečan interes po drugih oblikah pokojninskih rent, predvsem po rentah, ki zavarovancu omogočajo pospešeno izplačevanje privarčevanih sredstev v izbranem obdobju.

Z namenom informiranja tako zavarovancev kot splošne javnosti smo v obdobju do 31.12.2012 preko oglasnega sporočila, ki je vseboval pomembne informacije tako o poslovanju Skupne kot tudi o pomembnih podatkih za zavarovance oglaševali v naslednjih medijih: Finance, Delo, Dnevnik. V mesecu juniju smo organizirali dogodek za vsa podjetja, ki so vključena v pokojninske načrte Skupne. Na dogodku smo predstavili naše poslovanje, v nadaljevanju pa predstavitev Zakona o delovnih razmerjih ter predvidene spremembe ZPIZ-2. V zvezi z osveščanjem potencialnih zavarovancev o potrebi po dodatnem pokojninskem varčevanju in z namenom pospeševanja prodaje smo v mesecu decembru pripravili radijsko kampanjo oglaševanja prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja pri Skupni.

Kot učinkovit del poprodajne aktivnosti služi tudi brezplačna telefonska številka (080 8087), kjer je potrebno poudariti, da jo koristi vedno več zavarovancev s potrebami po informacijah o nadaljevanju z varčevanjem, informacijah o stanju na računih in ostalih informacijah o pokojninskem zavarovanju, zaradi česar se je povečal obseg del v klicnem centru .

Storitev eSMS, ki jo vodimo v oddelku komerciale se uspešno izvaja in je med zavarovanci pozitivno sprejeta, saj se je do konca leta na storitev tovrstnega obveščanja o stanju na računih naročilo že preko 3.300 zavarovancev. Pri izvajanju storitve eSMS večjih reklamacij ali težav vezanih na storitev nismo zaznali.

1.2.2.2 Sodelovanje z delničarji Skupne pokojninske družbe d.d.

Z NLB izvajamo aktivnosti v zvezi z podpisom nove pogodbe o medsebojnem sodelovanju. Podpis nove pogodbe je potreben zaradi pridobitve dovoljenja Banke Slovenije za trženje produkta PDPZ na področju poslovanja velikih podjetij, malih podjetij, samostojnih podjetnikov ter fizičnih oseb. Smo v fazi usklajevanja pogodbe, delovnih procesov in procesnih navodil.

1.2.2.3 Podajanje informacij in obveščanje zavarovancev

- obvestilo podjetjem o valorizaciji zneskov za davčne olajšave pri prostovoljnem dodatnem pokojninskem zavarovanju,
- posredovanje letnega poročila vključenim podjetjem o poslovanju Skupne d.d.,
- kvartalni pozivi zavarovancem, ki so prekinili kolektivno shemo pri delodajalcu, da se vključijo v individualno shemo,
- posredovanje izpiskov za napoved dohodnine,
- priprava informativnih izračunov pokojninskih rent, izplačil, obdavčitev pri izrednem prenehanju
- statistika klicev na brezplačno številko 080 8087, je pokazala, da smo v tem obdobju s strani naših in potencialnih zavarovancev prejeli preko 14.000 klicev.
- informativni poštni predal Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana (info@skupna.si) na katerega se zavarovanci obračajo z različnimi vprašanji glede varčevanja, pogojev izplačil, pokojninskih rent in podobno.

1.2.2.4 Obnova obstoječega sistema CRM

V Skupni je sicer na komercialnem področju od leta 2004 že vpeljan sistem CRM, katerega delovanje je osredotočeno predvsem na pridobivanje novih strank, ki pa so izključno pravne osebe. Glede na to, da so se pojavile zahteve in potrebe po drugačnem pristopu do strank, tako pravnih kot fizičnih oseb in s tem povezani novi procesi dela, obstoječ sistem CRM-ja ne zadošča zadostne podpore zahtevanim poslovnim procesom.

Zgoraj navedeno je vzrok, da smo v Skupni pričeli z aktivnostmi prenove in informatizacije sistema managementa odnosov s kupci ter z sestanki na temo koncepta CRM ter pregledom baz, ipd. Aktivnosti uvedbe CRM so v prvi fazi uvajanja potekale na področju pregleda in preučitve podatkov ter možnosti njihovega združevanja. Do konca leta 2012 je bila pripravljena, oblikovana in vpeljana osnovna aplikacija CRM (platforma, združeni podatki, postavitve klicne aplikacije v klicnem centru,...) za katero smo do konca leta pripravili potrebne podatke za uvoz, združevanje in implementiranje v sistem CRM.

Sama uvedba CRM se bo nadaljevala v prihodnje, saj se bo z praktičnim delom na aplikaciji in postopnim spreminjanjem ter prilagajanjem delovnih procesov optimizirala obravnava tako obstoječih, kot tudi potencialnih zavarovancev (podjetij in fizičnih oseb).

Načrtujemo, da po uspešno uvedeni prvi fazi (aktivna uporaba CRM na področju komercialne in spremljave) nadaljujemo z uvajanjem in integracijo sistema CRM na področje celotnega poslovanja družbe.

1.3 POSLOVANJE KRITNIH SKLADOV

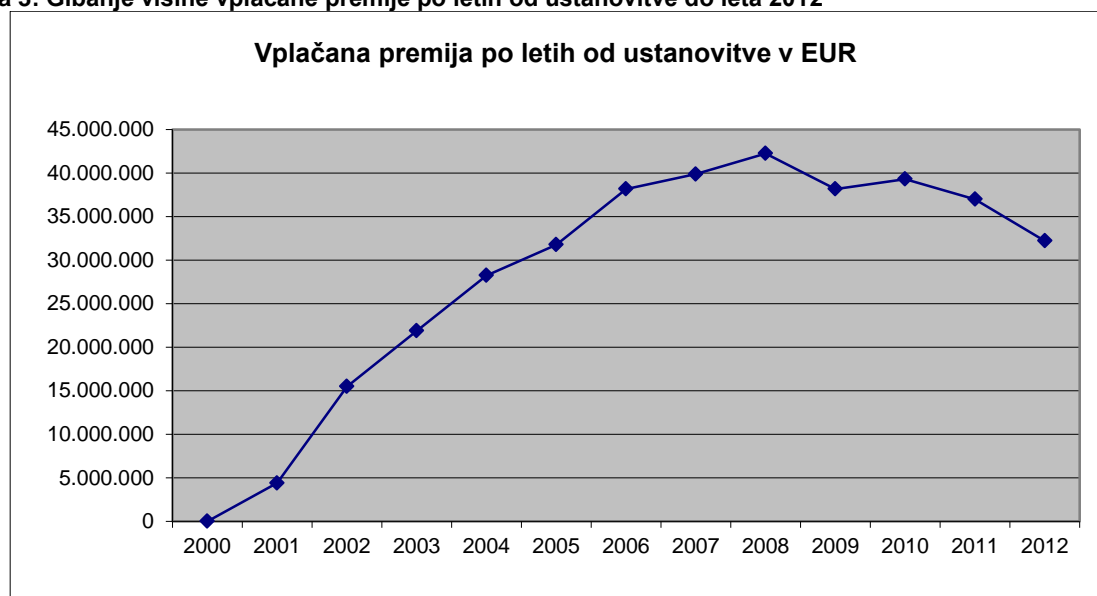
Skupna vključuje zavarovance v tri pokojninske načrte, dva sta kolektivna (PN-SK-01 in PN-SK-03), eden (PN-SK-02) pa individualen. Za pokojninska načrta PN-SK-01 in PN-SK-02 je organiziran Kritni sklad, za pokojninski načrt PN-SK-03 pa sklad KS PN-SK-03. Med seboj se razlikujeta predvsem po tem, da se pri zadnjem ne obračunavajo vstopni stroški. Pokojninski načrti natančno določajo višino stroškov, ki jih je dovoljeno obračunavati v breme sredstev zavarovancev.

Slika 2: Gibanje števila zavarovancev Skupne od leta 2000 do leta 2012

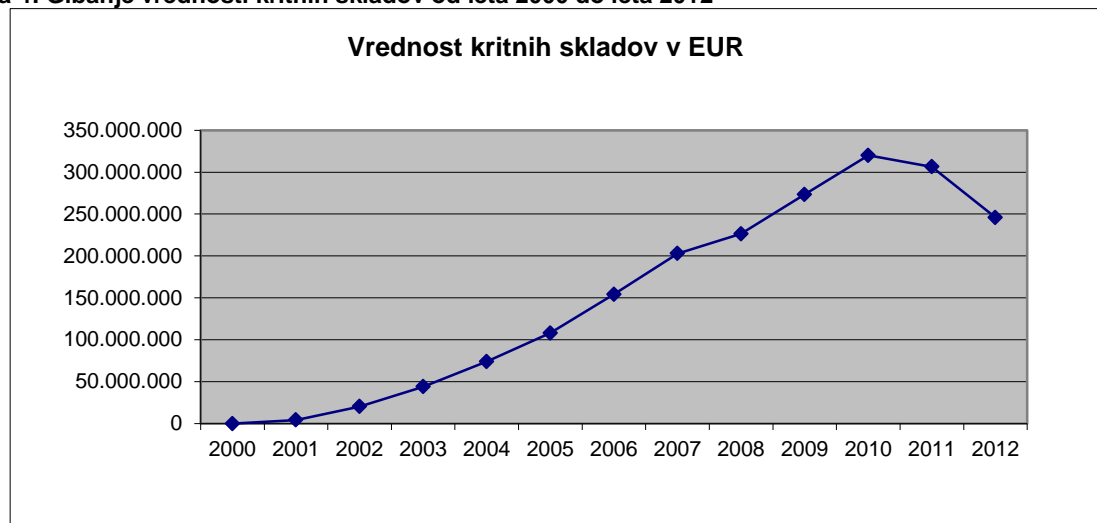


Vrednost obeh kritnih skladov je bila konec leta 2012 246 mio EUR (eno leto prej 306 mio EUR), znesek vplačane bruto premije v tem letu pa 32 mio EUR (lani 37 mio EUR). Povprečni mesečni bruto priliv je znašal 2,68 mio EUR (lani 3,08). Bruto vplačana premija se je v primerjavi z letom 2011 znižala za 4,78 mio EUR, to je za 12,9 %. Obračunani vstopni stroški so bili v letu 2012 0,69 mio EUR (lani 0,89 mio EUR), stroški upravljanja 3,4 mio EUR (lani 3,9 mio EUR), izstopni stroški pa 1,07 mio EUR (lani 0,49 mio EUR).

Slika 3: Gibanje višine vplačane premije po letih od ustanovitve do leta 2012



Slika 4: Gibanje vrednosti kritnih skladov od leta 2000 do leta 2012



V skladu z določili ZPIZ-1 mora upravljavec jamčiti zavarovancem letno stopnjo donosnosti v višini vsaj 40 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom. Navedeno stopnjo se izračunava mesečno in jo objavlja minister, pristojen za finance. Skupna v svojih pokojninskih načrtih opredeljuje višjo minimalno donosnost in sicer v višini 50 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom. Na izračun donosnosti vplivajo predvsem obrestne mere ob izdaji državnih obveznic, velikost emisije in indeksacija.

Zavarovancem pripada poleg minimalnega donosa tudi presežni donos, zmanjšan za stroške upravljanja ter rezerve sklada. V skladu s pokojninskim načrtom se presežek pripiše na osebne račune zavarovancev enkrat letno, najkasneje šest mesecev po zaključku obračunskega obdobja.

Rezerve sklada se oblikujejo letno in sicer v višini razlike med dejanskim in zajamčenim donosom in ne smejo presegati 10 % vrednosti premoženja kritnega sklada. Uporabiti se smejo samo za kritje razlike med zajamčenim in dejanskim donosom v obdobjih, ko je dejanski donos nižji od zajamčenega. So del kritnega sklada in pripadajo zavarovancem. V primeru prenehanja zavarovanja (redna ali izredna prekinitve) se zavarovancu na osebni račun pripiše sorazmerni delež rezerv kritnega sklada.

V skladu s pokojninskim načrtom se presežek (če se ne oblikujejo rezerve) pripiše na osebne račune zavarovancev enkrat letno, najkasneje šest mesecev po zaključku obračunskega obdobja, z valuto 01.01. Na ta sredstva se pripisujejo donosi enako kot na ostala sredstva na računu.

V primeru nedoseganja zajamčenega donosa skladi črpajo razliko med doseženim in zajamčenim donosom iz rezerv, oblikovanih v preteklih obdobjih iz donosov nad zajamčenim.

Tabela 7: Donosi Skupne pokojninske družbe v preteklih petih letih

DONOSNOST	2008	2009	2010	2011	2012
Zajamčeno po zakonu	1,8	1,8	1,4	1,4	1,6
Zajamčeno po PN-SK-01 in 02	2,2	2,1	1,8	1,7	1,9
Dosežena donosnost	-3,7	4,4	4,0	0,2	3,5

Dosežena donosnost v letu 2012 je znašala v Kritnem skladu 3,50 %, za KS PN-SK-03 pa 4,10 %.

V letu 2012 so bili doseženi donosi višji od zajamčenih in zato so se rezervacije kritnih skladov povečale. Rezerve Kritnega sklada so konec leta 2012 znašale 4,83 % zbranih sredstev, rezerve KS PN-SK-03 pa so znašale 2,90 %.

Glede na živahna dogajanja na kapitalskih trgih in glede na deloma različne naložbene politike so se diferencirali tudi doseženi donosi ponudnikov. Zato se nam zdi primernejša primerjava dosežene donosnosti na daljši rok. Že na krajši rok so opazne razlike med izvajalci, saj so v letu 2012 dosegli med 2,35 in 9,60 % donosnost, povprečno 5,44 %. Na petletni ravni so se donosi gibal med -8,32 in 20,40 %, povprečno 8,91 %. Skupna se giblje blizu povprečja, njen donos znaša 8,36 oziroma 9,08 %:

Tabela 8: Donosi in zbrana sredstva ponudnikov PDPZ

IZVAJALEC	DONOS V ZADNJIH		ZBRANA SREDSTVA*
	12 MESECIH	60 MESECIH	
Modra zavarovalnica - ZVPSJU	9,03%	20,40%	611,10
Zavarovalnica Triglav	9,60%	17,69%	158,00
PDA	3,52%	14,40%	190,00
Generali Leon 2	7,41%	13,04%	23,00
Prva osebna zavarovalnica	2,35%	10,27%	224,30
KAD SODZ	7,75%	9,94%	469,70
SKUPNA PN-SK-03	4,10%	9,08%	11,10
Moja naložba	3,72%	8,81%	128,20
SKUPNA PN-SK-01 & 02	3,50%	8,36%	234,80
A banka	4,46%	7,22%	17,00
Modra zavarovalnica - KVPS	6,91%	6,12%	141,50
Probanka	3,69%	5,76%	8,60
Banka Koper	4,41%	2,26%	31,30
Adriatic Slovenica	4,38%	-8,31%	5,80

*v mio EUR; Vir: Časopis Dnevnik, 11. 2. 2013, lastni izračuni

V letu 2012 smo bili že v začetku leta priča relativno visoki rasti tečajev na tujih (predvsem zahodno evropskih in ameriških) kapitalskih trgih. Skupna je zaradi previdnosti povečevala delež delniških naložb postopoma tekom leta, agresivnejše v drugi polovici leta. Kljub temu je delež delniških naložb Skupne nižji od deleža delniških naložb vzajemnih skladov, ki so dosegli najvišje donose.

Na gibanje donosnosti je znatno vplivala tudi zahtevana donosnost obveznic, še zlasti slovenskih državnih obveznic. Konec leta 2012 se je zahtevana donosnost znižala, zato je zabeležena rast tečajev. Podobno so se gibal tudi tečaji drugih obveznic, kjer smo zabeležili pozitivne gibanja tečajev. Izjeme so obveznice slovenskih bank, kjer se je živahno dogajalo predvsem okoli bančnih obveznic brez dospelosti. Bili smo priča več odkupom teh obveznic na trgu oziroma zamenjave za druge obveznice. Skupna je sumarno iz navedenega iztržila pozitiven efekt, saj je bila večina obveznic kupljena na sekundarnem trgu po znatno nižjih tečajih od emisijskih.

S tržnim vrednotenjem naložb smo izpostavljeni trenutnim tržnim gibanjem, negativne učinke trga deloma blažijo samo vrednostni papirji, ki so uvrščeni v skupino vrednostnih papirjev, ki jih bomo hranili v portfelju do dospelosti. Omejitev za delež teh vrednostnih papirjev znaša 55 %, konec leta 2012 smo imeli v navedeni skupini 45 % oziroma v kritnem skladu po pokojninskem načrtu PN-SK-03 33 % obveznic.

V letu 2012 se je nadaljeval odliv zaradi začetka izplačevanja rent in zaradi možnosti, da lahko zavarovanci dvignejo tudi sredstva, ki jih je za njih vplačal delodajalec. Navedeno je povzročilo razliko med zastavljeno naložbeno politiko kritnih skladov in tudi zaradi akumulacije sredstev za izplačila v obliki kratkoročnih depozitov nižje donosnost v kritnem skladu po pokojninskem načrtu PN-SK-01 in PN-SK-02.

V spodnji tabeli je prikazana struktura naložb obeh kritnih skladov. Strukturi naložb obeh kritnih skladov konec leta 2012 zaradi prilagajanja trenutnim in pričakovanim gibanjem na kapitalskih trgih odstopata od ciljne strukture, kot deloma tudi od plana za leto 2012. Naložbene strukture skladov se predvsem zaradi obsega izplačil na Kritnem skladu znatneje razlikujeta med seboj, kot sta se razlikovali v preteklih letih. Tako je struktura Kritnega sklada PN-SK-03 bolj usklajena s planirano naložbeno strukturo za leto 2012.

Tabela 9: Struktura naložb obeh kritnih skladov Skupne pokojninske družbe

STRUKTURA NALOŽB	Kritni sklad			KS PN-SK-03			PLAN	CILJNO
	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2012	STANJE
GOTOVINA	0,0	0,6	0,0	0,0	0,6	0,0	1,0	3,0
DEPOZITI	28,6	28,3	16,6	28,6	26,4	27,6	28,0	20,0
DRŽAVNE OBVEZNICE	27,3	31,5	32,0	25,4	35,3	28,1	25,0	25,0
DRUGE OBVEZNICE	34,3	39,4	43,0	36,0	36,2	34,4	36,0	17,0
DELNICE	10,1	2,2	8,5	10,3	1,9	10,0	10,0	25,0
OBVEZNOSTI / TERJATVE	-0,3	-1,9	-0,1	-0,4	-0,3	-0,1	0,0	0,0
NEPREMIČNINE	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	10,0
SKUPAJ	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

1.4 FINANČNI POLOŽAJ DRUŽBE

Finančni rezultat poslovanja družbe brez kritnih skladov je razviden iz naslednje tabele:

Tabela 10: Lastna sredstva: Finančni rezultat družbe

SKUPNA - lastni viri	v 000 EUR		
	Realizacija 2012	Realizacija 2011	Indeks na 2011
OBRATOVALNI MATERIALNI STROŠKI	71	80	88,8
stroški pridobivanja zavarovanj	1	0	/
najemnine	166	165	100,6
str.stor.fiz.os.,ki ne opravlj.dejavnosti	5	39	12,8
povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom	19	37	51,4
stroški plačil.prometa in bančnih storitev	139	182	76,4
stroški intelektual.in osebnih storitev	103	91	113,2
stroški reklame, propagande in reprezentance	74	105	70,5
stroški drugih storitev	420	414	101,4
OBRATOVALNI STROŠKI STORITEV	926	1.034	89,6
AMORTIZACIJA	79	81	97,5
OBRATOVALNI STROŠKI DELA	1.038	1.043	99,5

DRUGI STROŠKI	76	64	118,8
SKUPAJ STROŠKI	2.191	2.301	95,2
Prihodki od vstopne provizije	687	894	76,8
Prihodki od izstopne provizije	1.074	491	218,7
Prihodki od upravljaljske provizije	3.438	3.900	88,2
POSLOVNI PRIHODKI	5.199	5.285	98,4
NETO FINANČNI in drugi PRIHODKI	714	476	150,0
SKUPAJ NETO PRIHODKI	5.913	5.761	102,6
IZID POSLOVANJA PRED SLABITVIJO	3.722	3.460	107,6
Slabitve	467	938	49,8
IZID POSLOVANJA PO SLABITVI	3.255	2.522	129,1

Poslovno leto 2012 smo zaključili z dobičkom 3,7 mio EUR, ki je za 7,6 % presegel lanskoletnega in tudi za skoraj četrtino načrtovanega. Boljši rezultat od pričakovanega je predvsem posledica skrbnega nadziranja in upravljanja stroškov, ki so v primerjavi s preteklim letom nižji za 5 % in kar za 10 % nižji od načrtovanih. Hkrati so bili neto prihodki (brez upoštevanja slabitev) realizirani skoraj 10 % nad načrtovanim obsegom (indeks 108,3), v primerjavi z letom 2011 pa so kljub ne najbolj ugodnim finančnim okoliščinam višji za skoraj 3 % (indeks 102,6). V letu 2012 smo izvedli slabitve v skupni višini 0,5 mio EUR (lani 0,9 mio EUR). Čisti dobiček po izvršenih slabitvah 3,3 mio EUR še vedno presega načrtovanega za skoraj 8 % in je hkrati za skoraj 30 % višji v primerjavi z letom 2011.

Družba je izpostavljena finančnim tveganjem preko finančnih sredstev in obveznosti ter obveznosti iz finančnih pogodb. Vsa tveganja in njihova analiza so podrobneje predstavljeni v računovodskem delu tega poročila. Glavno tveganje, ki ga ima družba, se nanaša na zagotavljanje ustrezne kapitalske ustreznosti v primeru nedoseganja zajamčene donosnosti za sredstva kritnih skladov. Navedeno nastopi v primeru, da doseženi donos ne dosega zajamčenega in rezervacije kritega sklada ne zadoščajo za pokrivanje razlike. V tem primeru je potrebno zagotavljati pokrivanja terjatev kritnih skladov do družbe z ustrezno višino kapitalske ustreznosti.

V računovodskem delu poročila so predstavljene tudi metode, ki so bile uporabljene za vrednotenje posameznih postavk v računovodskih izkazih in metode, ki so bile uporabljene za izračun slabitev vrednosti.

Družba ima ob koncu leta 2012 za 16,6 mio EUR sredstev naloženih v vrednostnih papirjih in depozitih, kar je 11,3 % več kot eno leto prej, ko je bila vrednost teh sredstev 15,0 mio EUR. Pri investiranju smo naložbeno politiko prilagajali trgom. Obrestne mere in donosi obveznic so se tekom leta še zniževali, zato smo v skladu s pričakovanji sveža sredstva investirali na delniške trge.

V masi smo največjo spremembo naredili pri naložbah v vzajemne sklade. V delniške vzajemne sklade smo tekom leta 2012 dodatno investirali 2,8 mio EUR in tako delež teh naložb povečali na slabo četrtino portfelja. Dobrih 43 odstotkov sredstev imamo naloženih na depozitih, večinoma na enoletnih, saj je bila obrestna mera pri slovenskih bankah za depozite nad enim letom zelo ugodna (med 4,2 in 5 odstotkov). Druga največja postavka pri naložbah so obveznice bank in podjetij. Ta segment smo povečali z naložbo v novo izdane obveznice družbe Petrol, ki nosijo 6 odstotno obrestno mero. Skoraj za polovico se je zmanjšala naložba v netržne delnice, kar pa je predvsem posledica zmanjšanja vrednosti delnice banke NLB.

Tabela 11: Lastna sredstva: Struktura naložb

Struktura naložb	31.12.2012		31.12.2011		31.12.2012 PLAN	
	Vrednost v EUR	Delež v %	Vrednost v EUR	Delež v %	Vrednost v EUR	Delež v %
Gotovina	3.409	0,02%	1.342	0,01	102.700	0,65%
Depoziti	7.247.840	43,64%	8.631.602	57,88	7.584.000	48,00%
Tržne delnice	303.132	1,83%	310.319	2,08	1.153.400	7,30%
Netržne delnice	483.557	2,91%	868.428	5,82	948.000	6,00%
Vzajemni skladi	4.010.741	24,15%	1.066.401	7,15	1.580.000	10,00%
Državne obveznice	498.284	3,00%	438.329	2,94	474.000	3,00%
Druge obveznice	4.042.925	24,34%	3.593.443	24,09	3.950.000	25,00%
Druge naložbe (nepremičnine)	0	0,00%	0	0,00	0	0,00%
Terjatve in obveznosti-fin.	18.555	0,11%	4.001	0,03	7.900	0,05%
Skupaj	16.608.443	100,00%	14.913.865	100,00%	15.800.000	100,00%

1.5 POGLED NAPREJ

Mednarodno okolje

Gospodarski podatki nakazujejo nadaljevanje recesije v letu 2013. Consensus je v decembru območju evra za leto 2013 napovedal znižanje gospodarske aktivnosti za 0,1 %, medtem ko naj bi gospodarska rast v ZDA znašala 1,9 %. Vzrok za poslabšanje napovedi izhaja iz strožjih varčevalnih ukrepov v perifernih državah območja evra in različnega trenda v stopnji brezposelnosti ter zaupanja v gospodarstvu. Tudi Evropska centralna banka (ECB) je na enem zadnjih zasedanj poslabšala napovedi glede gospodarske rasti in inflacijskih pričakovanj v evro območju za leto 2013, tako pričakujejo v letu 2013 upad ekonomske aktivnosti za 0,3 odstotka, medtem ko so predhodno napovedovali porast za 0,5 odstotka na letnem nivoju. Pomembno gospodarsko rast pa že ves čas izkazuje Kitajska, za katero so tudi napovedi dobre – nad 7 % letno rast, kar utemeljujejo s povečano domačo potrošnjo.

ECB napoveduje za leto 2013 precej nizko stopnjo inflacije, gibala naj bi se okoli 1,6 odstotka. Ciljna usmeritve centralne banke še vedno ostaja pri 2 odstotni inflaciji na letnem nivoju. Za leto 2013 pričakujemo, da bo ECB nadaljevala trenutno monetarno politiko in ohranila ključne obrestne mere pod enim odstotkom (trenutno znaša 0,75 %). Največji vpliv na finančne trge v prvi polovici leta 2012 je imelo 1000 milijard EUR svežih likvidnostnih sredstev, ki so si jih evropske banke za obdobje treh let izposodile pri ECB. Šlo je za program odkupa državnih obveznic ročnosti do treh let na sekundarnem trgu ob izpolnitvi določenih fiskalnih in javno finančnih zavez države prositeljice. Posledica tega je bilo znižanje zahtevanih donosov obveznic perifernih držav – predvsem triletnih. Novih operacij dolgoročnega refinanciranja s strani ECB se v letu 2013 ne pričakuje.

V letu 2013 se pričakuje, da bodo najvarnejše in najmanj donosne evropske državne obveznice še vedno Nemške, Nizozemske in Finske, sledijo še Francija, Avstrija in Belgija. Nemške 10-letne državne obveznice so v letu 2012 dosegale rekordno nizke donose, v juliju celo 1,16 %, v letu 2013 pa se pričakuje gibanje proti 2 %. Investitorji se bodo v letu 2013 primorani sprijazniti z zelo nizkimi ali celo negativnimi donosi obveznic držav z visoko boniteto ali pa potisnjeni v iskanje višjih donosov, za kar bo potreben premik po bonitetni lestvici navzdol. V letu 2013 se pričakuje, da se bo tečaj EUR USD gibal znotraj 1,43 in 1,20 za tečaj EUR CHF lahko pričakujemo počasno rast do 1,23.

Slovenija

UMAR pričakuje da se bo v letu 2013 krčenje gospodarske aktivnosti nadaljevalo, bruto domači proizvod se bo še zmanjšal za 1,4%. Obeti za okrevanje gospodarske aktivnosti v nadaljnjih letih so negotovi in povezani z uresničenjem predpostavke postopnega okrevanja v mednarodnem okolju, uveljavitve trajnejših sistemskih rešitev za reševanje evrske dolžniške krize in posledične stabilizacije razmer na mednarodnih finančnih trgih. V takšnih razmerah in ob uspešni izvedbi načrtovane konsolidacije bi slovensko gospodarstvo v letu 2014 lahko ponovno začelo okrevati.

UMAR napoveduje da bo prihodnje leto ob nadaljnjem padanju gospodarske aktivnosti padec zaposlenosti -2,3 %, predvidevajo še, da se bo zaradi javnofinančnih omejitev zaposlenost prvič zmanjšala tudi v sektorju država. Brezposelnost se bo v letu 2013 ob znižanju zaposlenosti in gospodarske aktivnosti precej povečala, UMAR pričakuje preko 13 % brezposelnost.

UMAR napoveduje za leto 2013 in 2014 skromno nominalno rast plač, ki bo ob javnofinančnih omejitvah izvirala le iz zasebnega sektorja. V dejavnostih javnih storitev se bo povprečna bruto plača zaradi varčevalnih ukrepov nominalno znižala, malenkostno povišanje je možno pričakovati šele leta 2014. Realno bo skupna povprečna bruto plača upadala.

Višjo inflacijo v letu 2012 so povzročili predvsem višje cene energentov in hrane. Medletna inflacija je ob koncu leta 2012 znašala 2,7 %. Ob nadaljevanju šibke gospodarske aktivnosti in odsotnosti večjih cenovnih šokov iz mednarodnega okolja UMAR ocenjuje, da se bo inflacija v letih 2013 in 2014 gibala blizu 2 %.

Čedalje pomembnejši omejitveni dejavnik za okrevanje gospodarstva postajajo težko dostopni viri financiranja za državo in banke ter posledično poslovni sektor. Morebitno nadaljnje zaostrovanje razmer na mednarodnih finančnih trgih bi tako še zaostriло pogoje financiranja. Dodatno tveganje za uresničenje osrednje napovedi predstavlja tudi izvajanje konsolidacije javnih financ, saj bi njeno odlašanje oslabilo predvsem obete za okrevanje v naslednjih letih, v letu 2013 pa bo na ključne agregate vplivala predvsem struktura ukrepov za njeno doseg. V mednarodnem okolju pa tveganje predstavlja tudi možnost počasnejšega okrevanja gospodarstev evrskega območja, ki bi oslabilo slovenski izvoz in posledično povečalo padec aktivnosti.

Napovedi UMAR-ja

	2011	2012	2013	2014
	Napoved september 2012			
BDP, realna rast v %	0,6	-2,0	-1,4	0,9
BDP v mio EUR, tekoče cene	36.172	35.700	35.495	36.129
Število registriranih brezposelnih, povprečje leta, v tisoč	110,7	109,7	120,0	119,5
Stopnja registrirane brezposelnosti v %	11,8	11,9	13,1	13,1
Razmerje USD za 1 EUR	1,392	1,267	1,240	1,240
Inflacija (dec./dec.)	2,0	3,3	1,9	1,8
Inflacija (povprečje leta)	1,8	2,8	2,2	1,8
Cena nafte Brent v USD / sodček	111,3	113,5	110,0	110,0

Vir: 2011 SURS, BS, ECB, EIA, 2012-2014 napoved UMAR.

Skupna

V letu 2012 so se nadaljevala izplačila sredstev zavarovancev, saj je s 1. 1. 2011 minilo deset let od prvih vključitev zavarovancev v sistem prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja. To pomeni, da so prvi zavarovanci pridobili pravico do pokojninskih rent, po drugi strani pa tudi pravico do dviga sredstev, ki jih je na njihove račune vplačal delodajalec. Glede na število vključenih v letu 2001 je bil odlov sredstev v letu 2012 še močnejši. Po drugi strani, pa se čedalje večje število zavarovancev odloča za pokojninske rente, predvsem tudi na podlagi razširjene ponudbe pospešenih rent. Mesečni nivo vplačil se je v letu 2012 še nekoliko znižal, predvsem zaradi finančnega položaja v podjetjih, ki so vključena v sistem PDPZ pri Skupni. Proti koncu leta 2012 je bil sprejet tudi nov Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2), ki prinaša kar nekaj novosti na področju PDPZ.

V letu 2013 lahko pričakujemo nadaljevanje izplačevanja zbranih sredstev zavarovancem zaradi izrednega prenehanja zavarovanja, vendar se bo obseg izplačil v primerjavi z letom 2012 znižal. Po drugi strani pa pričakujemo povečano zanimanje za rente, saj se zavest o pomenu dodatne pokojnine veča.

Uvedba ZPIZ-2 bo pomenila veliko dodatnih aktivnosti na strani Skupne, tako na relaciji do zavarovancev, kot tudi do regulatorjev oziroma kontrolorjev. Spremeniti bo potrebno pokojninske načrte, še prav posebno naložbeni del. ZPIZ-2 uvaja možnost bolj tvegane naložbene politike, tudi brez zajamčenega donosa. Vzporedno bo potrebno zato kontaktirati zavarovance in delodajalce ter jih obveščati o novostih. Potrebno bo skleniti oziroma dopolniti pogodbe z delodajalci, zavarovancem pa ponuditi možnost vključitve v sistem naložbene politike življenjskega ciklusa. Posodobiti bo potrebno tudi informacijski sistem, da bo izpolnjeval zakonsko ponujene možnosti. Navedeno je povezano z dodatnim delom oziroma stroški, po drugi strani pa zakon omejuje višino stroškov. To se bo še posebej poznalo pri znižanju stroškov upravljanja (kot glavnega prihodka Skupne) na največ 1%.

Konec leta 2012 je bil ponovno dopolnjen pravilnik za izračunavanje minimalne zajamčene donosnosti, ki je uvedel najvišjo stopnjo zajamčene donosnosti. Navedeno je odpravilo tveganje, da se zajamčena donosnost nekontrolirano dvigne nad določen nivo.

Kljub znižanju prihodkov načrtujemo pozitivno poslovanje družbe. Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana bo še naprej ohranjala mesto vodilnega ponudnika prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja s pomočjo ponudbe, ki bo ponujala stabilno donosnost skozi daljše časovno obdobje, jasno politiko stroškov izvajanja zavarovanj in ponudbo, prilagojeno potrebam zavarovancev. Pri tem računamo na nadaljevanje dobrega sodelovanja s svojimi delničarji.

1.6 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Konec leta 2012 je bil sprejet nov Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2), ki posega tudi v spremembe prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja - glavna značilnost je, da izvajalcem omogoča razširitev ponudbe s tako imenovano naložbeno politiko življenjskega cikla, ki naj bi bila privlačnejša tudi za mlajše. Poleg tega se bodo v kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje lahko vključevali tudi lastniki gospodarskih družb in samozaposleni, omejeni so enkratni dvigi in nenamenska poraba privarčevanih sredstev, ni več potrebna 51 %-na vključenost zaposlenih pri delodajalcu, omejena je tudi višina upravljalvske provizije. Zakon je stopil v veljavo 1. januarja 2013.

Zavarovalnica Triglav d.d. je v februarju 2013 proti naši družbi vložila tožbo na izplačilo zneska dividende za poslovno leto 2012, Skupna je na tožbo v roku odgovorila in hkrati vložila nasprotno tožbo, ker je bila naša obveznost za izplačilo dividende pobotana z našo terjatvijo do Zavarovalnice Triglav iz naslova izplačevanja pokojninskih rent. Razlog spora in višina tožbenega zahtevka je podrobneje opisan tudi v poglavju 4.3.4.2.4 Drugi odhodki.

Drugih dogodkov, ki bi jih bilo potrebno posebej izpostaviti, v obdobju po datumu bilance stanja ni bilo.

2 IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA

Tabela 12: Izbrani kazalniki poslovanja

KAZALNIKI	v EUR		
	2012	2011	Indeks 12/11
kosmata obračunana premija v tekočem letu	32.191.818	36.974.867	87,06
kosmata obračunana premija v preteklem letu	36.974.867	39.289.520	94,11
1 rast kosmate obračunane premije	87,06	94,11	92,51
čista obračunana zavarovalna premija	32.191.818	36.974.867	87,06
kosmata obračunana zavarovalna premija	32.191.818	36.974.867	87,06
2 čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	100,00	100,00	100,00
kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu	111.345.717	49.549.774	224,71
kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	49.549.774	2.869.909	1.726,53
3 gibanje kosmatih obračunanih odškodnin	224,71	1.726,53	13,02
kosmate obračunane odškodnine	111.345.717	49.549.774	224,71
število škod	18.961	7.278	260,52
4 povprečna odškodnina	5.872,35	6.808,16	86,25
kosmate obračunane odškodnine	111.345.717	49.549.774	224,71
kosmate obračunane premije	32.191.818	36.974.867	87,06
5 škodni rezultat	345,88	134,01	258,10
stroški poslovanja	2.191.431	2.301.233	95,23
kosmate obračunane zavarovalne premije	32.191.818	36.974.867	87,06
6 stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	6,81	6,22	109,38
stroški pridobivanja zavarovanj	1.445	384	376,76
kosmate obračunane zavarovalne premije	32.191.818	36.974.867	87,06
7 stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	0,00	0,00	432,74
donos naložb	12.704.350	3.877.011	327,68
(stanje naložb na začetku leta+stanje naložb na koncu leta)/2	295.288.872	331.546.607	89,06
8 učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	4,30	1,17	367,92
donos naložb kritnih skladov življenjskih zavarovanj	12.824.178	4.374.228	293,18
(stanje naložb KS na začetku leta+stanje naložb KS na koncu leta)/2	279.463.685	316.575.131	88,28
8.1 učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	4,59	1,38	332,11
donos naložb, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij (ZTR)	-119.828	-497.217	24,10
(stanje naložb, ki niso financirane iz ZTR na začetku leta+stanje naložb na koncu leta)/2	15.825.187	14.971.476	105,70
8.2 učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	-0,76	-3,32	22,80

čiste škodne rezervacije	11.061.701	0	/
čisti prihodki od zavarovalnih premij	32.191.818	36.974.867	87,06
9 čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	34,36	/	/
kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	3.254.713	2.521.774	129,06
čista obračunana premija	32.191.818	36.974.867	87,06
10 kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	10,11	6,82	148,24
kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	3.254.713	2.521.774	129,06
(stanje kapitala na začetku leta+stanje kapitala na koncu leta)/2	16.405.087	14.971.440	109,58
11 kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	19,84	16,84	117,79
kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	3.254.713	2.521.774	129,06
(stanje aktive na začetku leta+stanje aktive na koncu leta)/2	296.265.315	333.208.003	88,91
12 kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	1,10	0,76	145,16
kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	3.254.713	2.521.774	129,06
število delnic	32.355	32.355	100,00
13 kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico	100,59	77,94	129,06
čisti dobiček	3.254.713	2.521.774	129,06
(stanje kapitala na začetku leta+stanje kapitala na koncu leta)/2	16.405.087	14.971.440	109,58
14 čisti dobiček oziroma izguba v % od povprečnega kapitala	19,84	16,84	117,79
razpoložljivi kapital pokojninske družbe	13.643.542	13.389.673	101,90
čista zavarovalna premija	32.191.818	36.974.867	87,06
15 razpoložljivi kapital pokojninske družbe v % od čiste zavarovalne premije	42,38	36,21	117,04
razpoložljivi kapital pokojninske družbe	13.643.542	13.389.673	101,90
minimalni kapital pokojninske družbe	9.837.594	12.256.818	80,26
16 razpoložljivi kapital pokojninske družbe v % od minimalnega kapitala pokojninske družbe	138,69	109,24	126,95
razpoložljivi kapital pokojninske družbe	13.643.542	13.389.673	101,90
ZTR	245.939.838	306.420.459	80,26
17 razpoložljivi kapital pokojninske družbe v % od ZTR	5,55	4,37	126,95
razpoložljivi kapital pokojninske družbe	13.643.542	13.389.673	101,90
terjatve iz pozavarovanja in ZTR, ki odpadejo na pozavarovanje	0	0	/
18 razpoložljivi kapital pokojninske družbe v % od terjatev iz pozavarovanja in ZTR, ki odpadejo na pozavarovanje	/	/	/
čista obračunana zavarovalna premija	32.191.818	36.974.867	87,06

povprečno stanje kapitala+povprečno stanje ZTR	292.585.236	328.281.800	89,13
19 čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in ZTR	11,00	11,26	97,69
čista obračunana zavarovalna premija	32.191.818	36.974.867	87,06
povprečno stanje kapitala	16.405.087	14.971.440	109,58
20 čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala	196,23	246,97	79,46
povprečno stanje čistih ZTR	276.180.148	313.310.360	88,15
čisti prihodki od zavarovalnih premij	32.191.818	36.974.867	87,06
21 povprečno stanje čistih ZTR glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	857,92	847,36	101,25
kapital	16.918.474	15.891.700	106,46
čista prenosna premija	0	0	/
22 kapital glede na čisto prenosno premijo	/	/	/
kapital	16.918.474	15.891.700	106,46
obveznosti do virov sredstev	263.668.874	328.861.757	80,18
23 kapital glede na obveznosti do virov sredstev	6,42	4,83	132,78
čiste ZTR	245.939.838	306.420.459	80,26
obveznosti do virov sredstev	263.668.874	328.861.757	80,18
24 čiste ZTR glede na obveznosti do virov sredstev	93,28	93,18	100,11
čiste matematične rezervacije	234.878.137	306.420.459	76,65
čiste ZTR	245.939.838	306.420.459	80,26
25 čiste matematične rezervacije glede na čiste ZTR	95,50	100,00	95,50
kosmata obračunana zavarovalna premija	32.191.818	36.974.867	87,06
število redno zaposlenih	15	16	93,75
26 kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	2.146.121	2.310.929	92,87

3 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava potrjuje računovodske izkaze Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana na straneh od 23 do 29 za leto, končano na dan 31. december 2012, pojasnila k računovodskim izkazom na straneh od 58 do 80 ter uporabljene računovodske usmeritve na straneh od 33 do 44 letnega poročila.

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 družbe 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 podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska skupnost.


Uprava družbe je nerevidirane računovodske izkaze za poslovno leto 2012 sprejela s sklepom dne 29. 3. 2013.

Ljubljana, 14. 6. 2013

Peter Krassnig
član uprave



Aljoša Uršič
predsednik uprave



4 RAČUNOVODSKO POROČILO

4.1 IZKAZI

4.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v EUR	Pojasnilo	31.12.2012	31.12.2011
SREDSTVA			
Neopredmetena sredstva	4.3.4.1.1	20.219	1.552
Opredmetena osnovna sredstva	4.3.4.1.2	122.096	143.438
Finančne naložbe	4.3.4.1.3	15.667.565	14.448.712
- razpoložljive za prodajo	4.3.4.1.3.1	8.044.853	5.134.908
- v posesti do zapadlosti	4.3.4.1.3.2	1.293.786	1.144.518
- v posojila in depozite	4.3.4.1.3.3	6.328.926	8.169.286
Sredstva iz finančnih pogodb	4.3.4.1.4	246.331.586	312.595.784
Terjatve in druga sredstva	4.3.4.1.5	605.085	1.078.172
Denar in denarni ustrezniki	4.3.4.1.6	922.324	594.100
Skupaj sredstva		263.668.874	328.861.757
KAPITAL			
	4.3.4.1.7		
Osnovni kapital	4.3.4.1.7.1	6.750.764	6.750.764
Kapitalske rezerve	4.3.4.1.7.2	590.920	590.920
Rezerve iz dobička	4.3.4.1.7.2	932.346	932.346
Rezerva za spremembo poštene vrednosti	4.3.4.1.7.3	-483.227	-746.623
Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	4.3.4.1.7.4	5.872.959	5.863.818
Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.3.4.1.7.5	3.254.713	2.500.476
Skupaj kapital		16.918.474	15.891.700
OBVEZNOSTI			
	4.3.4.1.8		
Obveznosti iz finančnih pogodb	4.3.4.1.8.1	246.331.586	312.595.784
Rezervacije in obveznosti do zaposlencev	4.3.4.1.8.2	155.095	112.732
Poslovne in druge obveznosti	4.3.4.1.8.3	263.719	261.541
Skupaj obveznosti		246.750.400	312.970.057
Skupaj kapital in obveznosti		263.668.874	328.861.757

Pomembne računovodske usmeritve na straneh od 33 do 44 in pojasnila k izkazom na straneh od 58 do 80 so sestavni del računovodskih izkazov.

4.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnilo	2012	2011
Prihodki iz poslovanja	4.3.4.2.1	5.198.655	5.284.684
Prihodki od vstopne provizije		686.487	894.397
Prihodki od izstopne provizije		1.073.734	490.604
Prihodki od upravljalvske provizije		3.438.434	3.899.683
Čisti obratovalni stroški	4.3.4.2.2	2.191.431	2.301.233
Amortizacija		78.927	80.940
Stroški dela		1.038.104	1.042.629
Ostali obratovalni stroški		1.074.399	1.177.665
Drugi prihodki	4.3.4.2.3	367.318	318.318
Drugi odhodki	4.3.4.2.4	1	282.778
Izid iz poslovanja		3.374.542	3.018.991
Prihodki naložb	4.3.4.2.5	703.406	585.140
Prihodki od obresti		656.007	510.658
Prihodki od dividend		10.353	25.864
Dobički pri odtujitvah naložb		37.046	48.618
Odhodki naložb	4.3.4.2.6	823.234	1.082.358
Odhodki za obresti		8	40.576
Odhodki iz oslabitve naložb, razpoložljivih za prodajo		467.020	657.900
Tečajne razlike		0	14.335
Izgube pri odtujitvah naložb		356.207	369.546
Izid iz naložbenja		-119.828	-497.217
Sprememba obveznosti iz finančnih pogodb	4.3.4.2.8	0	0
ČISTI POSLOVNI IZID		3.254.713	2.521.774

Pomembne računovodske usmeritve na straneh od 33 do 44 in pojasnila k izkazu na straneh od 58 do 80 so sestavni del računovodskih izkazov.

4.1.3 IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v EUR	Pojasnilo	2012	2011
Čisti poslovni izid		3.254.713	2.521.774
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo		263.396	-681.253
- dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja		-592.593	-1.002.182
- prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja zaradi odtujitev		855.990	320.928
Drugi vseobsegajoči donos		263.396	-681.253
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA	4.3.4.3	3.518.109	1.840.520

Pomembne računovodske usmeritve na straneh od 33 do 44 in pojasnila k izkazu na straneh od 58 do 80 so sestavni del računovodskih izkazov.

4.1.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	Pojasnilo	2012	2011
A DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU	4.3.4.4		
a) Postavke izkaza poslovnega izida		2.840.375	3.085.499
Prihodki naložb, razen finančnih, (brez prevrednotenja)		37.046	29
Prihodki iz poslovanja in drugi prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev:		5.272.048	5.308.563
Čisti obratovalni stroški (brez amortizacije)		-2.112.503	-2.220.294
Odhodki naložb, razen finančnih, (brez prevrednotenja)		-356.215	0
Drugi poslovni odhodki (brez povečanja rezervacij)		-1	-2.799
b) Spremembe postavk izkaza finančnega položaja		811.553	-193.850
Začetne - končne poslovne terjatve in AČR		753.066	-210.968
Končne - začetne poslovne obveznosti in PČR		58.487	17.119
c) Denarni tok		3.651.928	2.891.650
B DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU	4.3.4.4		
a) Prejemki		2.506.720	587.164
Prejemki od obresti		656.007	516.794
Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih		10.353	25.864
Prejemki zaradi zmanjšanja posojil in depozitov		1.840.360	0
Prejemki zaradi zmanjšanja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo		0	44.506
Prejemki zaradi zmanjšanja finančnih sredstev do zapadlosti		0	0
b) Izdatki		-3.339.089	-1.453.228
Izdatki za pridobitev osnovnih sredstev		-76.252	-70.481
Izdatki zaradi povečanja posojil in depozitov		0	-1.382.747
Izdatki zaradi povečanja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo		-3.113.569	0
Izdatki zaradi povečanja finančnih sredstev do zapadlosti		-149.268	0
c) Denarni tok		-832.369	-866.064
C DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU	4.3.4.4		
a) Prejemki		0	0
b) Izdatki		-2.491.335	-1.540.576
Izdatki za izplačilo dividend		-2.491.335	0
Izdatki za odplačilo dolgoročnih finančnih obveznosti		0	-1.500.000
Izdatki za dane obresti		0	-40.576
c) Denarni tok		-2.491.335	-1.540.576
NETO SPREMEMBA DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	4.3.4.4	328.224	485.010
Stanje na začetku obdobja		594.100	109.090
Stanje na koncu obdobja		922.324	594.100

4.1.5 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

4.1.5.1 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA V LETU 2012

v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička		Rezerve za spremembo poštene vrednosti	Zadržani čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid tekočega leta	Skupaj kapital
			Zakonske	Statutarne				
Stanje 01.01.2012	6.750.764	590.920	257.270	675.075	-746.623	8.364.293	0	15.891.700
Vseobsegajoči donos								
poslovnega leta	0	0	0	0	263.396	0	3.254.713	3.518.109
<i>Neto sprememba naložb, razpoložljivih za prodajo</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>263.396</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>263.396</i>
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	-2.491.335	0	-2.491.335
Stanje 31.12.2012	6.750.764	590.920	257.270	675.075	-483.227	5.872.958	3.254.713	16.918.474
Bilančni dobiček						5.872.958	3.254.713	9.127.671

4.1.5.2 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA V LETU 2011

v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička		Rezerve za spremembo poštene vrednosti	Zadržani čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid tekočega leta	Skupaj kapital
			Zakonske	Statutarne				
Stanje 01.01.2011	6.750.764	590.920	257.270	653.777	-65.370	5.863.818	0	14.051.180
Vseobsegajoči donos								
poslovnega leta	0	0	0	0	-681.253	0	2.521.774	1.840.520
<i>Neto sprememba naložb, razpoložljivih za prodajo</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-681.253</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-681.253</i>
Razporeditev čistega dobička v rezerve	0	0	0	21.298	0	0	-21.298	0
Stanje 31.12.2011	6.750.764	590.920	257.270	675.075	-746.623	5.863.818	2.500.475	15.891.700
Bilančni dobiček						5.863.818	2.500.475	8.364.293

Pomembne računovodske usmeritve na straneh od 33 do 44 in pojasnila k izkazom na straneh od 58 do 80 so sestavni del računovodskih izkazov.

4.2 PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA

v EUR	Pojasnilo	2012	2011
Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.3.4.1.7.5	3.254.713	2.521.774
Preneseni čisti dobiček	4.3.4.1.7.4	8.364.293	5.863.818
Izplačilo dividend		-2.491.335	0
Povečanje rezerv iz dobička	4.3.4.1.7.2	0	-21.298
- povečanje statutarnih rezerv		0	-21.298
Bilančni dobiček		9.127.671	8.364.294

Prikaz bilančnega dobička je pripravljen v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah.

4.3 POJASNILA

4.3.1 SPLOŠNI PODATKI O DRUŽBI

4.3.1.1 USTANOVITEV IN LASTNIŠTVO

Ustanovitev družbe je bila v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani vpisana 19. decembra 2000 s sklepom Srg 2000/15021 pod številko vložka 1/34008/00.

Firma družbe: SKUPNA POKOJNINSKA DRUŽBA d.d., Ljubljana.

Skrajšana firma: Skupna d.d., Ljubljana

Sedež družbe: Trg republike 3, Ljubljana, Slovenija

Tabela 13: Struktura lastništva na dan 31. 12. 2012

Delničar	Število delnic	Delež v %
1 Viator & Vektor logistika d.o.o., Ljubljana – v stečajju	100	0,31
2 Banka Celje d.d., Celje	800	2,47
3 Iskratel d.o.o., Kranj	515	1,59
4 Iskra Avtoelektrika d.d., Šempeter pri Gorici	1.366	4,22
5 Kompas d.d., Ljubljana	200	0,62
6 Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana	9.102	28,13
7 Pivovarna Union d.d., Ljubljana	289	0,89
8 Plama-pur d.d., Podgrad	241	0,74
9 Radenska d.d., Radenci	351	1,08
10 SCT d.d., Ljubljana – v stečajju	100	0,31
11 Zavarovalnica Triglav d.d., Ljubljana	9.752	30,14
12 Pivovarna Laško d.d., Laško	142	0,44
13 JP Premogovnik Velenje d.d., Velenje	121	0,37
14 Engrotuš d.d., Celje	100	0,31
15 Gorenje d.d., Velenje	174	0,54
16 Unior d.d., Zreče	100	0,31
17 Gorenjska banka d.d., Kranj	8.421	26,03
18 Aerodrom Ljubljana d.d., Brnik	200	0,62
19 Era d.d., Velenje	169	0,52
20 Delo d.d., Ljubljana	112	0,35
Skupaj	32.355	100,00

Uprava je odobrila izdajo računovodskih izkazov za poslovno leto 2012 dne 29. 3. 2012.

4.3.1.2 DEJAVNOST

Družba je bila ustanovljena z namenom opravljanja dejavnosti prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja po zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju. V sodni register je vpisana dejavnost pokojninskih skladov. Družba lahko opravlja:

- zbiranje premij prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja
- upravljanje s premoženjem
- izplačevanje pokojninske rente
- izvajanje obveznega dodatnega zavarovanja v skladu z 291. členom zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-1)
- upravljanje z zaprtimi in odprtimi vzajemnimi pokojninskimi skladi.

Posli izplačevanja pokojninske rente so bili s pogodbo preneseni na Zavarovalnico Triglav d.d., za prenos je družba pridobila dovoljenje Agencije za zavarovalni nadzor.

Družba kot upravljavec pretežni del prihodkov pridobi iz naslova upravljavskih, vstopnih in izstopnih provizij.

Glede na to, da je bila družba ustanovljena po določilih zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, zanjo v skladu z 2. odstavkom 61. člena Zakona o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) velja, da je obdavčena z ničelno stopnjo. Zaradi navedenega razloga družba na dan 31. 12. 2012 v izkazih ne izkazuje obveznosti iz naslova obračunanega davka od dobička pravnih oseb in hkrati tudi ni pripoznala terjatev iz naslova odloženih davkov.

4.3.1.3 ORGANI DRUŽBE

Organi družbe so uprava, nadzorni svet in skupščina.

Uprava družbe ima dva člana z enako sestavo kot eno leto prej:

- Aljoša Uršič, predsednik uprave in
- Peter Krassnig, član uprave.

Nadzorni svet ima poleg predsednika še 10 članov. Do skupščine 16. 8. 2012 je nadzornemu svetu predsedoval Zlatko Kavčič, člani so bili Miran Vičič, Mirjana Dimc Perko, Zdenko Pavček, Milan Marinič, Boštjan Vovk, Dušan Drofenik, Dušan Zorko, Anton Ribnikar (ki pa je že v mesecu decembru 2011 podal odstopno izjavo), Janja Krašovec in Tadej Čoroli. Po potrditvi na skupščini se je 17. 8. 2012 pričel mandat nadzornemu svetu v naslednji sestavi:

- Miran Kalčič, predsednik,
- Mojca Osolnik Videmšek, namestnica predsednika, in člani
- Tadej Čoroli,
- Varja Dolenc,
- Uroš Ivanc,

- Srečko Korber,
- Blaž Pesjak,
- Primož Plantarič,
- Miha Resman,
- Darja Senica in
- Miran Vičič.

V nadzornem svetu so predstavniki kapitala in predstavniki zavarovancev. Člani, ki zastopajo interese zavarovancev, so Srečko Korber, Blaž Pesjak, Darja Senica in Miran Vičič (v prejšnji zasedbi nadzornega sveta pa so to bili Dušan Drogenik, Milan Marinič, Janja Krašovec in Zdenko Pavček).

Na svoji drugi seji je nadzorni svet imenoval štiričlansko revizijsko komisijo v naslednji sestavi:

- Varja Dolenc, predsednica, ter člani
- Uroš Ivanc,
- Miha Resman in
- Blanka Vežjak, zunanja neodvisna strokovnjakinja.

Na 15. seji skupščine družbe dne 16. 8. 2012 je bila na podlagi s strani nadzornega sveta sprejetega letnega poročila za poslovno leto 2011 in na podlagi poročila nadzornega sveta podeljena razrešnica upravi in nadzornemu svetu za poslovno leto 2011.

4.3.1.4 KAPITALSKE POVEZAVE

SKUPNA d.d., Ljubljana na bilančni datum ne izkazuje kapitalskih naložb v povezane družbe, prav tako tudi ne naložb, ki bi pri izdajatelju predstavljali podrejene instrumente (enako kot v preteklem letu).

Obvladujoče družbe Skupne d.d., Ljubljana (širša skupina) so Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, Trg republike 2, Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana, Miklošičeva 19 in Gorenjska banka Kranj d.d., Bleiweisova cesta 1. Konsolidirana letna poročila teh družb je mogoče pridobiti na njihovih sedežih.

4.3.1.5 OSTALI PODATKI

- Matična številka: 1584774;
- Davčna številka: 17849942;
- Šifra podrazreda dejavnosti: 65.300 (do 31. 12. 2007 je veljala šifra 66.02);
- Velikost: po Zakonu o gospodarskih družbah je velika družba;
- Poslovno leto: koledarsko;
- Organizacijsko družba posluje pod vodstvom dvočlanske uprave in ima oblikovana naslednja področja delovanja: komerciala, finance in računovodstvo, naložbe, vodenje osebnih računov zavarovancev ter notranja revizija;
- Na bilančni datum je bilo v družbi 15 zaposlenih (eno leto prej 16), 4 z magistrsko (lani 3), 8 z univerzitetno in visoko strokovno izobrazbo (lani 10), 2 z višjo (enako kot lani) in 1 s srednješolsko izobrazbo (enako kot lani); povprečno je bilo v letu 2012 v družbi 15,4 (lani 16,1) zaposlenih;

- Informacijska podpora: Sestavljena je iz več delov. Podpora pisarniškemu poslovanju, trženju, upravljanju in vrednotenju sredstev, elektronska pošta ter glavni knjigi kritnih skladov se izvajajo na lastnih strežnikih z vzdrževanjem zunanjih izvajalcev;
- Izločeni posli: Za vodenje osebnih računov zavarovancev se uporablja informacijska podpora, ki jo zagotavlja Zavarovalnica Triglav d.d., za vodenje glavne knjige lastnih virov poslovanja pa informacijska podpora, ki jo zagotavlja NLB Propria d.o.o. Družba je od Agencije za zavarovalni nadzor pridobila dovoljenje za opravljanje izločenih poslov vodenja osebnih računov zavarovancev in dela računovodske funkcije.

4.3.2 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

4.3.2.1 IZJAVA O SKLADNOSTI

Računovodski izkazi Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana za leto 2012 so pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), izdanimi s strani International Accounting Standard Board (IASB) in sprejetimi s strani Evropske skupnosti, ter v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah in Sklepa Agencije za zavarovalni nadzor o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic – SKL 2009.

4.3.2.2 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Predstavljeni računovodski izkazi so pripravljene kot individualni računovodski izkazi in prikazujejo poslovanje Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana. Družba ne pripravlja konsolidiranih računovodskih izkazov, saj nima odvisnih družb. Računovodski izkazi so pripravljene ob predpostavki delujočega podjetja in ob upoštevanju izvornih vrednosti, razen finančnih instrumentov, razpoložljivih za prodajo, in finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ter obveznosti iz finančnih pogodb pri katerih je upoštevana poštena vrednost.

Računovodske usmeritve, predstavljene v nadaljevanju, so bile dosledno upošteevane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2012 in za primerjalno obdobje 2011.

4.3.2.3 KLASIFIKACIJA POGODB

Pogodbe o prostovoljnem dodatnem pokojninskem zavarovanju smo v obdobju varčevanja razvrstili kot finančne pogodbe. Družba skladno z določili pokojninskih načrtov zagotavlja zajamčene donose in donose nad zajamčenimi. Pripis dobička se izvede enkrat letno ob koncu leta. Zneski, namenjeni za udeležbo na dobičku, so pripisani potem, ko so potrjeni s strani uprave ob upoštevanju splošnih pogojev in zavarovalno-tehničnih osnov za pripis dobička.

4.3.2.4 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

Računovodski izkazi in pojasnila so pripravljene v EUR brez centov. Evri so funkcijska in predstavitvena valuta družbe.

Preračuni postavk sredstev in obveznosti v tujih valutah v funkcijsko valuto se opravijo po menjalnem tečaju ECB na dan posameznega poslovnega dogodka. Pozitivne in negativne tečajne razlike, nastale iz takih poslov, in prevrednotenja denarnih sredstev in obveznosti, izraženih v tujih valutah, na dan bilance stanja v funkcijsko valuto, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Pri naložbah, razpoložljivih za prodajo, se tečajne razlike, nastale pri denarnih postavkah (obveznice), pripoznajo v izkazu poslovnega izida, tečajne razlike pri nedenarnih postavkah (delnice) pa v izkazu vseobsegajočega donosa.

4.3.2.5 STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA

Spremembe MSRP in njihova pojasnila, ki so stopila v veljavo, pa še ne veljajo za poročanje v letu 2012 in smo ocenili, da ne bodo imeli bistvenega vpliva tudi v naslednjih letih:

Dopolnilo k MSRP 7 Razkritja – pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti (v veljavi za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ter medletna obdobja znotraj teh obračunskih obdobj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)

Dopolnilo vsebuje nove zahteve glede razkritij finančnih sredstev in finančnih obveznosti, ki so:

- pobotana v izkazu finančnega položaja ali
- predmet izvršljivih okvirnih pogodb o pobotu ali podobnih sporazumov.

Predvideva se, da zadevne spremembe ne bodo pomembno vplivale na računovodske izkaze, saj podjetje ne izvaja pobotanja finančnih sredstev in finančnih obveznosti, kot tudi ni sklenilo nobene izvršljive pogodbe o pobotu.

MSRP 13 Merjenje pošteno vrednosti (velja za obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013, uporablja se za naprej. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)

MSRP 13 nadomešča napotke v zvezi z merjenjem pošteno vrednosti, ki jih navajajo posamezni standardi, z enim samim virom oz. standardom. Standard opredeljuje pošteno vrednost, določa okvir za merjenje pošteno vrednosti ter navaja razkritja, ki se zahtevajo v zvezi z merjenjem pošteno vrednosti. MSRP 13 določa 'kako' izmeriti pošteno vrednost, kadar to zahtevajo ali dovolijo drugi MSRP-ji. Standard ne uvaja novih zahtev po merjenju sredstev in obveznosti po pošteni vrednosti, niti ne izloča izjeme oz. neizvedljive primere merjenja po pošteni vrednosti, ki trenutno obstajajo v določenih standardih. Standard vsebuje obsežen okvir razkritij, ki navaja dodatna določila k obstoječim zahtevam po razkritju na podlagi katerih uporabniki računovodskih izkazov lažje ocenijo metode in vnose, uporabljene pri merjenju pošteno vrednosti, ter vpliv merjenj – v primeru večkratnih merjenj, ki so zajemali pomembne vložke – na poslovni izid ali drugi vseobsegajoči donos.

Dopolnitev k MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov: Predstavitev postavk drugega vseobsegajočega donosa (velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. julija 2012; uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)

Dopolnitev:

- zahteva, da podjetje ločeno predstavi postavke drugega vseobsegajočega donosa, in sicer tiste, ki se v prihodnosti smejo prerazvrstiti v poslovni izid, in tiste, ki se ne bodo nikoli prerazvrstile v poslovni izid. Če so

postavke drugega vseobsegajočega donosa predstavljene pred povezanimi davčnimi učinki, je potrebno celoten znesek davka prikazati oz. razporediti med temi oddelki.

- zahteva spremembo naslova Izkaz vseobsegajočega donosa v Izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa, čeprav so dovoljeni tudi drugi naslovi.

Navedene dopolnitve in novi standardi ne bodo imeli pomembnega vpliva na računovodske izkaze.

4.3.2.6 RAČUNOVODSKE USMERITVE

4.3.2.6.1 SPREMEMBA RAČUNOVODSKE USMERITVE

V poslovnem letu 2012 ni bilo sprememb računovodskih usmeritev v primerjavi z letom 2011.

4.3.2.6.2 NEOPREDMETENA SREDSTVA

Neopredmeteno sredstvo je razpoznavno nedenarno sredstvo brez fizičnega obstoja in se pripozna zgolj kadar je verjetno, da bodo pričakovane prihodnje gospodarske koristi, ki se mu pripisujejo, pritekale v družbo, in je mogoče zanesljivo izmeriti njegovo nabavno vrednost.

Neopredmeteno sredstvo se po začetnem pripoznanju izkazuje po njegovi nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek in nabrane izgube zaradi slabitve (model nabavne vrednosti). Družba oceni ali je doba koristnosti neopredmetenega sredstva končna ali nedoločena. Neopredmeteno sredstvo s končno dobo koristnosti se amortizira glede na dobo koristnosti. Družba nima neopredmetenih osnovnih sredstev z nedoločljivo dobo koristnosti.

Med neopredmetenimi sredstvi s končno dobo koristnosti izkazuje družba programsko opremo. Za pridobljeno programsko opremo se v nabavno vrednost vključijo stroški pridobitve in usposobitve za uporabo. Družba v okviru celotne dobe uporabnosti posameznega neopredmetenega sredstva dosledno razporeja njegov amortizljivi znesek med posamezna obračunska obdobja kot tedanjo amortizacijo.

Amortizacija neopredmetenih sredstev je obračunana po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega sredstva.

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

Tabela 14: Amortizacijske stopnje neopredmetenih dolgoročnih sredstev

Amortizacijske skupine	Predvidena doba uporabnosti	Linearno
Programska oprema	10 let	10,00 %

4.3.2.6.3 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Opredmetena osnovna sredstva so opredmetena sredstva, ki jih ima družba zato, da jih uporablja pri opravljanju storitev ali za pisarniške namene in jih bo pričakovano uporabljala v več kot enem obračunskem obdobju.

Opredmetena osnovna sredstva se po začetnem pripoznanju izkazujejo po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve (model nabavne vrednosti). Nabavna vrednost zajema njegovo nakupno ceno, morebitne uvozne carine in nepovratne dajatve ter neposredne stroške usposobitve za uporabo. Kasneje nastali stroški, ki so povezani z opredmetenim osnovnim sredstvom, povečujejo njegovo nabavno vrednost le, če povečujejo bodoče koristi v primerjavi s prej ocenjenimi in jih je mogoče zanesljivo izmeriti. Stroški vzdrževanja in popravil se izkazujejo v izkazu poslovnega izida v obdobju, ko so nastali.

Najmanj enkrat letno se preveri preostala vrednost in doba koristnosti opredmetenih osnovnih sredstev ter se opravijo ustrezne prilagoditve, če je to potrebno.

Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev je obračunana po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega sredstva. Opredmetena osnovna sredstva se pričnejo amortizirati prvi dan naslednjega meseca po tem, ko so razpoložljiva za uporabo.

Tabela 15: Amortizacijske stopnje opredmetenih osnovnih sredstev

Amortizacijske skupine	Predvidena doba uporabnosti	Linearno
Osebni avtomobili	4 leta	25,00 %
Pohištvena oprema in oprema za tehnične in poslovne	5 let	20,00 %
Telefonski aparati in video-domofonski komplet	4 leta	25,00 %
Računalniška oprema – delovne postaje	2 leti	50,00 %
Računalniška oprema – strežniki	4 leta	25,00 %
Naložbe v najete nepremičnine	4 leta	25,00 %
Druga oprema	3 leta	33,30 %

Dobički in izgube, ki nastanejo ob odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev, se določijo glede na knjigovodsko vrednost sredstev in v izkazu poslovnega izida vplivajo na dobiček iz poslovanja.

4.3.2.6.4 FINANČNE NALOŽBE

Finančne naložbe so tiste naložbe, ki jih ima družba, da bi z donosi, ki izhajajo iz njih, povečevala finančne prihodke.

Nakupi in prodaje finančnih naložb se pripoznajo na dan trgovanja (datum transakcije), to je na dan, ko se je družba zavezala, da bo posamezno naložbo pridobila oziroma odtujila.

Ob začetnem pripoznanju po pošteni vrednosti se glede na namen pridobitve finančne naložbe lastnih virov poslovanja razporedijo v naslednje skupine finančnih naložb:

- razpoložljive za prodajo,
- v posesti do zapadlosti,
- posojila in terjatve.

Finančne naložbe za katere se ugotavlja poštena vrednost, se razvrščajo v naslednje nivoje:

Nivo 1 predstavlja vrednotenje na podlagi tržnih cen, pridobljenih na delujočem trgu za identična sredstva (borzne cene ter generične cene pridobljene v Bloomberg sistemu). V to skupino se razvrsti finančne naložbe za katere obstajajo tržne cene na delujočem trgu. Prav tako se v to skupino razvrsti izvedene finančne instrumente, ki kotirajo na trgu.

Nivo 2 vključuje vrednotenje z uporabo primerljivih tržnih podatkov (razen kotirajočih cen identičnih sredstev), pridobljenih posredno ali neposredno za identično ali podobno sredstvo. Naložb v drugem nivoju družba nima.

Nivo 3 pa predstavlja vrednotenje na podlagi modelov vrednotenja z uporabo pretežno netržnih podatkov (unobservable market inputs). V to skupino se razvrsti naložbe v delnice podjetij, za katere ne obstaja delujoči trg in se jih vrednoti z uporabo modelov vrednotenja, ki vsebujejo pretežno netržne podatke, ter naložbe v vrednostne papirje, vrednotene po nabavni vrednosti, ker poštena vrednost ni mogoče zanesljivo oceniti.

4.3.2.6.4.1 FINANČNE NALOŽBE RAZPOLOŽLJIVE ZA PRODAJO

Finančne naložbe razpoložljive za prodajo, so tista, ki jih družba namerava posedovati nedoločeno časovno obdobje in jih lahko proda zaradi likvidnostnih potreb ali zaradi sprememb obrestnih mer, deviznih tečajev ali cen finančnih instrumentov. V to skupino finančnih naložb družba razvršča naložbe, ki se ne razvrstijo v nobeno drugo skupino finančnih naložb.

Ob začetnem pripoznanju se finančne naložbe razpoložljive za prodajo, na datum nakupa izmerijo po pošteni vrednosti. Poštena vrednost ne vključuje stroškov nakupa, ti se evidentirajo direktno v odhodkih.

Spremembe v pošteni vrednosti naložb, razpoložljivih za prodajo, se pripoznajo glede na vsebino nastanka spremembe poštene vrednosti. Tako se tečajne razlike za dolžniške vrednostne papirje pripoznajo v izkazu poslovnega izida, druge spremembe pa direktno v kapitalu. Pri lastniških vrednostnih papirjih se vse spremembe pripoznajo direktno v kapitalu.

Pri prodaji ali oslavitvi vrednostnih papirjev, razvrščenih med finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, se v kapitalu izkazana prevrednotenja do poštene vrednosti odpravijo in učinki izkažejo v izkazu poslovnega izida.

Poštena vrednost naložb, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, je določena v višini objavljene cene – tečaja ob zaključku trgovanja na dan bilance stanja. Za naložbe, kjer tržna cena ni objavljena na finančnih trgih, se poštena vrednost določi na podlagi dosežene cene zadnjega posla med obveščenima in voljnima strankama, primerjave s trenutno pošteno vrednostjo drugega instrumenta, ki ima podobne bistvene lastnosti, in/ali preučenih diskontiranih denarnih tokov.

4.3.2.6.4.2 FINANČNE NALOŽBE V POSESTI DO ZAPADLOSTI

Finančne naložbe v posesti do zapadlosti so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili in določeno zapadlostjo v plačilo, ki jih družba nedvoumno namerava in zmore posedovati do zapadlosti. Pri tem družba upošteva naslednje kriterije:

- usklajenost ročnosti vrednostnega papirja z obveznostmi iz dolgoročnih pogodb,
- doseganje ustrezne dolgoročne donosnosti v primerjavi za zahtevano (pogodbeno določeno) donosnostjo,
- doseganje ustrezne bonitete izdajatelja posameznega vrednostnega papirja.

Ob začetnem pripoznanju se finančne naložbe v posesti do zapadlosti izmerijo po pošteni vrednosti. Naložbe, ki so pripoznane kot finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo, se vrednotijo po metodi odplačne vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere. Vsi dobički in izgube (odtujitev, oslabitev ali učinki amortiziranja premije oz. diskonta) iz naložb, ki so vrednotene po odplačni vrednosti, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Družba ne more razvrstiti nobenih finančnih sredstev v to skupino, če je v tekočem ali prejšnjih dveh poslovnih letih prodala ali prerazvrstila več kot nepomemben znesek finančnih naložb pred zapadlostjo. Družba ima namen in je sposobna tovrstna sredstva držati v portfelju do njihovega dospelja.

4.3.2.6.4.3 POSOJILA IN DEPOZITI

Posojila in terjatve so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Pripoznavajo se na dan sklenitve posla. Merijo se po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere.

V to skupino uvršča družba tudi depozite pri bankah razen depozitov na odpoklic, ki jih razvršča med denarna sredstva. Vrednotijo se po odplačni vrednosti.

4.3.2.6.5 SLABITVE FINANČNIH NALOŽB

4.3.2.6.5.1 SLABITVE FINANČNIH NALOŽB, MERJENIH PO POŠTENI VREDNOSTI

Družba vsako poročevalsko obdobje oceni, ali so prisotni znaki, ki označujejo oslabitev finančnih naložb razpoložljivih za prodajo. Pomembno ali dolgotrajno zmanjšanje poštene vrednosti za lastniške vrednostne papirje pod njegovo nabavno vrednost lahko predstavlja nepristranski dokaz o oslabitvi. Skupna d.d., Ljubljana kot pomembno zmanjšanje poštene vrednosti upošteva 40 ali več odstotno znižanje poštene vrednosti glede na povprečno nabavno vrednost, kot dolgotrajno zmanjšanje poštene vrednosti pa, ko je poštena vrednost pod izvirno vrednostjo v obdobju, daljšem od 12 mesecev.

V primeru obstoja nepristranskega dokaza o oslabitvi naložb razpoložljivih za prodajo, se nabrana izguba, pripoznana v kapitalu, prenese v izkaz poslovnega izida. Odprava oslabitve v primeru lastniškega instrumenta se ne izvede preko izkaza poslovnega izida, temveč se kasnejše povečanje poštene vrednosti prikaže neposredno v kapitalu. V kolikor se v naslednjem obdobju poštena vrednost dolžniškega instrumenta poveča in je povečanje moč nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju izgube, se odprava oslabitve izvede preko izkaza poslovnega izida.

Kazalci slabitev dolžniških finančnih sredstev so naslednji:

- Pomembne finančne težave izdajatelja.
- Nezmožnost izpolnjevanja obveznosti izdajatelja.
- Pokazatelji finančnega stanja izdajatelja, ki kažejo na znake stečaja.

- Nelikvidnost trgovanja z instrumentom posameznega izdajatelja, zaradi finančnih težav.

4.3.2.6.5.2 SLABITVE FINANČNIH SREDSTEV, MERJENIH PO ODPLAČNI VREDNOSTI

Družba vsako poročevalsko obdobje oceni, ali obstaja nepristranski dokaz o oslabitvi finančnega sredstva oziroma skupine finančnih sredstev. Finančno sredstvo oziroma skupina finančnih sredstev je oslabljena in izgube nastanejo le, če obstaja nepristranski dokaz o oslabitvi kot posledica enega ali več dogodkov, ki so nastali po začetnem pripoznanju sredstva, in imajo vpliv na prihodnje denarne tokove.

Če obstajajo nepristranski dokazi, da je prišlo do izgube pri posojilih ali finančnih sredstvih v posesti do zapadlosti, se znesek oslabitve izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstva in njegovo sedanjo vrednostjo prihodnjih denarnih tokov, ugotovljeno na osnovi izvirne efektivne obrestne mere. Slabitev se evidentira v izkazu poslovnega izida.

Kazalci slabitev dolžniških finančnih sredstev, razvrščenih v to skupino, so naslednji:

- Pomembne finančne težave izdajatelja.
- Nezmožnost izpolnjevanja obveznosti izdajatelja.
- Pokazatelji finančnega stanja izdajatelja, ki kažejo na znake stečaja.
- Nelikvidnost trgovanja z instrumentom posameznega izdajatelja, zaradi finančnih težav.

Družba vsako poročevalsko obdobje oceni, ali obstajajo nepristranski znaki (kot na primer morebitna vprašljivost obstoja, poslabšanje plačilne discipline, vprašljivost bodočega denarnega toka, ustreznost zavarovanj ipd.) za slabitev posojil in depozitov. Če ti obstajajo, se oslabite opravijo in evidentirajo izgube iz tega naslova.

4.3.2.6.6 SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB

Postavka obsega naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, naložbe, razporejene kot razpoložljive za prodajo ali do zapadlosti v plačilo, posojila in depozite, denar in denarne ustreznike ter morebitne terjatve, to je premoženje na računih pokojninskih zavarovancev, ki zagotavlja izpolnitev obveznosti iz sklenjenih finančnih pogodb.

Družba upravlja dva kritna sklada, en kritni sklad vključuje dva pokojninska načrta (za kolektivno in individualno zavarovanje: KS PN-SK-01, KS PN-SK-02), drugi kritni sklad pa enega (KS PN-SK-03 - kolektivno zavarovanje).

4.3.2.6.6.1 FINANČNE NALOŽBE SREDSTEV IZ FINANČNIH POGODB

Finančne naložbe, financirane iz zbranih sredstev iz finančnih pogodb, so tiste naložbe, ki jih imajo kritni skladi, da bi z donosi, ki izhajajo iz njih, povečevali vrednost premoženja skladov.

Ob začetnem pripoznanju po pošteni vrednosti se glede na namen pridobitve naložbe razporedijo v naslednje skupine:

- naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid
- naložbe do zapadlosti v plačilo
- naložbe razpoložljive za prodajo
- posojila in terjatve.

Enako kot pri lastnih virih poslovanja se tudi finančne naložbe sredstev iz finančnih pogodb, pri katerih se ugotavlja poštena vrednost, razvrščajo v naslednje nivoje:

Nivo 1 predstavlja vrednotenje na podlagi tržnih cen, pridobljenih na delujočem trgu za identična sredstva (borzne cene ter generične cene, pridobljene v Bloomberg sistemu). V to skupino se razvrsti finančne naložbe za katere obstajajo tržne cene na delujočem trgu. Prav tako se v to skupino razvrsti izvedene finančne instrumente, ki kotirajo na trgu.

Nivo 2 vključuje vrednotenje z uporabo primerljivih tržnih podatkov (razen kotirajočih cen identičnih sredstev), pridobljenih posredno ali neposredno za identično ali podobno sredstvo. Naložb v nivoju 2 družba nima.

Nivo 3 pa predstavlja vrednotenje na podlagi modelov vrednotenja z uporabo pretežno netržnih podatkov (unobservable market inputs). V to skupino se razvrsti naložbe v delnice podjetij, za katere ne obstaja delujoči trg in se jih vrednoti z uporabo modelov vrednotenja, ki vsebujejo pretežno netržne podatke, ter naložbe v vrednostne papirje, vrednotene po nabavni vrednosti, ker poštena vrednost ni mogoče zanesljivo oceniti.

Naložbe do zapadlosti v plačilo, naložbe razpoložljive za prodajo ter posojila in terjatve se obravnavajo enako kot je opisano v poglavju Finančne naložbe, naložbe po pošteni vrednosti pa so opisane v nadaljevanju.

Terjatev iz naslova finančnih pogodb družba ne izkazuje, ker se obveznosti iz finančnih pogodb evidentirajo ob plačilu premij. Računov družba ne izdaja. Terjatve predstavljajo predvsem terjatve iz financiranja (obresti naložb).

Denarna sredstva skladov se izkazujejo na posebnih denarnih računih, prav tako se vrednostni papirji izkazujejo na posebnih računih posameznega kritnega sklada pri depotnih družbah.

4.3.2.6.6.1.1 NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI POSLOVNI IZID

Poštena vrednost finančnih sredstev je znesek, za katerega je mogoče zamenjati sredstvo ali s katerim je mogoče poravnati obveznost ali za katerega je mogoče zamenjati finančno sredstvo med dobro obveščenima in voljnima strankama v poslu, v katerem sta medsebojno neodvisni in enakopravni.

Finančna sredstva so ob pridobitvi merjena po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida, ko:

- takšno merjenje pomembno zmanjša nedoslednosti, ki bi nastale, če bi bili izvedeni finančni instrumenti namenjeni trgovanju in bi bili osnovni finančni instrumenti vrednoteni po odplačni vrednosti za posojila in avanse, dane bankam in drugim osebam, ali izdani dolžniški vrednostni papirji;
- so nekatere naložbe, kot na primer kapitalske naložbe, upravljane in vrednotene po pošteni vrednosti v skladu z opredeljenim obvladovanjem tveganj ali investicijsko strategijo in poročane ključnemu poslovodstvu na tej osnovi, pripoznane po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida sklada;
- so naložbe v posesti za trgovanje – v to skupino družba uvršča tiste instrumente, ki so bili pridobljeni izključno z namenom nadaljnje prodaje oziroma ustvarjanju dobička v krajšem časovnem razdobju.

Vse naložbe v tej skupini družba razvršča po začetnem pripoznanju. Naložb za trgovanje v tej skupini družba nima.

V primeru, da je finančno sredstvo udeleženo na aktivnem trgu, poštena vrednost temelji na objavljeni tržni ceni – tečaju ob zaključku trgovanja na dan bilance stanja. Za naložbe, kjer tržna cena ni objavljena na finančnih trgih, se poštena vrednost določi na podlagi dosežene cene zadnjega posla med obveščenima in voljnima strankama, primerjave s trenutno pošteno vrednostjo drugega instrumenta, ki ima podobne bistvene lastnosti, in/ali preučitve diskontiranih denarnih tokov.

Nakupi in prodaje posameznih finančnih naložb, vrednotenih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida sklada, se priznavajo na datum trgovanja, to je dan, ko se družba zaveže, da bo posamezno naložbo nabavila ali prodala. Spremembe poštene vrednosti finančnega sredstva se pripoznajo v poslovnem izidu ustreznega kritnega sklada med prihodki oziroma odhodki naložb.

4.3.2.6.7 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Poslovne terjatve lastnih virov poslovanja so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na borznem trgu.

Poslovne terjatve se ob začetnem pripoznanju izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Izkazujejo se v izterljivi vrednosti do bilančnega datuma. Terjatve upravljavca do kritnih skladov predstavljajo predvsem obveznosti kritnih skladov iz naslova vstopne, izstopne in upravljavske provizije. Naštete medsebojne terjatve in obveznosti se poravnava sproti oz. mesečno.

4.3.2.6.8 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Denar predstavlja knjižni denar na računih pri bankah, ki se lahko uporablja za plačevanje, denarne ustrezničke pa predstavljajo depoziti na odpoklic. V okviru transakcijskih računov ni dogovorjenih samodejnih zadolžitve. Knjigovodska vrednost denarnega sredstva je enaka njegovi začetni nominalni vrednosti.

4.3.2.6.9 KAPITAL

Celotni kapital družbe se razčlenjuje na vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička (zakonske, za lastne delnice, statutarne in druge), preneseni čisti dobiček ali izgubo iz preteklih let, presežek iz prevrednotenja (rezerva za pošteno vrednost) in na prehodno še nerazdeljeni čisti dobiček ali še neporavnano čisto izgubo tekočega poslovnega leta.

Rezerve iz dobička so namensko zadržani del čistega dobička iz prejšnjih let, predvsem za poravnavanje možnih izgub v prihodnosti v skladu z zakonskimi določili oziroma statutarnimi opredelitvami. Statutarne rezerve družbe smejo doseči največ višino 10 % osnovnega kapitala. Za njihovo oblikovanje se v posameznem poslovnem letu nameni največ 10 % preostalega čistega dobička, ki je bil predhodno zmanjšan za morebitne zneske v skladu z zakonskimi določili, vendar največ do omejitve iz prejšnjega stavka.

Presežek iz prevrednotenja (rezerva za spremembo poštene vrednosti) omogoča kritje morebitnega kasnejšega zmanjšanja knjigovodske vrednosti oziroma oslabitve finančnih naložb.

4.3.2.6.10 OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

V skladu z MSRP 4 je družba opredelila pogodbe za pokojninsko zavarovanje v času zbiranja sredstev kot finančne pogodbe. Družba skladno z določili pokojninskih načrtov zagotavlja zajamčene donose in donose nad zajamčenimi. Pripis dobička se izvede enkrat letno ob koncu leta. Zneski, namenjeni za udeležbo na dobičku, so pripisani potem, ko so potrjeni s strani uprave ob upoštevanju splošnih pogojev in zavarovalno-tehničnih osnov za pripis dobička.

Skupna pokojninska družba je za izvajanje zavarovanj po kolektivnem pokojninskem načrtu PN-SK-01 in po individualnem pokojninskem načrtu PN-SK-02 oblikovala kritni sklad za obdobje zbiranja sredstev. Za oba pokojninska načrta je Skupna oblikovala en kritni sklad. Po kolektivnem pokojninskem načrtu PN-SK-03 je bil v letu 2004 oblikovan drug kritni sklad. Zahtevano kritje obeh skladov se izkazuje kot obveznost iz naslova finančnih pogodb. Metoda izračuna tovrstnih obveznosti je za vsa zavarovanja (tako za tista, sklenjena po pokojninskih načrtih kolektivnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, kot za tista, sklenjena po pokojninskem načrtu individualnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja) enaka.

Obveznosti iz naslova finančnih pogodb se v obdobju vplačevanja sredstev računajo z uporabo retrospektivne računске metode. Metoda v izračunu upošteva dejanska vplačila na osnovi sklenjenih finančnih pogodb, obračunane stroške upravljanja, izplačila ter pripise donosov v preteklem obdobju do dneva vrednotenja.

Obveznosti iz finančnih pogodb se nanašajo na zbrana sredstva iz naslova vplačil po pogodbah, sklenjenih na osnovi pokojninskih načrtov PN-SK-01, PN-SK-02 in PN-SK-03.

Neto vplačila so vplačana sredstva, zmanjšana za obračunane vstopne stroške. Zajamčeni donos se na neto vplačila obračunava od prvega dne v naslednjem mesecu, ko so bila vplačana. Zajamčena donosnost je enaka 50 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom. Na podlagi opisanega postopka se za vsa prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja (tako po kolektivnem kot po individualnem načrtu) oblikujejo obveznosti za zajamčeno višino sredstev na osebnih računih. Zajamčena višina sredstev na osebnih računih že vsebuje pripise na osebne račune iz naslova udeležb v dobičku kritnega sklada v preteklih obračunskih obdobjih.

Družba vsa tveganja v celoti zadrži v lastni izravnavi.

V letu 2002 je Skupna na podlagi dovoljenja Ministrstva za delo, družino in socialne zadeve (MDDSZ) spremenila pokojninski načrt PN-SK-01. Med drugim se je pokojninski načrt spremenil tudi v delu, ki se nanaša na oblikovanje obveznosti. V pokojninskem načrtu, ki je bil v veljavi v letu 2001, se je celoten ustvarjen dobiček kritnega sklada, ugotovljen kot razlika med vrednostjo premoženja kritnega sklada po obračunu upravljalvske provizije in višino zahtevanega kritja, pripisal na osebne račune zavarovancev. V skladu z veljavnimi pokojninskimi načrti lahko izvajalec pokojninskih načrtov oblikuje obveznosti iz naslova presežka donosa (»rezervacije«) kritnih skladov v višini razlike med dejanskim in zajamčenim donosom posameznega kritnega sklada. Skupni znesek obveznosti iz naslova presežka donosa kritnega sklada, oblikovanih za kritje razlike med zajamčenim in dejanskim donosom, ne sme presežati 10 % vrednosti premoženja kritnega sklada. Tako oblikovane obveznosti iz naslova finančnih pogodb se lahko uporabijo samo za kritje razlike med zajamčenim in dejanskim donosom v obračunskih obdobjih, v katerih je dejanski donos nižji od zajamčenega. V primeru

prenehanja zavarovanja se zavarovancu na osebni račun pripiše sorazmerni delež oblikovanih obveznosti iz naslova presežka donosa kritnega sklada. Enak način oblikovanja obveznosti velja za oba kritna sklada.

Medtem ko v poslovnem letu 2011 uresničeni donos kritnih skladov ni dosegel zajamčenega in se je zato razlika pokrivala v breme obveznosti iz naslova presežka donosa kritnih skladov preteklih let, se je v poslovnem letu 2012 pozitivna razlika med zajamčenimi in uresničnimi donosi kritnih skladov (realiziran presežni donos) namenila za dodatno oblikovanje obveznosti.

4.3.2.6.11 DOLGOROČNE OBVEZNOSTI DO ZAPOSLENCEV

Med dolgoročnimi obveznostmi do zaposlencev družba izkazuje dolgoročne rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine zaposlencem ob upokojitvi, ki jih je v skladu z zakonodajo države, kolektivnimi pogodbami in mednarodnimi standardi računovodskega poročanja dolžna oblikovati.

Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih bodočih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane na dan bilance stanja. Uporabljena diskontna stopnja je izbrana na podlagi stopenj donosnosti visokokvalitetnih podjetniških obveznic na osnovi indeksov Markit iBoxx € Corporates (AAA 7-10, AA 10+, A 10+) in Markit iBoxx £ Corporates (AAA 10+, AA 10+, A 10+, AAA 15+, AA 15+, A 15+). V izračunu so upoštevani stroški odpravnin ob upokojitvi in stroški vseh jubilejnih nagrad do upokojitve.

Družba pripoznava celotne aktuarske dobičke in izgube v izkazu poslovnega izida ob nastanku.

4.3.2.6.12 POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI

Kratkoročne in dolgoročne obveznosti vseh vrst se ob začetnem pripoznanju izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da upniki zahtevajo njihovo poplačilo. Obveznosti se kasneje povečujejo s pripisanimi donosi (obresti, druga nadomestila), za katere obstaja sporazum z upnikom. Obveznosti se zmanjšujejo za odplačane zneske in morebitne drugačne poravnave v dogovoru z upnikom.

V okviru poslovnih in drugih obveznosti so izkazane tudi dodatno oblikovane druge zavarovalno-tehnične rezervacije v skladu z minimalnimi standardi za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij in sicer za zavarovanja, sklenjena v obdobju med 1. 8. in 30. 9. 2002. V letu 2010 je izračun drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij temeljil na predpostavki, da se bodo ob izpolnitvi predpisanih pogojev za prejemanje pokojninske rente odločili vsi zavarovanci. Ker pa so izkušnje že v letu 2011 pokazale, da je takih manj kot 6 %, izračun za leti 2011 in 2012 temelji na spremenjeni predpostavki, da je namreč takih zavarovancev manj kot 10 %.

4.3.2.6.13 KLJUČNE POSLOVODSKE OCENE IN PRESOJE

Bilančne postavke, pri katerih imajo največji vpliv poslovodske ocene in presoje (estimates and judgements), so predvsem tiste, ki so povezane s slabitvami finančnih sredstev, z obveznostmi do zaposlencev ter v okviru poslovnih in drugih obveznosti dodatno oblikovane zavarovalno-tehnične rezervacije za obveznosti iz naslova finančnih pogodb iz naslova LAT testa.

4.3.2.6.14 DAVEK OD DOHODKA IN ODLOŽENI DAVKI

Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana je bila ustanovljena po določilih zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, zanjo zato v skladu z 2. odstavkom 61. člena Zakona o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) velja, da je obdavčena z ničelno stopnjo. Prav tako družba zaradi navedenega tudi ne pripoznava terjatev in obveznosti iz naslova odloženih davkov.

4.3.2.6.15 PRIHODKI

Poslovni prihodki lastnih virov poslovanja družbe so prihodki iz naslova upravljanja skladov, to so vstopna, izstopna in upravljavska provizija. Vstopna provizija je pogodbeno določena, izstopna se obračuna v višini 1 % vrednosti odškodnine ob izrednem izstopu. Upravljavska provizija znaša 1,25 % pri Kritnem skladu (po pokojninskih načrtih PN-SK-01 in PN-SK-02) oz. 1,47 % (pri Kritnem skladu PN-SK-03). Do 30. 9. 2012 se je obračunavala od povprečne letne vrednosti premoženja kritnega sklada, pri čemer se je na podlagi ocen upravljavcu nakazovalo četrtletne akontacije, poračun pa se je izvršil ob koncu poslovnega leta. Od oktobra 2012 dalje se po spremembi vseh treh pokojninskih načrtov upravljavska provizija obračunava mesečno od vrednosti premoženja sklada na zadnji dan v mesecu.

Obrestni prihodki in odhodki se pripoznavajo v sorazmerju s pretečenim obdobjem ter glede na neodplačani del glavnice in efektivno obrestno mero pri dolžniških vrednostnih papirjih razvrščenih v skupini finančnih sredstev v posesti do zapadlosti v plačilo in v skupini za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev oziroma kuponsko obrestno mero v skupini finančnih sredstev v posesti za trgovanje.

Pri uporabi efektivne obrestne mere se amortizira plačana in prejeta nadomestila, stroške posla in druge premije ter diskonte, ki so vključeni v izračun efektivne obrestne mere med pričakovano dobo uporabe inštrumenta.

Prihodki od dividend se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, ko je pravica do dividende pridobljena.

Prihodki in odhodki naložb kritnih skladov, oblikovanih za kritje obveznosti iz naslova sklenjenih finančnih pogodb, in prihodke in odhodke iz naslova lastnih virov so ločeno izkazani.

4.3.2.6.16 ODHODKI

Čisti obratovalni stroški obsegajo amortizacijo sredstev za zavarovalno dejavnost, stroške dela in ostale obratovalne stroške. Obratovalni stroški ob samem nastanku neposredno bremenijo upravljavca kritnih skladov.

Zasluzki zaposlencev vključujejo plače in ostale dodatke v skladu s kolektivno in individualnima pogodbama. Družba plačuje prispevke za pokojninsko zavarovanje (8,85 % bruto plače) v skladu z zakonodajo. Prispevki predstavljajo stroške obdobja na katerega se nanašajo in so v izkazu poslovnega izida prikazani v okviru stroškov dela.

Družba v okviru glavne knjige evidentira poslovne dogodke ločeno za posamezne kritne sklade in za lastne vire poslovanja. Stroški se ob nastanku spremljajo po naravnih vrstah.

4.3.3 OBVLADOVANJE TVEGANJ

4.3.3.1 ZAVAROVALNA TVEGANJA

Skupna d.d., Ljubljana lahko poleg zbiranja sredstev zavarovancev in upravljanja s sredstvi tudi izplačuje rente. Pri prvih dveh dejavnostih ne prihaja do zavarovalnih tveganj, ki pa nastopijo pri izplačevanju rent. Ker družba ne izplačuje rent, tovrstna tveganja niso prisotna. Posli izplačevanja pokojninske rente so bili namreč s pogodbo preneseni na Zavarovalnico Triglav, d.d., za prenos je družba pridobila dovoljenje Agencije za zavarovalni nadzor.

4.3.3.2 FINANČNA TVEGANJA

Družba je izpostavljena finančnim tveganjem preko finančnih sredstev in obveznosti ter obveznosti iz finančnih pogodb. Glavno finančno tveganje družbe predstavlja nevarnost, da njena sredstva ne bodo zadostovala njenim obveznostim iz sklenjenih pogodb z zavarovanci in naložbenih pogodb. Zato družba nalaga sredstva kritnih skladov v skladu z 121. in 122. členom Zzavar in pokojninskimi načrti. Kritna sklada sta izpostavljena predvsem naložbenemu in likvidnostnemu tveganju. Enako velja tudi za lastne vire poslovanja družbe.

Upravljanje s finančnimi tveganji temelji na načrtovanju prihodnjih denarnih tokov, nadzorovanju kreditne izpostavljenosti družbe, načrtovanju kapitalске ustreznosti ter nalaganju prostih finančnih sredstev na podlagi bonitetne ocene naložb ob upoštevanju ustrezne razpršenosti, dolgoročne donosnosti in trajanja naložb v primeru naložb v dolžniške finančne instrumente.

4.3.3.3 NALOŽBENA TVEGANJA

Na raven naložbenega tveganja pokojninskega sklada v osnovi in v največji meri vpliva naložbena politika. Naložbeno tveganje pokojninskega sklada je:

- tveganje nihanja donosnosti in
- tveganje nedoseganja minimalne zajamčene donosnosti po pokojninskih načrtih.

Naložbeno tveganje je odvisno od dejavnikov, ki vplivajo na posamezno naložbo kritnega sklada (nesistematično tveganje), in od dejavnikov, ki vplivajo na vse ali na večino naložb kritnega sklada (sistematično tveganje). Enako velja tudi za lastne vire poslovanja družbe.

Naložbeno tveganje kritnega sklada, ki je glede na zakonske omejitve glede možnosti nalaganja v lastniške vrednostne papirje relativno blizu obvezniškemu skladu, je še posebno odvisno od:

- obrestnega tveganja,
- kreditne bonitete izdajatelja,
- valutnega tveganja.

Tabela 16: Naložbe (brez terjatev in denarnih sredstev)

v EUR

	2012			2011		
	Naložbe	Depoziti	Skupaj	Naložbe	Depoziti	Skupaj
	1	2	3 = 1 + 2	4	5	6 = 4 + 5
Kritni sklad	198.073.430	36.947.374	235.020.804	217.009.241	83.902.165	300.911.406
KS PN-SK-03	8.342.300	2.764.353	11.106.653	6.964.551	2.512.000	9.476.551
Lastni viri	9.338.641	7.247.841	16.586.482	6.279.424	8.762.043	15.041.467

Vse tabele o tveganjih v nadaljevanju izhajajo iz zgornje preglednice, ki predstavlja osnovo pri zajemanju podatkov v nadaljnjih analizah. Upoštevali smo vse naložbe kritnih skladov in lastnih virov, brez terjatev in denarnih sredstev.

Obrestno tveganje

je tveganje spremembe cen obveznic zaradi spremembe zahtevane ravni obrestnih mer. Večina naložb v dolžniške vrednostne papirje se bo prilagajala višini ravni obrestnih mer oziroma donosnosti vrednostnih papirjev. Poleg naložb v dolžniške vrednostne papirje s fiksnimi donosi se bodo sredstva nalagala tudi v dolžniške vrednostne papirje z variabilnimi donosi. Obrestna tveganja se bo obvladovalo z določanjem trajanja naložb v vrednostne papirje s fiksnim donosom ter z ustreznim razmerjem med naložbami s fiksnim in variabilnim donosom. Uporablja se tudi strategija usklajevanja denarnih tokov, ki obsega usklajevanje izplačil sklada s prilivi.

Tabela 17: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos

v %

	31.12.2012		31.12.2011	
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
Kritni sklad	28,66	1,00	25,67	1,67
KS PN-SK-03	29,26	0,57	26,76	1,51
Lastni viri	18,08	1,50	15,19	4,02

Tabela 18: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih

v EUR

	31.12.2012		31.12.2011	
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
Kritni sklad	67.348.302	2.353.465	77.231.757	5.023.083
KS PN-SK-03	3.249.499	63.312	2.535.977	143.237
Lastni viri	2.999.125	248.299	2.284.304	604.284

V zgornjih tabelah je prikazana struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na fiksni oziroma glede na variabilni donos.

Analiza občutljivosti za obrestno tveganje:

V Kritnem skladu se nahaja 29,66 % tržnih dolžniških vrednostnih papirjev. Od tega jih je 28,66 % s fiksnim donosom in 1,00 % z variabilnim. Analiza zato zajema 20 obveznic in en komercialni zapis, od tega 6 slovenskih

državnih obveznic ter 14 podjetniških obveznic, od tega 8 slovenskih in 6 tujih podjetniških obveznic. Podobno je tudi pri kritnem skladu PN-SK-03, kjer je 29,83 % tržnih dolžniških vrednostnih papirjev, od tega 29,26 % s fiksnim donosom in 0,57% z variabilnim. Analiza zato zajema 25 obveznic, od tega 7 slovenskih državnih obveznic ter 18 podjetniških obveznic, od tega 9 slovenskih in 9 tujih podjetniških obveznic. Delež dolžniških vrednostnih papirjev v Lastnih virih znaša 19,58 % in sicer 18,08 % naložb s fiksnim donosom in 1,50 % naložb z variabilnim donosom. Skupaj je v okviru lastnih virov 9 obveznic, ena je državna obveznica, ostale so podjetniške, vse slovenske.

Pri obveznicah z variabilnim donosom se ob dvigu obrestnih mer spremeni obrestna mera obveznice in ni vpliva na spremembo tečaja. Obrestna mera obveznic s fiksnim donosom pa je določena ob izdaji in se zahtevan donos na podlaji sprememb obrestnih mer korigira s spremembo tečaja obveznice – dvig obrestne mere pomeni padec tečaja in obratno.

V analizi smo spremljali padec vrednosti tržnih dolžniških vrednostnih papirjev s fiksno obrestno mero ob dvigu donosnosti do dospelosti za 1 odstotno točko in za 2 odstotni točki, kar je še lahko pričakovana sprememba obrestne mere. Glede na trenutni nivo obrestnih mer in njihov pričakovani nivo ocenjujemo, da je ocenjena sprememba nivoja obrestnih mer primerna.

Tabela 19: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2012

	Knjigovodska vrednost (EUR)	Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
		v EUR	v %	v EUR	v %
Kritni sklad	67.348.302	-2.470.191	-1,05	-4.796.871	-2,04
KS PN-SK-03	3.249.500	-140.026	-1,26	-257.438	-2,32
Lastni viri	2.999.124	-120.086	-0,72	-233.196	-1,40

Glede na visok presežek kapitala nad zahtevanim minimalnim na presečni datum (3,8 mio EUR brez in 7,1 mio EUR z upoštevanjem tekočega rezultata), obravnavani padec za 1 oz. 2 odstotni točki (-120.068 oz. -233.196 EUR) ne predstavlja bistveno pomembnega vpliva na kapital in kapitalsko ustreznost družbe.

Tabela 20: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2011

	Knjigovodska vrednost (EUR)	Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
		v EUR	v %	v EUR	v %
Kritni sklad	77.231.757	-3.134.862	-1,04	-6.072.321	-2,02
KS PN-SK-03	2.535.977	-110.545	-1,17	-213.710	-2,26
Lastni viri	2.284.304	-67.508	-0,45	-130.798	-0,87

Tabela 21: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice z variabilnim donosom – v 2012

	Knjigovodska vrednost (EUR)	Dvig vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Dvig vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
		v EUR	v %	v EUR	v %
Kritni sklad	2.353.465	39.793	0,02	51.488	0,02
KS PN-SK-03	63.312	1.046	0,01	1.360	0,01
Lastni viri	248.299	4.208	0,03	5.442	0,03

Tabela 22: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice z variabilnim donosom – v 2011

	Knjigovodska vrednost (EUR)	Dvig vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Dvig vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
		v EUR	v %	v EUR	v %
Kritni sklad	5.023.083	164.418	0,05	189.405	0,06
KS PN-SK-03	143.237	4.742	0,05	5.454	0,06
Lastni viri	604.284	20.730	0,14	23.739	0,16

Tabela 23: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – skupaj – v 2012

	Knjigovodska vrednost (EUR)	Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
		v EUR	v %	v EUR	v %
Kritni sklad	69.701.767	-2.430.398	-1,03	-4.745.383	-2,02
KS PN-SK-03	3.312.812	-138.980	-1,25	-256.078	-2,31
Lastni viri	3.247.423	-115.878	-0,70	-227.754	-1,37

Tabela 24: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – skupaj – v 2011

	Knjigovodska vrednost (EUR)	Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
		v EUR	v %	v EUR	v %
Kritni sklad	82.254.840	-2.970.445	-0,99	-5.882.916	-1,96
KS PN-SK-03	2.679.214	-105.804	-1,12	-208.255	-2,20
Lastni viri	2.888.588	-46.778	-0,31	-107.059	-0,71

Konkretno pomeni dvig donosnosti do dospelosti za 2 % točki pri slovenskih obveznicah z zapadlostjo 2021 dvig donosnosti do dospelosti iz 5,07 % na 7,15 %, oziroma padec tečaja iz 95,50% na 83,46 %. Natančnejši vpliv sprememb je razviden iz analize občutljivosti za obrestno tveganje v gornji tabeli. Spremembe v % se nanašajo na spremembo celotnega kritnega sklada v primeru dviga donosnosti. Kot lahko vidimo v Tabeli 23, se padec vrednosti v primeru Kritnega sklada in KS PN-SK-03 lahko pokrije iz rezervacij sklada, ki obsega na dan 31. 12. 2012 4,83 oziroma 2,90 % sklada. V primeru lastnih virov obveznost glede zagotavljanja zajamčene donosnosti ne nastopa.

Pri vrednostnih papirjih z variabilno obrestno mero dvig obrestne mere ne povzroči večjega padca tečajev. Dvig obrestne mere pomeni višje prihodke iz naslova obresti, zato navedeno ne predstavlja tveganja, ker ne pomeni znižanja vrednosti naložb. Pri obveznicah z variabilnim donosom se ob dvigu nivoja obrestnih mer spremeni tudi obrestna mera obveznice in ni vpliva na spremembo tečaja. Obrestna mera pri obveznicah s fiksnim donosom pa je določena ob izdaji, zato se zahtevan donos na podlagi sprememb obrestnih mer korigira s spremembo tečaja obveznice. Dvig obrestnih mer pomeni padec tečaja obveznice in obratno.

Direkten vpliv na dobiček družbe oz. posrednega preko vseobsegajočega donosa ima samo sprememba vrednosti lastnih sredstev, kjer pa bi morali sredstva prodati po nižji vrednosti. Kot izhaja iz analize bi tudi prodaja po nižjih vrednostih imela majhen vpliv na dobiček družbe, saj se vrednost lastnih sredstev zniža za 115.878 oziroma 227.754 EUR ob predpostavki spremembe obrestne mere za 2 % točki.

Valutna tveganja

so tveganja spremembe vrednosti naložbe zaradi spremembe razmerja med valuto, v kateri se vrednotijo naložbe kritnega sklada in med valuto, v kateri je nominirana naložba. Pred valutnim tveganjem se lahko ščitimo na način, da je večina naložb nominirana v isti valuti, kot se opravlja vrednotenje sklada.

Družba meri valutno tveganje z deležem valutne usklajenosti, t.j. deležem naložb, ki so naložene v isti valuti, kot je valuta obveznosti (obveznosti so v celoti nominirane v evrih). ZZavar predpisuje usklajenost naložb z obveznostmi na podlagi sklenjenih pogodb z zavarovanci, katerih višina je odvisna od sprememb tečajev tujih valut najmanj do 80 %.

Tabela 25: Valutna struktura naložb

	31.12.2012		31.12.2011		v %
	EUR	OSTALO	EUR	OSTALO	
Kritni sklad	100,00%	0,00	100,00%	0,00	
KS PN-SK-03	100,00%	0,00	100,00%	0,00	
Lastni viri	100,00%	0,00	100,00%	0,00	

Tabela 26: Valutna struktura naložb v zneskih

	31.12.2012		31.12.2011		v EUR
	EUR	OSTALO	EUR	OSTALO	
Kritni sklad	235.020.804	0	300.911.406	0	
KS PN-SK-03	11.106.653	0	9.476.551	0	
Lastni viri	16.586.482	0	15.041.467	0	

Zgornji tabeli prikazujeta strukturo naložb kritnih skladov in lastnih virov poslovanja glede na valuto. V analizi so upoštevani podatki iz Tabele 16. Kot je razvidno, valutno tveganje ne nastopa, saj so vse naložbe v domicilni valuti.

Tabela 27: Geografska struktura naložb

	2012			2011			v %
	SLO	druge države EU	OSTALO	SLO	druge države EU	OSTALO	
Kritni sklad	80,90	15,87	3,23	76,25	21,21	2,54	
KS PN-SK-03	81,49	15,87	2,64	73,91	22,99	3,10	
Lastni viri	100,00	0,00	0,00	94,30	5,70	0,00	

Tabela 28: Geografska struktura naložb v zneskih

	2012			2011			v EUR
	SLO	druge države EU	OSTALO	SLO	druge države EU	OSTALO	
Kritni sklad	190.138.244	37.287.855	7.594.705	229.437.423	63.837.795	7.636.188	
KS PN-SK-03	9.050.388	1.763.158	293.107	7.003.965	2.178.832	293.754	
Lastni viri	16.586.482	0	0	14.183.443	858.024	0	

V tabeli je prikazana struktura naložb kritnih skladov in lastnih virov glede na državo izdajatelja. Večina naložb obeh kritnih skladov je v Sloveniji (v obeh skladih malo čez 80 %), na lastnih virih celo vse naložbe, sledijo naložbe izdajateljev iz drugih držav Evropske skupnosti (malo manj kot 16 %), manjši delež (3,23 %, oziroma 2,64 %) pa je naložen v naložbe izdajateljev iz drugih držav. Sem sodijo naložbe na območju Hrvaške, Norveške in Makedonije. Navedene države so ali članice OECD ali pa vrednostni papirji kotirajo na trgih EU. Tudi tu so tveganja majhna. Geografska struktura naložb se nanaša na vse vrste naložb, tako obvezniške, delniške in depozite. Padec bonitet izdajateljev obveznic se odraža v spremembi zahtevane donosnosti obveznic. Navedeno je ovrednoteno v analizah sprememb obrestne mere na vrednost sredstev.

Tveganje nedoseganja zajamčenega donosa

Glede na jamstvo minimalnega zajamčenega donosa se upravljavec srečuje tudi s tveganjem nedoseganja minimalnega zajamčenega donosa. Zaradi negativnih gibanj na kapitalskih trgih je bilo navedeno še posebej izrazito v letu 2008 ter deloma v letu 2011. Pred tveganjem nedoseganja zajamčenega donosa se izvajalec varuje predvsem z:

- usklajenostjo naložb s košarico naložb iz katerih se izračunava minimalen zajamčen donos,
- oblikovanjem rezervacij,
- zagotavljanjem ustreznega razmerja med naložbami, razvrščenimi v skupino do zapadlosti in ostalimi naložbami.

Zajamčen donos je bil v letu 2012 določen glede na gibanja slovenskih državnih obveznic v letu 2011, v letu 2013 pa je dobil še kapico, določen je bil najvišji zahtevan zajamčen donos.

Oblikovanje rezerv skladov

Upravljavec kritnih skladov lahko v skladu s tretjim in četrtem odstavkom 29. člena pokojninskih načrtov PN-SK-01, PN-SK-02 in PN-SK-03 oblikuje iz presežnega donosa nad zajamčenim rezerve, ki skupno ne smejo presežati 10 % vrednosti premoženja kritnega sklada. Rezerve se lahko uporabijo samo za kritje razlike med zajamčenim in dejanskim donosom v obračunskih obdobjih, ko je dejanski donos nižji od zajamčenega. V primeru prenehanja zavarovanja pripada zavarovancu sorazmerni delež rezerv kritnega sklada. V letu 2012 so se rezerve v obeh skladih zvišale.

Tabela 29: Sredstva iz finančnih pogodb: Delež rezerv v matematičnih rezervacijah skladov

	31.12.2012		31.12.2011		v %
	zajamčen donos	rezerve	zajamčen donos	rezerve	
Kritni sklad	95,17	4,83	96,77	3,23	
KS PN-SK-03	97,10	2,90	98,89	1,11	

V zgornji tabeli je prikazana struktura oblikovanih matematičnih rezervacij, tistih za zajamčen donos in tistih, oblikovanih v okviru dovoljenih 10 % nad zajamčenim donosom, namenjenih za črpanje v primeru nedoseganja zajamčenega donosa. V primerjavi z zajamčenim donosom predstavljajo rezerve Kritnega sklada več kot enoletno zajamčeno donosnost. V letu 2012 je znašala zajamčena donosnost 1,94 % (v letu 2011 1,69 %) letno.

Vrednotenje naložb v posesti do zapadlosti

Naložbe kritnih skladov so lahko razporejene kot naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ali po odplačni vrednosti (naložbe v posesti do zapadlosti – HTM). Pri odplačni vrednosti naložbe niso občutljive na tržna gibanja. Po odplačni vrednosti se lahko vrednoti do 55 % naložb kritnega sklada in sicer predvsem obveznice različnih izdajateljev. Pri tem se posebej upošteva boniteto izdajatelja in zapadlost obveznic. Konec leta 2011 je bilo obveznic, razvrščenih do zapadlosti, v kritnih skladih približno 40 %, konec leta 2012 pa približno 45 %.

Vrednotenje po odplačni vrednosti eliminira kratkoročne negativne odklone vrednosti naložb, saj zagotavlja dolgoročno stabilno gibanje vrednosti naložbe k odplačni vrednosti. Navedeno zagotavlja stabilen mesečni donos, ki je zlasti pomemben pri dolgoročnih produktih, ki vsebujejo garancijo za donosnost. Zajamčen donos se je v letu 2012 izračunaval 1-krat letno, v začetku leta za celotno leto vnaprej.

Tabela 30: Naložbe v posesti do zapadlosti in njihova tržna vrednost

v EUR

	31.12.2012			31.12.2011		
	Knjigovodska vrednost	Tržna vrednost	Razlika	Knjigovodska vrednost	Tržna vrednost	Razlika
	1	2	3 = 1-2	4	5	6 = 4-5
Kritni sklad	102.472.068	102.453.096	18.972	117.168.192	115.618.892	1.549.300
KS PN-SK-03	3.598.134	3.585.887	12.247	3.740.639	3.647.752	92.887
Lastni viri	1.272.971	1.254.941	18.030	1.125.016	1.160.852	-35.836

Tabela 31: Delež naložb v posesti do zapadlosti

v %

	31.12.2012		31.12.2011	
	tržna vrednost	do zapadlosti	tržna vrednost	do zapadlosti
Kritni sklad	55,42	44,58	60,10	39,90
KS PN-SK-03	66,91	33,09	59,61	40,39
Lastni viri	92,20	7,80	92,39	7,61

Po odplačni vrednosti se vrednotijo obveznice različnih izdajateljev (državne, bančne, podjetniške). Kot kriterij za uvrstitev smo poleg bonitete izdajatelja upoštevali tudi ročnost. Večji delež vrednostnih papirjev, ki se vrednotijo po odplačni vrednosti, zmanjšuje tveganja glede sprememb tečajev, povečuje pa tveganje likvidnosti. Spremembe tečajev obveznic v kritnih skladih, razvrščenih v portfelj, vrednoten po pošteni vrednosti, se namreč odražajo preko izkaza poslovnega izida skladov. V letu 2012 se je delež naložb lastnih virov poslovanja, vrednotenih po odplačni vrednosti, ohranil na približno enakem nivoju kot eno leto prej - 7,80 % (lani 7,61 %).

4.3.3.4 KREDITNO TVEGANJE

Kreditno tveganje je tveganje spremembe vrednosti naložb zaradi spremembe kreditne ocene izdajatelja vrednostnih papirjev. Navedeno se nanaša predvsem na dolžniške vrednostne papirje izdajateljev, ki niso iz vrst države oziroma centralne banke, in na tuje lastniške vrednostne papirje.

V letu 2012, podobno kot eno leto prej, so bile spremembe kreditnih ocen izdajateljev relativno pogoste, v večini primerov je prišlo do znižanja ocen.

Družba obvladuje kreditno tveganje z vzpostavitvijo še dodatnih limitov na posamezne zneske in že določene višine maksimalne izpostavitve posameznih vrednostnih papirjev. Za čim manjšo izpostavljenost tveganju družba spremlja in preverja analize in bonitetne ocene izdajateljev vrednostnih papirjev. Kreditno tveganje pa obvladuje tudi z naložbami v državne vrednostne papirje oziroma z naložbami v vrednostne papirje z visoko bonitetno oceno. Kreditno tveganje se spremlja redno.

V kategoriji brez ratinga so razvrščene naložbe v dolžniške in lastniške vrednostne papirje slovenskih bank in podjetij, ki kotirajo na ljubljanski borzi in nimajo kreditne ocene, prav tako so v to skupino razvrščene naložbe v investicijske kupone vzajemnih skladov in investicijskih družb. Bonitetna ocena Republike Slovenije po S&P je bila konec leta 2012 A-.

Tabela 32: Struktura naložb glede na bonitetno oceno* na dan 31.12.2012 v deležih

v %

	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Kritni sklad	32,00	36,84	7,81	7,40	0,22	15,72
KS PN-SK-03	28,05	30,21	11,04	5,81	0,00	24,89
Lastni viri	3,00	52,27	1,03	0,00	0,00	43,70

Tabela 33: Struktura naložb glede na bonitetno oceno* na dan 31.12.2012 v zneskih

v EUR

	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Kritni sklad	75.204.577	86.589.118	18.359.503	17.396.916	523.316	36.947.374
KS PN-SK-03	3.115.862	3.355.122	1.225.948	645.368	0	2.764.353
Lastni viri	498.284	8.669.637	170.720	0	0	7.247.841

Tabela 34: Struktura naložb glede na bonitetno oceno* na dan 31.12.2011 v deležih

v %

	Državni VP	Brez ocene	BB+ in boljše	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Kritni sklad	31,08	26,83	7,74	5,28	1,18	27,88
KS PN-SK-03	35,36	23,09	9,25	6,79	0,84	24,67
Lastni viri	2,96	31,41	7,37	0,00	0,00	58,25

* Bonitetna ocena je v skladu z oceno družbe S&P in Moody's

Tabela 35: Struktura naložb glede na bonitetno oceno* na dan 31.12.2011 v zneskih

v EUR

	Državni VP	Brez ocene	BB+ in boljše	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Kritni sklad	93.528.522	80.719.589	23.304.576	15.896.049	3.560.505	83.902.165
KS PN-SK-03	3.350.728	2.188.609	876.349	643.002	79.927	2.337.936
Lastni viri	445.831	4.724.320	1.109.273	0	0	8.762.043

V postavki državni vrednostni papirji so poleg Slovenije (91,59 %) izdajatelji še Hrvaška (4,85 %), Litva (1,94 %) in Makedonija (1,61 %). Po bonitetni agenciji S & P ima Slovenija bonitetno oceno A-, Hrvaška BB+, Litva BBB, in Makedonija BB. Vsaka sprememba bonitetne ocene pomeni spremembo tečajev obveznic, večina se jih po prvem večjem padcu zopet nekoliko dvigne. Vpliv sprememb je ovrednoten v analizi sprememb obrestnih mer.

Uprava družbe ocenjuje, da je za strukturo naložb iz zgornjih tabel izpostavljenost kreditnemu tveganju na sprejemljivi ravni. Navedena ocena temelji na podlagi analize izvedene tveganj in varovanj pred temi tveganji.

Kratkoročne naložbe se nanašajo predvsem na bančne depozite in potrdila o vlogah pri domačih bankah. Družba skrbi za ustrezno razpršenost tovrstnih naložb in na ta način zmanjšuje izpostavljenost kreditnemu tveganju pri tovrstnih naložbah.

Oba kritna sklada izkazujeta tudi terjatve in sicer Kritni sklad v višini 176.059 EUR (lani 403.573 EUR) in KS PN-SK-03 v višini 5.955 EUR (lani 3.451 EUR). Navedene terjatve se predvsem nanašajo na obresti depozitov in vrednostnih papirjev.

V letu 2012 je bila izvedena slabitev finančnih naložb v okviru lastnih virov poslovanja v znesku 467.020 EUR (eno leto prej: 657.900 EUR).

Največja vrednost skupnih naložb (tako kritnih skladov kot lastnih virov poslovanja) v posamično finančno organizacijo je na presečni datum znašala 23.279.801 EUR in se nanaša na naložbe pri Banki Celje (lani 32.132.516 EUR).

4.3.3.5 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

Likvidnostno tveganje je tveganje, povezano z nezmožnostjo zagotavljanja izplačevanja sredstev iz kritnega sklada (rednih in izrednih obveznosti sklada) ne da bi se naložbe kritnega sklada prodalo po zelo neugodni ceni.

Likvidnostno tveganje se spreminja na dnevni osnovi. Temeljni indikatorji so:

- tveganje prenehanja vplačevanja premij pokojninskega zavarovanja,
- tveganje povečanja zahtevkov za izplačilo zbranih sredstev in
- pomembnejše zmanjšanje splošne likvidnosti kapitalskega trga ali njegovega posameznega segmenta.

Za spremljanje in zagotavljanje likvidnosti se izvajajo določeni postopki :

- tedensko izračunavanje likvidnostnega količnika za vsak sklad posebej;
- plan mesečnih obveznosti izplačil;
- plan mesečnih vplačil zavarovancev;
- spremljava zapadlosti obresti obveznic in zapadlost depozitov;
- plan naložbenja.

Tabela 36: Sredstva iz finančnih pogodb: Struktura zapadlosti obveznosti za leto 2012

	v EUR			
	< 1 leto	1-5 let	> 5 let	Skupaj
Matematične rezervacije	136.837.256	61.869.608	36.167.385	234.874.249
Škodne rezervacije	11.061.701	0	0	11.061.701
Druge obveznosti	395.629	0	0	395.629
Skupaj	148.294.586	61.869.608	36.167.385	246.331.579

Tabela 37: Sredstva iz finančnih pogodb: Struktura zapadlosti obveznosti za leto 2011

	v EUR			
	< 1 leto	1-5 let	> 5 let	Skupaj
Matematične rezervacije	179.877.306	110.933.822	15.591.504	306.402.632
Druge obveznosti	6.193.153	0	0	6.193.153
Skupaj	186.070.459	110.933.822	15.591.504	312.595.785

Tabela 38: Sredstva iz finančnih pogodb: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2012

	v EUR			
	< 1 leto	1-5 let	> 5 let	Skupaj
V posesti do zapadlosti	13.454.078	65.609.201	29.374.286	108.437.565
Po pošteni vrednosti preko IPI	1.967.200	41.743.198	53.975.527	97.685.925
Razpoložljivo za prodajo	0	0	292.240	292.240
Terjatve in druga sredstva	182.014	0	0	182.014
Denarna sredstva	22.108	0	0	22.108
Depoziti	38.207.291	1.504.436	0	39.711.727
Skupaj sredstva iz finančnih pogodb	53.832.691	108.856.835	83.642.053	246.331.579
Matematične rezervacije	136.837.256	61.869.608	36.167.385	234.874.249
Škodne rezervacije	11.061.701	0	0	11.061.701
Druge obveznosti	395.629	0	0	395.629
Skupaj obveznosti iz finančnih pogodb	148.294.586	61.869.608	36.167.385	246.331.579
Neto izpostavljenost	-94.461.895	46.987.227	47.474.668	0

Tabela 39: Sredstva iz finančnih pogodb: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2011

v EUR

	< 1 leto	1-5 let	> 5 let	Skupaj
V posesti do zapadlosti	15.024.338	73.040.552	35.841.332	123.906.222
Po pošteni vrednosti preko IPI	6.560.717	43.075.137	49.667.716	99.303.570
Razpoložljivo za prodajo	0	0	764.000	764.000
Terjatve in druga sredstva	407.023	0	0	407.023
Denarna sredstva	1.800.805	0	0	1.800.805
Depoziti	83.496.519	2.917.646	0	86.414.165
Skupaj sredstva iz finančnih pogodb	107.289.402	119.033.335	86.273.048	312.595.785
Matematične rezervacije	179.877.306	110.933.822	15.591.504	306.402.632
Druge obveznosti	6.193.153	0	0	6.193.153
Skupaj obveznosti iz finančnih pogodb	186.070.459	110.993.822	15.591.504	312.595.785
Neto izpostavljenost	-78.781.057	8.039.513	70.681.544	0

V Tabeli 38 so prikazane naložbe obeh kritnih skladov skupaj in obveznosti do zavarovancev glede na dospelost. Ugotovimo lahko, da imata kritna sklada skupaj relativno najbolj neizenačen znesek naložb z dospelostjo, krajšo od enega leta, v primerjavi z obveznostmi. Obveznosti za ročnost od 1 do 5 let in dolgoročnih obveznosti pa je manj kot naložb za enako ročnost. Družba se je sistematično pripravljala na prva večja izplačila v letu 2011 in na izplačila v letu 2012. V letu 2011 smo dobili že prve praktične izkušnje glede obsega izplačanih sredstev in glede na navedeno ugotavljamo, da kljub navidezni neusklajenosti ne pričakujemo problemov okoli zagotavljanja likvidnosti. Delež predvidenih izstopov je namreč v celoti pokrit z depoziti z zapadlostjo v letu 2013, razlika pa se lahko pokriva iz drugih naložb, ki dospejo v letu 2013 oziroma s prodajami. V kolikor bi upoštevali še tekoče prilive, pa se neto izpostavljenost skoraj prepolovi. V izračunu obveznosti so namreč zajete vse zapadle obveznosti iz let 2011 in 2012 ter obveznosti, ki zapadajo v letu 2013. Planirane obveznosti pa so znatno nižje, saj po pridobljenih izkušnjah ne izkoristijo možnost dviga sredstev vsi zavarovanci niti v naslednjih letih, ko pridobijo to možnost.

Tabela 40: Lastna sredstva: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti za leto 2012

v EUR

	Knjigovodska	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
	vrednost			
V posesti do zapadlosti	1.293.786	0	1.082.231	211.555
Naložbe, razpoložljive za prodajo	8.044.853	0	2.749.140	5.295.713
Depoziti in terjatve	7.261.514	6.009.564	1.251.950	0
Denarna sredstva	3.409	1.342	0	0
Skupaj naložbe	16.603.562	6.010.906	5.083.321	5.507.268
Skupaj obveznosti	418.814	259.837	31.018	127.958
Neto izpostavljenost	16.184.748	5.751.069	5.052.303	5.379.310

Tabela 41: Lastna sredstva: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti za leto 2011

v EUR

	Knjigovodska			
	vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
V posesti do zapadlosti	1.144.517	0	1.144.517	0
Naložbe, razpoložljive za prodajo	5.134.907	858.024	1.133.897	3.142.986
Depoziti in terjatve	8.767.066	8.767.066	0	0
Denarna sredstva	1.342	1.342	0	0
Skupaj naložbe	15.047.832	9.626.432	2.278.414	3.142.986
Skupaj obveznosti	374.274	243.714	17.828	112.732
Neto izpostavljenost	14.673.558	9.382.718	2.260.586	3.030.254

4.3.3.6 TRŽNO TVEGANJE

Poštena vrednost naložb se zaradi najrazličnejših vplivov lahko spreminja. Pri preučevanju teh vplivov smo se osredotočili na spremembe vseh sredstev, povezanih s finančnimi pogodbami, z upoštevanjem 5 ali 10 % znižanja poštene vrednosti naložb. Pri tem smo izločili naložbe, kjer se vrednosti ne spreminjajo:

- denarna sredstva, terjatve in obveznosti,
- depoziti (s fiksno obrestno mero),
- naložbe, merjene po odplačni vrednosti.

Tabela 42: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen 2012

v EUR

	Vrednost	Padec 5 %	Padec 10 %	Rezervacije kritnih skladov in presežek razpoložljivega kapitala
Kritni sklad	234.836.313	-4.567.087	-9.134.173	10.807.714
KS PN-SK-03	11.099.643	-218.308	-436.616	321.583
Lastni viri	16.600.152	-466.517	-933.035	7.046.246

Tabela 43: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen 2011

v EUR

	Vrednost	Padec 5 %	Padec 10 %	Rezervacije kritnih skladov in presežek razpoložljivega kapitala
Kritni sklad	300.911.406	-4.846.545	-9.693.091	9.588.096
KS PN-SK-03	9.476.551	-156.833	-313.666	105.415
Lastni viri	15.041.467	-313.846	-627.692	3.633.330

Tako imenovane rezervacije kritnih skladov nastanejo iz poslovanja kritnih skladov nad zajamčenim donosom. Kot je razvidno iz tabele, pokrivajo rezervacije kritnih skladov padec vrednosti naložb za 10 % v celoti, pri KS PN-SK-03 pa pokrivajo rezervacije padec za 5 % v celoti in v treh četrтинah padec za 10 %. Vendar zaradi obsega sredstev vpliv ni znoten, saj pomeni padec za 10 % manko v višini 115.033 EUR. V okviru lastnih virov poslovanja bi padec tečajev za vrednosti, prikazane v zgornjih tabelah, pomenil vpliv na znižanje rezerv za spremembo poštene vrednosti kot postavke kapitala.

V postavki rezervacije je pri kritnih skladih upoštevana razlika med obsegom sredstev zavarovancev v višini zajamčenega donosa in skupaj oblikovanimi matematičnimi rezervacijami. Pri lastnih virih poslovanja pa postavka predstavlja presežek razpoložljivega kapitala družbe z upoštevanjem tekočega rezultata.

Sredstva iz naslova depozitov, gotovine, obveznosti, terjatev in naložbe, merjene po odplačni vrednosti, ki so neobčutljive na spremembe poštene vrednosti, predstavljajo 44 % lastnih sredstev.

4.3.3.7 OBVLADOVANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI

V skladu s pravili o obvladovanju tveganj, ki so opredeljena v Zakonu o zavarovalništvu, mora družba zagotoviti, da vedno razpolaga z ustreznim kapitalom glede na obseg in vrste zavarovalnih poslov, ki jih opravlja, ter glede na tveganja, ki jim je izpostavljena pri opravljanju teh poslov (kapitalska ustreznost). Družba izračunava kapitalsko ustreznost trimesečno v skladu z zahtevami zakonodajalca. Z namenom dolgoročnega obvladovanja kapitalske ustreznosti družba letno izdeluje tudi projekcije kapitalske ustreznosti ob upoštevanju aktualnih in planiranih podatkov. Podatki o kapitalski ustreznosti in morebitne potrebe po zagotavljanju dodatnega kapitala se redno predstavljajo tudi nadzornemu svetu. V prvih desetih letih poslovanja družbe se je namreč zaradi naraščanja zbranih sredstev zavarovancev potrebno stanje minimalnega kapitala stalno povečevalo.

Družba je skozi celotno obdobje poslovnega leta izpolnjevala zakonsko zahtevo po kapitalski ustreznosti. Presežek razpoložljivega kapitala na dan 31. 12. 2012 je znašal 3,81 mio EUR (lani 1,13 mio EUR).

Tabela 44: Kapitalska ustreznost

	v EUR	
Temeljni kapital (106.člen ZZavar)	31.12.2012	31.12.2011
Vplačani osnovni kapital, razen na podlagi kumulativnih prednostnih delnic vplačanega osnovnega kapitala, oz. ustanovni kapital	6.750.764	6.750.764
Kapitalske rezerve	590.920	590.920
Rezerve iz dobička, razen rezerv za lastne delnice	932.345	932.345
Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let	5.872.959	5.863.818
Presežek iz prevrednotenja v zvezi s sredstvi, ki niso financirana iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	-483.227	-746.623
Neopredmetena dolgoročna sredstva (kot odbitna postavka)	20.219	1.552
Temeljni kapital	13.643.542	13.389.673
Razpoložljivi kapital	13.643.542	13.389.673
Zajamčeni kapital	3.500.000	4.085.606
Zahtevani minimalni kapital	9.837.594	12.256.818
<i>Iz finančnih pogodb</i>	<i>9.837.438</i>	<i>12.256.105</i>
<i>Iz statutarnih rezervacij (lastni viri)</i>	<i>155</i>	<i>713</i>
Presežek / primanjkljaj razpoložljivega kapitala družbe	3.805.949	1.132.854
Tekoči nerazporejeni rezultat	3.254.713	2.500.475
Presežek razpoložljivega kapitala družbe z upoštevanjem tekočega rezultata	7.060.662	3.633.330

4.3.4 POJASNILA K IZKAZOM

4.3.4.1 POJASNILA K BILANCI STANJA

4.3.4.1.1 NEOPREDMETENA SREDSTVA

Neopredmetena sredstva v višini 20.219 EUR (lani 1.552 EUR) izkazujejo vlaganja v programsko opremo. Povišanje se nanaša na vlaganje v programsko opremo v letu 2012.

Tabela 45: Lastna sredstva: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2012

v EUR	
Neopredmetena osnovna sredstva	
Nabavna vrednost	
Stanje 31.12.2011	113.714
Nakupi	20.348
Zmanjšanje med letom	692
Stanje 31.12.2012	133.370
Popravek vrednosti	
Stanje 31.12.2011	112.162
Amortizacija v letu	1.681
Zmanjšanja med letom	692
Stanje 31.12.2012	113.151
Neodpisana vrednost	
Stanje 31.12.2012	20.219
Stanje 31.12.2011	1.552

Tabela 46: Lastna sredstva: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2011

v EUR	
Neopredmetena osnovna sredstva	
Nabavna vrednost	
Stanje 31.12.2010	113.714
Nakupi	0
Zmanjšanje med letom	0
Stanje 31.12.2011	113.714
Popravek vrednosti	
Stanje 31.12.2010	107.341
Amortizacija v letu	4.821
Zmanjšanja med letom	0
Stanje 31.12.2011	112.162
Neodpisana vrednost	
Stanje 31.12.2010	6.373
Stanje 31.12.2011	1.552

4.3.4.1.2 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Postavka izkazuje pohištveno in tehnično opremo poslovnih prostorov, vlaganja v tuja osnovna sredstva ter osebne avtomobile v lasti.

Družba na dan 31. 12. 2012 (enako kot eno leto prej) niti ni imela zastavljenih osnovnih sredstev, niti ni imela osnovnih sredstev, pridobljenih na podlagi finančnega najema.

Tabela 47: Lastna sredstva: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2012

v EUR				
	Oprema	Drobni inventar	Osebnih avtomobili	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 31.12.2011	404.490	9.525	146.665	560.680
Nakupi	18.233	1.031	36.640	55.904
Zmanjšanje med letom	12.170	1.992	38.625	52.787
Stanje 31.12.2012	410.533	8.564	144.680	563.797
Popravek vrednosti				
Stanje 31.12.2011	285.030	8.032	124.180	417.242
Amortizacija v letu	51.761	1.915	23.570	77.246
Zmanjšanja med letom	12.170	1.992	38.625	52.787
Stanje 31.12.2012	324.621	7.955	109.125	441.701
Neodpisana vrednost				
Stanje 31.12.2011	119.460	1.493	22.485	143.438
Stanje 31.12.2012	85.932	609	35.555	122.096

Tabela 48: Lastna sredstva: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2011

v EUR				
	Oprema	Drobni inventar	Osebnih avtomobili	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 31.12.2010	409.186	8.656	146.665	564.507
Nakupi	69.612	869	0	70.481
Zmanjšanje med letom	74.308	0	0	74.308
Stanje 31.12.2011	404.490	9.525	146.665	560.680
Popravek vrednosti				
Stanje 31.12.2010	303.001	6.492	105.938	415.431
Amortizacija v letu	56.337	1.540	18.242	76.119
Zmanjšanja med letom	74.308	0	0	74.308
Stanje 31.12.2011	285.030	8.032	124.180	417.242
Neodpisana vrednost				
Stanje 31.12.2010	106.185	2.164	40.727	149.076
Stanje 31.12.2011	119.460	1.493	22.485	143.438

4.3.4.1.3 FINANČNE NALOŽBE

Postavka finančne naložbe se nanaša le na lastne vire poslovanja in vključuje lastniške in dolžniške vrednostne papirje, posojila in terjatve za depozite in potrdila o vlogi. Nanaša se tako na vrednostne papirje domačih kot tudi tujih izdajateljev.

Dolžniški vrednostni papirji zapadejo v plačilo v obdobju do leta 2021, vsi so nominirani v evrih. Kuponske obrestne mere za dolžniške vrednostne papirje se gibljejo med EURIBOR + 1,5 do 1,6 % (lani med EURIBOR + 1,5 do 2 %) oziroma med 4,38 in 8 % (lani med 4,38 in 7,57 %).

Družba na dan bilance stanja ne izkazuje finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem.

Družba ne izkazuje finančnih sredstev, ki jih ne bi mogla zanesljivo izmeriti.

Na presečni datum družba ne izkazuje finančnih instrumentov, ki predstavljajo podrejeni dolg. Družba tudi ne uporablja finančnih naložb za zavarovanje ali zastavo.

Tabela 49: Lastna sredstva: Finančne naložbe

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Lastniški in dolžniški finančni instrumenti	9.338.639	6.279.426
Posojila in depoziti	6.328.926	8.169.286
Skupaj	15.667.565	14.448.712

Tabela 50: Lastna sredstva: Finančne naložbe po vrsti

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Dolžniški vrednostni papirji	4.541.209	4.033.108
Lastniški vrednostni papirji	786.689	1.202.019
Naložbe v vzajemne sklade oz. investicijske družbe	4.010.741	1.044.299
Depoziti	6.328.926	8.169.286
Skupaj	15.667.565	14.448.712

Tabela 51: Lastna sredstva: Finančne naložbe po razvrstitvi

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Razpoložljivo za prodajo	8.044.853	5.134.908
Do zapadlosti	1.293.786	1.144.518
Posojila in depoziti	6.328.926	8.169.286
Skupaj	15.667.565	14.448.712

4.3.4.1.3.1 FINANČNE NALOŽBE RAZPOLOŽLJIVE ZA PRODAJO

Tabela 52: Lastna sredstva: Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Delnice domačih izdajateljev	786.689	1.202.019
Delnice tujih izdajateljev	0	0
Dolžniški vrednostni papirji domačih izdajateljev	3.247.423	2.030.566
Dolžniški vrednostni papirji tujih izdajateljev	0	858.024
Naložbe v vzajemne sklade oz. investic. družbe domačih izdajateljev	4.010.741	1.044.299
Skupaj	8.044.853	5.134.908

Spremembe poštene vrednosti naložb, razpoložljivih za prodajo, ki so vplivale na presežek iz prevrednotenja (rezervo za poštene vrednosti), in slabitev teh naložb so podrobneje razvidne pri postavki »Rezerva za spremembo poštene vrednosti« in v Izkazu vseobsegajočega donosa ter v pojasnilih k temu izkazu.

Tabela 53: Lastna sredstva: Hierarhija poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	5.994.737	3.965.869
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	0	0
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	2.050.118	1.169.038
Skupaj	8.044.855	5.134.907

Med posameznimi nivoji v letu 2012 ni bilo prehajanj naložb. Razlika v vrednosti stanj 3. nivoja med obema presečnima datumoma se nanaša na slabitev delnic v skupnem znesku 384.871 EUR, razliko pa predstavljajo transakcije z finančnimi naložbami (nakupi in prodaje). Spremembo v okviru prvega nivoja prav tako predstavljajo transakcije (nakupi in prodaje) in oslabitev v višini 82.148 EUR.

4.3.4.1.3.2 FINANČNE NALOŽBE V POSESTI DO ZAPADLOSTI

Tabela 54: Lastna sredstva: Finančne naložbe v posesti do zapadlosti

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Dolžniški vrednostni papirji domačih izdajateljev	1.293.786	1.144.518
Skupaj	1.293.786	1.144.518

* Poštena vrednost finančnih naložb lastnih virov v posesti do zapadlosti je razkrita v Tabeli 30.

4.3.4.1.3.3 FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE

Tabela 55: Lastna sredstva: Posojila in depoziti

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Kratkoročni depoziti pri bankah	5.076.975	8.169.286
Dolgoročni depoziti pri bankah	1.251.950	0
Skupaj	6.328.926	8.169.286

Vsi depoziti so vezani pri bankah v Sloveniji in vsi so nominirani v evrih. Obrestne mere za kratkoročne depozite z zapadlostjo v letu 2013 se gibljejo med 4 in 5 % nominalno (lani med 3,2 in 4,7 %), za dolgoročna depozita pa sta 4,5 in 4,63 % nominalno (lani dolgoročnih depozitov na presečni datum ni bilo).

4.3.4.1.4 SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB

Postavka obsega naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, razpoložljive za prodajo, razporejene do zapadlosti v plačilo, posojila in depozite, denar in denarne ustreznike ter morebitne terjatve, kar vse je premoženje na računih pokojninskih zavarovancev, ki zagotavlja izpolnitev obveznosti iz sklenjenih finančnih pogodb.

Družba upravlja dva kritna sklada, Kritni sklad vključuje dva pokojninska načrta (za kolektivno in individualno zavarovanje), KS PN-SK-03 pa enega (kolektivno zavarovanje).

Tabela 56: Sredstva iz finančnih pogodb

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Finančne naložbe	244.634.114	308.282.961
Terjatve in druga sredstva	182.014	407.023
Denar in denarni ustrezniki	1.515.457	3.905.800
Skupaj	246.331.586	312.595.784

4.3.4.1.4.1 *FINANČNE NALOŽBE sredstev iz finančnih pogodb*

Tabela 57: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	97.685.928	99.303.571
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	292.240	764.000
Finančne naložbe do zapadlosti	108.437.568	123.906.223
Posojila in depoziti	38.218.378	84.309.166
Skupaj	244.634.114	308.282.961

Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid so v to skupino razvrščene zaradi začetnega priznanja. Naložb namenjenih trgovanju družba v tej skupini nima.

4.3.4.1.4.1.1 *FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI POSLOVNI IZID sredstev iz finančnih pogodb*

Tabela 58: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe po pošteni vrednosti

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Delnice domačih izdajateljev	1.768.974	2.279.233
Delnice tujih izdajateljev	0	0
Dolžniški vrednostni papirji domačih izdajateljev	55.142.339	51.784.914
Dolžniški vrednostni papirji tujih izdajateljev	17.872.242	33.149.140
Naložbe v vzajemne sklade oz.investic.družbe domačih izdajateljev	22.902.373	12.090.283
Naložbe v vzajemne sklade oz.investic.družbe tujih izdajateljev	0	0
Skupaj	97.685.928	99.303.571

Tabela 59: Sredstva iz finančnih pogodb: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	96.854.874	98.352.048
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	0	0
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	831.054	951.522
Skupaj	97.685.928	99.303.570

Razliko v vrednosti stanj 3. nivoja med obema presečnima datumoma v skupnem znesku 120.468 EUR sestavlja slabitev delnice v netržne vrednostne papirje. Razlika v prvem nivoju je posledica transakcij z vrednostnimi papirji (nakupi, prodaje).

4.3.4.1.4.1.2 *FINANČNE NALOŽBE RAZPOLOŽLJIVE ZA PRODAJO sredstev iz finančnih pogodb*

Tabela 60: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe razpoložljive za prodajo

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Delnice domačih izdajateljev	292.240	764.000
Skupaj	292.240	764.000

Gre za delnico domačega izdajatelja, ki se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov, kar po hierarhiji vrednotenja predstavlja 3. nivo. Test oslavitve naložbe je pokazal znamenja potrebnosti oslavitve. Razlika med stanjema v letih 2012 in 2011 v celoti predstavlja vrednost slabitve.

4.3.4.1.4.1.3 *FINANČNE NALOŽBE V POSESTI DO ZAPADLOSTI sredstev iz finančnih pogodb*

Tabela 61: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe v posesti do zapadlosti

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Dolžniški vrednostni papirji domačih izdajateljev	79.370.982	83.108.792
Dolžniški vrednostni papirji tujih izdajateljev	29.066.583	40.797.431
Skupaj	108.437.565	123.906.223

* Poštena vrednost finančnih naložb kritnih skladov v posesti do zapadlosti je razkrita v Tabeli 30.

V zadnji četrtini poslovnega leta 2008 se je pričela finančna kriza globalnih razsežnosti, ki je v veliki meri povzročila padce vrednosti lastniških, pa tudi dolžniških vrednostnih papirjev, tako kritnih skladov kot tudi lastnih virov poslovanja družbe. Padanje tečajev je bilo prisotno že tekom celega tega leta, kriza se je v zadnjem četrtletnem obdobju zaostila. Družba je zato že v začetku meseca oktobra 2008 reagirala na dogajanje in sprejela ter izvedla določene aktivnosti (prodaje, prerazvrstitve naložb iz portfeljev, merjenih po poštenu vrednosti preko poslovnega izida) za zaščito pred nadaljnjimi negativnimi gibanji.

Nekateri dolžniški vrednostni papirji kritnih skladov so bili iz skupine inštrumentov, merjenih ob začetnem pripoznanju po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, prerazporejeni v skupino finančnih sredstev v posesti do zapadlosti. Vodstvo podjetja verjame, da je z razvrstitvijo dolžniških vrednostnih papirjev doseglo boljše uskladitev sredstev in obveznosti. Če se družba za tovrstno prerazvrstitev takrat ne bi bila odločila, bi se učinki padcev tečajev odrazili preko zmanjšanja vrednosti premoženja posameznega kritnega sklada.

Tabela 62: Sredstva iz finančnih pogodb: Učinek prerazvrstitve naložb Kritnega sklada (po pokojninskih načrtih PN-SK-01 in PN-SK-02), merjenih po pošteni vrednosti skozi IPI, v portfelj do zapadlosti na dan 31.12.2008
v EUR

Vrednostni papir	Vrednost		Razlika
	7.10.2008	31.12.2008	
1	2	3	4=3-2
Razlika v vrednosti zaradi prerazporeditve	36.561.339	36.418.531	-142.808

Tabela 63: Sredstva iz finančnih pogodb: Učinek prerazvrstitve naložb KS PN-SK-03 (po pokojninskem načrtu PN-SK-03), merjenih po pošteni vrednosti skozi IPI, v portfelj do zapadlosti na dan 31.12.2008
v EUR

Vrednostni papir	Vrednost		Razlika
	7.10.2008	31.12.2008	
1	2	3	4=3-2
Razlika v vrednosti zaradi prerazporeditve	807.087	800.108	-6.979

Tabela 64: Sredstva iz finančnih pogodb: Učinek prerazvrstitve naložb Kritnega sklada (po pokojninskih načrtih PN-SK-01 in PN-SK-02), merjenih po pošteni vrednosti skozi IPI, v portfelj do zapadlosti na dan 31.12.2012
v EUR

Vrednostni papir	Poštena	Poštena	Knjigovodska	Razlika	Razlika
	vrednost	vrednost	vrednost		
1	2	3	4	5=4-3	6=3-2
Razlika v vrednosti zaradi prerazporeditve	14.995.276	14.829.452	15.005.894	176.442	-165.824

* Preračun na dan 7. 10. 2008 je zaradi primerjave pripravljen na vrednost nominalne 31. 12. 2012.

Iz zgornje tabele je razvidno, da bi bila vrednost Kritnega sklada na dan 31. 12. 2012 v primeru, da prerazporeditev v letu 2008 ne bi bili izvršili, za 165.824 EUR nižja. Knjigovodska vrednost je bila na presečni datum za 176.442 EUR višja kot bi bila, če bi bile obveznice vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. Vrednostni papirji, ki so do konca leta 2012 v celoti zapadli in ki jih ni več v portfelju, so iz primerjave izključeni.

Tabela 65: Sredstva iz finančnih pogodb: Učinek prerazvrstitev naložb KS PN-SK-03 (po pokojninskem načrtu PN-SK-03), merjenih po pošteni vrednosti skozi IPI, v portfelj do zapadlosti na dan 31.12.2012
v EUR

Vrednostni papir	Poštena	Poštena	Knjigovodska	Razlika	Razlika
	vrednost	vrednost	vrednost		
1	2	3	4	5=4-3	6=3-2
Razlika v vrednosti zaradi prerazporeditve	292.869	286.300	295.275	8.975	-6.569

* Preračun na dan 7. 10. 2008 je zaradi primerjave narejen na vrednost nominalne 31. 12. 2012.

Iz zgornje tabele je razvidno, da bi bila vrednost KS PN-SK-03 na dan 31. 12. 2012 v primeru, da prerazporeditev v letu 2008 ne bi bili izvršili, za 6.569 EUR nižja. Knjigovodska vrednost je bila na presečni datum višja za 8.975

EUR kot bi bila, če bi bile obveznice vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. Vrednostni papirji, ki so do konca leta 2012 v celoti zapadli in ki jih ni več v portfelju, so iz primerjave izključeni.

Tabela 66: Sredstva iz finančnih pogodb: Učinek prerazvrstitve naložb Kritnega sklada (po pokojninskih načrtih PN-SK-01 in PN-SK-02), merjenih po pošteni vrednosti skozi IPI, v portfelj do zapadlosti na dan 31.12.2011
 v EUR

Vrednostni papir	Poštena	Poštena	Knjigovodska	Razlika	Razlika
	vrednost	vrednost	vrednost		
	7.10.2008	31.12.2011	31.12.2011		
1	2	3	4	5=4-3	6=3-2
Razlika v vrednosti zaradi prerazporeditve	25.220.599	25.245.177	25.957.056	711.879	24.578

* Preračun na dan 7.10.2008 je zaradi primerjave pripravljen na vrednost nominalne 31.12.2011.

Tabela 67: Sredstva iz finančnih pogodb: Učinek prerazvrstitev naložb KS PN-SK-03 (po pokojninskem načrtu PN-SK-03), merjenih po pošteni vrednosti skozi IPI, v portfelj do zapadlosti na dan 31.12.2011
 v EUR

Vrednostni papir	Poštena	Poštena	Knjigovodska	Razlika	Razlika
	vrednost	vrednost	vrednost		
	7.10.2008	31.12.2011	31.12.2011		
1	2	3	4	5=4-3	6=3-2
Razlika v vrednosti zaradi prerazporeditve	545.514	541.476	565.848	24.372	-4.038

* Preračun na dan 7.10.2008 je zaradi primerjave narejen na vrednost nominalne 31.12.2011.

4.3.4.1.4.1.4 POSOJILA IN DEPOZITI sredstev iz finančnih pogodb

Tabela 68: Sredstva iz finančnih pogodb: Posojila in depoziti

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Depoziti pri bankah	37.718.378	79.709.166
Potrdila o vlogi	500.000	4.600.000
Skupaj	38.218.378	84.309.166

Vsi depoziti in potrdila o vlogi so nominirani v evrih in vsi so vezani pri bankah v državi. Obrestna mera za kratkoročne depozite je med 1,9 in 5,0 % nominalno (lani med 3,25 in 4,70 %). Depoziti, vezani dolgoročno, zapadejo v letu 2014 in imajo obrestno mero med 4,3 in 4,8 % nominalno (lani so bile obrestne mere za dolgoročne depozite med 4,15 in 4,70 % nominalno). Obrestna mera potrdil o vlogah je 4,32 % nominalno (lani med 5,25 in 5,78 % nominalno), obe potrdili zapadeta v letu 2016.

4.3.4.1.4.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA sredstev iz finančnih pogodb

Tabela 69: Sredstva iz finančnih pogodb: Terjatve in druga sredstva

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Terjatve	182.014	407.023
Aktivne časovne razmejitev	0	0
Skupaj	182.014	407.023

Terjatev 182.014 EUR (lani 407.023 EUR) se je na presečni datum nanašala predvsem na kratkoročne terjatve iz naslova obresti od naložb v vrednostne papirje in depozite obeh kritnih skladov. Vse terjatve so kratkoročnega značaja in niso izpostavljene tveganjem.

4.3.4.1.4.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI sredstev iz finančnih pogodb

Tabela 70: Sredstva iz finančnih pogodb: Denar in denarni ustrezniki

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Denarna sredstva na transakcijskih računih	22.108	1.800.805
Depoziti na odpoklic	1.493.349	2.104.995
Skupaj	1.515.457	3.905.800

Vsak sklad na presečni datum izkazuje po en depozit na odpoklic z obrestno mero 1,2 % nominalno (lani 1,48 % nominalno). Denarna sredstva na transakcijskih računih se ne obrestujejo.

4.3.4.1.5 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Tabela 71: Lastna sredstva: Terjatve in druga sredstva

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Terjatve	596.703	1.070.770
Aktivne časovne razmejitve	8.382	7.402
Skupaj	605.085	1.078.172

Terjatve v skupni višini 596.703 EUR (lani 1.070.770 EUR) se predvsem nanašajo na terjatve upravljavca do kritnih skladov za vstopno 58.584 EUR (lani 78.233 EUR), izstopno 78.533 EUR (lani 38.732 EUR) in upravljavsko provizijo 258.490 EUR (lani 946.508 EUR), ki vse zapadejo v plačilo v mesecu januarju 2013 in niso izpostavljene tveganjem. V postavki je izkazana tudi terjatev do Zavarovalnice Triglav v znesku 175.266 EUR iz naslova obračunanih škod, ki je pojasnjena tudi v poglavjih Drugi odhodki in Drugi prihodki. Družba nima oblikovanega popravka terjatev.

4.3.4.1.6 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Tabela 72: Lastna sredstva: Denar in denarni ustrezniki

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Denarna sredstva na transakcijskih računih	3.409	1.342
Depoziti na odpoklic	918.915	592.757
Skupaj	922.324	594.100

Obrestna mera sredstev na transakcijskih računih je enako kot eno leto prej od 0,1 do 0,2 %, depozita na odpoklic pa 1,2 % nominalno (lani 1,48). Družba nima odprtih kreditnih linij.

4.3.4.1.7 KAPITAL

Kapital družbe sestavljajo osnovni kapital, rezerve (kapitalske, zakonske in statutarne), rezerve za spremembo poštene vrednosti (presežek iz prevrednotenja), preneseni čisti poslovni izid in čisti poslovni izid poslovnega leta.

Tabela 73: Lastni viri: Sestava kapitala

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Osnovni kapital	6.750.764	6.750.764
Rezerve	1.523.266	1.523.266
- kapitalске	590.920	590.920
- zakonske	257.269	257.269
- statutarne	675.076	675.076
Rezerve za spremembo poštene vrednosti (presežek iz prevrednotenja)	-483.227	-746.623
Preneseni čisti poslovni izid	5.872.959	5.863.818
Čisti poslovni izid poslovnega leta	3.254.713	2.500.475
Skupaj	16.918.474	15.891.700
Število navadnih delnic	32.355	32.355
Knjigovodska vrednost delnice	523	491

Kapitalske rezerve se v celoti (590.920 EUR) nanašajo na vplačani presežek kapitala ob dokapitalizacijah v letih 2006 in 2007. Presežek iz prevrednotenja (rezerva za spremembo poštene vrednosti) je posledica spremembe poštene vrednosti tistih finančnih naložb družbe, ki so razporejene med za prodajo razpoložljiva finančna sredstva. Negativni presežek iz prevrednotenja se v celoti nanaša na naložbe lastnih virov poslovanja in se je v letu 2012 znižal z začetnih -746.623 EUR na -483.227 EUR ob koncu leta (v letu 2011 se je negativni presežek iz prevrednotenja povečal z začetnih -65.370 EUR na -746.623 EUR).

4.3.4.1.7.1 OSNOVNI KAPITAL

Zadnja dokapitalizacija je bila izvedena v letu 2007 z izdajo 3.429 kosovnih delnic v skupnem znesku 960.120 EUR. Vpoklicani (delniški) kapital je na presečni datum zato enak kot konec leta 2007 in znaša 6.750.763,80 EUR, razdeljen pa je na 32.355 navadnih delnic, ki jih ima v lasti 20 delničarjev. Med njimi so največji Zavarovalnica Triglav d.d., Ljubljana, NLB d.d., Ljubljana in Gorenjska banka d.d. Kranj. Knjigovodska vrednost delnice na dan 31. 12. 2012 znaša 522,90 EUR (lani 491,17 EUR).

4.3.4.1.7.2 KAPITALSKE REZERVE IN REZERVE IZ DOBIČKA

Tabela 74: Lastni viri: Rezerve družbe

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Kapitalske rezerve	590.920	590.920
Zakonske rezerve	257.269	257.269
Statutarne rezerve	675.076	675.076
Skupaj	1.523.266	1.523.266

Rezerve v skupni vrednosti 1.523.266 EUR so del kapitala družbe in združujejo zakonske, statutarne in kapitalske rezerve. Kapitalske rezerve v skupnem znesku 590.920 so nastajale ob dokapitalizacijah družbe v letih 2006 in 2007 iz vplačanih presežkov kapitala. Od zadnje dokapitalizacije se postavka ni spreminjala. Kapitalske rezerve skladno s 64. členom Zakona o gospodarskih družbah niso izplačljive.

Tabela 75: Lastni viri: Gibanje rezerv družbe v letu 2011

	v EUR			
	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Statutarne rezerve	Skupaj
Stanje 31.12.2010	590.920	257.269	653.778	1.501.967
Oblikovanje rezerv po sklepu uprave	0	0	21.298	21.298
Stanje 31. 12.2011	590.920	257.269	675.076	1.523.265

V preteklem letu je uprava družbe ob pripravi letnega poročila del dobička v znesku 21.298 EUR namenila oblikovanju statutarne rezerv, v poslovnem letu 2012 pa so vse rezerve ostale enake lanskoletnim. Stanje in gibanje rezerv je razvidno tudi iz izkaza sprememb lastniškega kapitala.

4.3.4.1.7.3 REZERVA ZA SPREMEMBO POŠTENE VREDNOSTI

Rezerva za spremembo poštene vrednosti (presežek iz prevrednotenja) v višini -483.227 EUR (lani -746.623 EUR) predstavlja učinke sprememb poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih vrednostnih papirjev lastnih virov poslovanja. Gibanje presežka iz prevrednotenja prikazuje spodnja tabela.

Tabela 76: Lastni viri: Gibanje rezerv za pošteno vrednost (presežka iz prevrednotenja)

	v EUR	
	2012	2011
Stanje 1. Januarja	-746.623	-65.370
Sprememba v letu	-483.227	-681.253
<i>Zmanjšanja</i>	-3.174.135	-4.289.564
<i>Povečanja</i>	3.437.531	3.608.310
Stanje 31. Decembra	-483.227	-746.623

Na znižanje negativne vrednosti postavke v višini 82.148 EUR je vplivala tudi slabitev naložb, razpoložljivih za prodajo, katere učinek se je pripoznal v izkazu poslovnega izida. Spremembe rezerv za pošteno vrednost so razvidne tudi v izkazu vseobsegajočega donosa v poglavju 4.1.3 in v pojasnilih k temu izkazu v poglavju 4.3.4.3.

4.3.4.1.7.4 PRENESENI ČISTI POSLOVNI IZID IZ PREJŠNJIH LET

Tabela 77: Lastni viri: Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let

	v EUR	
	2012	2011
Preneseni čisti poslovni izid	5.872.959	5.863.818

Družba je v letu 2012 skladno s sklepom skupščine prvič obračunala in izplačala dividende za poslovno leto 2011 in sicer 77,00 EUR na delnico, skupaj 2.491.335 EUR. Gibanje prenesenega čistega poslovnega izida je razvidno tudi iz izkaza sprememb lastniškega kapitala.

4.3.4.1.7.5 ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA

V poslovnem letu 2012 je družba realizirala 3.245.713 EUR (lani 2.521.774 EUR) čistega dobička. Čisti dobiček na delnico 100,59 EUR (lani 77,94 EUR) je izračunan iz čistega poslovnega izida, razdeljenega na 32.355 delnic. V preteklem letu je uprava ob pripravi letnega poročila 21.298 EUR namenila za povečanje statutarnih rezerv.

4.3.4.1.8 OBVEZNOSTI

Obveznosti se delijo na obveznosti iz finančnih pogodb (ki se v celoti nanašajo na poslovanje kritnih skladov) ter na obveznosti do zaposlencev, finančne in poslovne obveznosti (ki se v celoti nanašajo na lastne vire poslovanja družbe). Enako kot leto prej na dan 31. 12. 2012 finančnih obveznosti ne izkazujemo. Do družb v skupini imamo na presečni datum odprtih tekočih obveznosti za 23.493 EUR . V preteklem letu do družb v skupini nismo imeli odprtih obveznosti.

Tabela 78: Pregled obveznosti

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Obveznosti iz finančnih pogodb	246.331.586	312.595.784
Dolgoročne obveznosti do zaposlencev	155.095	112.732
Poslovne in druge obveznosti	263.719	261.541
Skupaj	246.750.400	312.970.057

4.3.4.1.8.1 OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

Obveznosti iz finančnih pogodb se v celoti nanašajo na poslovanje kritnih skladov in se delijo na oblikovane obveznosti iz naslova finančnih pogodb (zavarovalno-tehnične rezervacije) in na druge obveznosti (predvsem do upravljavca skladov).

Za obračunane zneske škod do njihove zapadlosti evidentiramo škodne rezervacije. Ob zapadlosti se spremenijo v kratkoročne obveznosti in izplačajo upravičencem.

Obveznosti iz naslova finančnih pogodb se nanašajo na oba kritna sklada oziroma vse tri pokojninske načrte, na kolektivna in individualna prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja. Zakon predpisuje, da mora upravljavec jamčiti za letno stopnjo donosnosti v višini vsaj 40 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom. Skupna d.d., Ljubljana v svojih pokojninskih načrtih opredeljuje višjo minimalno donosnost in sicer v višini 50 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom.

Tabela 79: Obveznosti iz finančnih pogodb

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Zavarovalno-tehnične rezervacije	245.935.956	311.532.089
Druge obveznosti kritnih skladov	395.629	1.063.694
Skupaj	246.331.585	312.595.784

Tabela 80: Obveznosti iz finančnih pogodb: Zavarovalno-tehnične rezervacije

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Matematične rezervacije	234.874.255	306.402.632
Škodne rezervacije	11.061.701	5.129.458
Skupaj	245.935.956	311.532.089

Tabela 81: Obveznosti iz finančnih pogodb: Matematične rezervacije

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Matematične rezervacije za zajamčen donos	223.744.958	296.709.121
Matematične rezervacije za donos nad zajamčenim	11.129.297	9.693.511
Skupaj	234.874.255	306.402.632

V letu 2011 je bila razlika med zajamčenim in realiziranim donosom obeh skladov negativna v višini 4.918.904. Za to vrednost so se črpale v preteklih letih oblikovane dodatne obveznosti do zavarovancev. V letu 2012 pa so se za celoten pozitiven rezultat (donos nad zajamčenim) obeh kritnih skladov do zavarovancev oblikovale dodatne obveznosti 1.435.787 EUR in se v celoti namenile za morebitno bodoče kritje razlike med višjim zajamčenim in nižjim dejanskim donosom.

V nadaljevanju je prikazano gibanje matematičnih rezervacij iz naslova sklenjenih finančnih pogodb, ki kaže, da je glavni del povečanja vezan na vplačano premijo.

Tabela 82: Obveznosti iz finančnih pogodb: Gibanje matematičnih rezervacij

	v EUR	
	2012	2011
Stanje 1. januarja	306.402.632	319.887.994
Povečanje za vplačane premije	32.191.817	36.974.867
Zmanjšanje za vstopno provizijo	686.487	894.397
Zmanjšanje zaradi prekinitev in izplačil	112.419.452	50.040.378
Povečanje za pripis dobička (zajamčen donos)	7.949.959	5.393.449
Povečanje za dobiček nad zajamčenim donosom	1.435.787	0
Zmanjšanje za črpanje rezervacij preteklih let za zagotavljanje zajamčenega donosa	0	4.918.904
Stanje 31. decembra	234.874.255	306.402.632

Tabela 83: Obveznosti iz finančnih pogodb: Druge obveznosti kritnih skladov

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
- do zavarovalcev iz naslova nerazporejenih nakazil	23	222
- do upravljavca za obračunane provizije	395.606	1.063.472
Skupaj	395.629	1.063.694

Obveznosti kritnih skladov do upravljavca za obračunane provizije se nanašajo na obračunane vstopne in izstopne stroške ter na stroške upravljanja za mesec december 2012.

4.3.4.1.8.1.1 OBLIKOVANJE OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

Sprememba obveznosti iz finančnih pogodb vključuje čista vplačila na osnovi finančnih pogodb, zmanjšanja za obračunane kosmate zneske škod in stroškov za upravljanje, prihodke in odhodke naložb ter spremembo kratkoročnih obveznosti iz finančnih pogodb.

Tabela 84: Obveznosti iz finančnih pogodb: Oblikovanje

	v EUR	
	2012	2011
Stanje 01. januarja	312.595.784	321.351.477
Oblikovanje matematičnih rezervacij	-71.528.376	-13.485.363
Oblikovanje škodnih rezervacij	5.932.243	4.803.604
Oblikovanje drugih obveznosti kritnih skladov	-668.065	-73.934
Skupaj oblikovanje obveznosti iz finančnih pogodb	-66.264.198	-8.755.693
Stanje 31. decembra	246.331.585	312.595.784

Tabela 85: Obveznosti iz finančnih pogodb: Oblikovanje matematičnih rezervacij

	v EUR	
	2012	2011
Stanje 01. januarja	306.402.632	319.887.994
Obračunane kosmate premije	32.191.817	36.974.867
Prihodki naložb	17.659.992	13.773.928
1. Prihodki od obresti	12.228.920	13.077.335
2. Prihodki od dividend	50.293	381.463
3. Sprememba poštene vrednosti	4.602.014	113.537
4. Dobički pri odtujitvah naložb	686.077	119.570
5. Drugi prihodki	92.688	82.023
Obračunani kosmati zneski škod	-111.345.717	-49.549.774
Obračunani stroški za upravljanje	-5.198.656	-5.284.684
Odhodki naložb	-4.835.814	-9.399.700
1. Sprememba poštene vrednosti	-4.781.587	-8.971.693
2. Izgube pri odtujitvah naložb	-54.227	-428.007
Skupaj oblikovanje matematičnih rezervacij	-71.528.376	-13.485.363
Stanje 31. decembra	234.874.255	306.402.632

Tabela 86: Obveznosti iz finančnih pogodb: Obračunane kosmate premije

	v EUR	
	2012	2011
Vplačane premije	31.826.352	36.783.311
Prenosi od drugih izvajalcev	365.465	191.556
Skupaj	32.191.817	36.974.867

Vse zbrane premije se nanašajo na pogodbe, sklenjene v Republiki Sloveniji, plačujejo se z mesečnimi plačili. Podatka se nanašata na premije za kolektivna in posamična zavarovanja. V Kritnem skladu (po pokojninskih načrtih PN-SK-01 in PN-SK-02) je bilo v letu 2012 skupaj vplačanih premij 30.978.683 EUR (lani 35.745.127 EUR), v KS PN-SK-03 (po pokojninskem načrtu PN-SK-03) pa 1.213.135 EUR (lani 1.229.740 EUR).

Tabela 87: Obveznosti iz finančnih pogodb: Prihodki naložb

	v EUR	
	2012	2011
Prihodki od obresti	12.228.920	13.077.335
Prihodki od dividend	50.293	381.463
Sprememba poštene vrednosti	4.602.014	113.537
Dobički pri odtujitvah naložb	686.077	119.570
Drugi prihodki	92.688	82.023
Skupaj	17.659.992	13.773.928

Postavka obračunani kosmati zneski škod v skupnem znesku 111.345.717 EUR (lani 49.549.774 EUR) predstavlja tako izredne kot tudi redne izstopne. Redni izstopi so tisti, ki predstavljajo odločitev zavarovancev za prejemanje premij iz privarčevanih sredstev ob izpolnitvi pogojev za upokožitev. Teh je bilo v letu 2012 za 4.877.548 EUR (lani 827.373 EUR). V okviru izrednih izstopov se jih večina, kar 104.450.795 EUR (lani 47.132.421 EUR), nanaša na izstopne iz zavarovanja, 423.386 EUR (lani 583.360 EUR) na izplačila zaradi smrti zavarovancev in 1.593.989 EUR (lani 1.006.620 EUR) na prehode zavarovancev k drugim ponudnikom PDPZ.

Tabela 88: Obveznosti iz finančnih pogodb: Obračunani kosmati zneski škod

	v EUR	
	2012	2011
Redni izstopi	4.877.548	827.373
Izredni izstopi	106.468.169	48.722.400
Izstop iz zavarovanja	104.450.795	47.132.421
Smrt zavarovanca	423.386	583.360
Prehodi k drugim ponudnikom PDPZ	1.593.989	1.006.620
Skupaj	-111.345.717	-49.549.774

Tabela 89: Obveznosti iz finančnih pogodb: Obračunani stroški za upravljanje

	v EUR	
	2012	2011
Vstopni stroški	686.487	894.397
Izstopni stroški	1.073.735	490.604
Stroški upravljanja	3.438.434	3.899.683
Skupaj	5.198.656	5.284.684

Po pokojninskih načrtih PN-SK-01 in PN-SK-02 je izvajalec upravičen, da si v breme kritnega sklada zaračunava vstopno, izstopno ter upravljavsko provizijo, po pokojninskem načrtu PN-SK-03 pa si sme zaračunavati upravljavsko in izstopno provizijo. Poleg navedenih stroškov bi po spremembi pokojninskih načrtov v letu 2012 smeli v breme kritnih skladov plačevati tudi stroške skrbniške banke, vendar je uprava družbe sprejela sklep, da bodo ti stroški bremenili sklada šele od leta 2013 dalje.

Tabela 90: Obveznosti iz finančnih pogodb: Odhodki naložb

	v EUR	
	2012	2011
Odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti naložb po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	4.781.587	8.971.693
Izgube pri odtujitvah naložb po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	54.227	428.007
Skupaj	4.835.814	9.399.700

Tabela 91: Obveznosti iz finančnih pogodb: Oblikovanje drugih obveznosti kritnih skladov

	v EUR	
	2012	2011
Stanje 01. januarja	1.063.694	1.137.629
Obveznosti do zavarovancev iz naslova nerazporejenih nakazil	-199	68
Obveznosti kritnih skladov do upravljavca za obračunane provizije	-667.866	-74.003
Skupaj oblikovanje kratkoročnih obveznosti	-668.065	-73.935
Stanje 31. decembra	395.629	1.063.694

4.3.4.1.8.2 REZERVACIJE IN OBVEZNOSTI DO ZAPOSLENCEV

Postavka rezervacije in obveznosti do zaposlencev 155.095 EUR (lani 112.732 EUR), se v znesku 127.958 EUR (lani v celoti, 112.732 EUR) nanašajo na dolgoročne rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi, ki smo jih v breme lastnih virov poslovanja oblikovali v skladu s kolektivno pogodbo in individualnima pogodbama ter v znesku 27.137 EUR na obveznost za izplačilo polovice nagrade upravi za uspešno poslovanje v letu 2011, ki bo izplačana v letu 2014 (leto prej tovrstne obveznosti nismo izkazovali). Od skupnega zneska se 121.851 EUR nanaša na obveznost iz teh naslovov do obeh članov uprave.

4.3.4.1.8.3 POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI

Tabela 92: Lastni viri: Poslovne in druge obveznosti

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	70.845	70.211
Pasivne časovne razmejitev	119.793	61.700
Druge obveznosti	73.080	129.630
Skupaj	263.719	261.541

Med kratkoročnimi obveznostmi do zaposlencev je tako kot lani največja postavka obveznost za izplačilo plač za mesec december 2012. Pri tem so vključene tudi obveznosti do obeh članov uprave v skupnem znesku 26.126

EUR (lani 23.284 EUR), to so obveznosti za bruto plače in za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje za mesec december 2012.

Kratkoročne obveznosti zapadejo v plačilo v mesecu januarju 2013.

Družba na dan 31. 12. 2012 izkazuje davčne obveznosti do države v skupni višini 42.162 EUR (lani 34.058 EUR), ki se predvsem nanašajo na davke in prispevke iz naslova plač, obračunanih za mesec december 2012.

Med poslovnimi in drugimi obveznostmi je v okviru postavke druge obveznosti izkazana tudi vrednost oblikovanih dodatnih zavarovalno tehničnih rezervacij po pokojninskem načrtu PN-SK-01 v višini 3.881 EUR (lani 17.828 EUR). Postavka je podrobneje opisana v točki 4.3.4.2.3 - Drugi prihodki.

4.3.4.2 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

Vse postavke izkaza poslovnega izida se nanašajo izključno na lastne vire poslovanja družbe, postavke, ki izhajajo iz tehničnih virov poslovanja (kritna sklada) so izkazane v izkazih izidov kritnih skladov v Dodatku k letnemu poročilu po metodologiji Agencije za zavarovalni nadzor (Sklep SKL 2009) v zadnjem poglavju tega poročila, pojasnjeni pa so tudi v poglavju 4.3.4.1.8.1.1 – Oblikovanje obveznosti iz finančnih pogodb.

4.3.4.2.1 PRIHODKI IZ POSLOVANJA

Po pokojninskih načrtih PN-SK-01 in PN-SK-02 je izvajalec upravičen, da si v breme kritnega sklada zaračunava vstopno, izstopno ter upravljavsko provizijo; po pokojninskem načrtu PN-SK-03 pa si sme zaračunavati upravljavsko in izstopno provizijo. Tovrstni prihodki so poslovni prihodki oziroma prihodki iz naslova upravljanja skladov in se v celoti nanašajo na lastne vire poslovanja. Poleg navedenih se v breme sredstev zavarovancev oziroma kritnih skladov ne obračunavajo nobeni dodatni stroški (npr. plačilnega prometa, borznih provizij ipd.).

Tabela 93: Lastni viri: Prihodki iz poslovanja

	v EUR	
	2012	2011
Vstopna provizija	686.487	894.397
Izstopna provizija	1.073.734	490.604
Upravljaljska provizija	3.438.434	3.899.683
Skupaj	5.198.655	5.284.684

4.3.4.2.2 ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI

Čisti obratovalni stroški se predvsem delijo na amortizacijo, stroške dela in ostale obratovalne stroške in se v celoti nanašajo na lastne vire poslovanja družbe.

Tabela 94: Lastni viri: Čisti obratovalni stroški

	v EUR	
	2012	2011
Amortizacija	78.927	80.940
Stroški dela	1.038.104	1.042.629
Ostali obratovalni stroški	1.074.399	1.177.665
Skupaj	2.191.431	2.301.233

Tabela 95: Lastni viri: Amortizacija

	v EUR	
	2012	2011
Amortizacija neopredmetenih sredstev	1.682	4.821
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	77.246	76.119
Skupaj	78.927	80.940

Tabela 96: Lastni viri: Stroški dela

	v EUR	
	2012	2011
Stroški dela	953.633	933.291
Stroški nadomestil za prehrano in prevoz na delo	31.379	34.170
Stroški prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja	29.718	29.567
Drugi stroški dela	23.374	45.600
Skupaj	1.038.104	1.042.629

Med stroški dela so zajeti stroški obveznega pokojninskega zavarovanja v skupni višini 189.787 EUR (lani 204.943 EUR), Stroške prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja v celoti pokriva delodajalec.

Na dan 31. 12. 2012 niso obstajale zahteve zaposlenih po izplačilih, ki bi jim družba nasprotovala. Zasluzki in deleži zaposlenecv v razširjenem dobičku ne obstajajo.

Tabela 97: Lastni viri: Ostali obratovalni stroški

	v EUR	
	2012	2011
Obratovalni materialni stroški	71.482	79.757
Obratovalni stroški storitev	926.423	1.033.702
Drugi obratovalni stroški	76.494	64.206
Skupaj	1.074.399	1.177.665

Tabela 98: Lastni viri: Stroški, povezani z revizijo

	v EUR	
	2012	2011
Revidiranje letnega poročila	23.400	23.400
Skupaj	23.400	23.400

Razen stroškov revidiranja letnega poročila drugih stroškov, povezanih z revizijo, v letih 2012 in 2011 ni bilo.

4.3.4.2.3 DRUGI PRIHODKI

Tabela 99: Lastni viri: Drugi prihodki

	v EUR	
	2012	2011
Dobički pri prodaji in izločitvi osnovnih sredstev	8.200	1.150
Odprava oblikovanih drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	13.946	294.439
Ostali drugi prihodki	345.172	22.729
Skupaj	367.318	318.318

Med drugimi prihodki je v letu 2012 najpomembnejša postavka v okviru ostalih drugih prihodkov odprava eno leto prej opravljene slabitve terjatev do Zavarovalnice Triglav v znesku 279.979 (pojasnjeno v poglavju Drugi odhodki).

V letu 2011 je bila med drugimi prihodki najpomembnejša postavka v znesku 294.439 EUR odprava v letu 2010 oblikovanih drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij. Eno leto prej so se namreč oblikovale dodatne zavarovalno-tehnične rezervacije, ker se je pri podrobnejšem aktuarskem pregledu polic posameznih pokojninskih načrtov in s tem povezano primernostjo oblikovanih matematičnih rezervacij ugotovilo, da obstaja dodatna obveznost do zavarovancev zaradi nepravčasno usklajene višine tehnične obrestne mere v zavarovalnih pogojih za police, sklenjene po pokojninskem načrtu PN-SK-01 v obdobju od 1. 8. do 1. 10. 2002. Obveznost do zavarovancev je družba oblikovala v breme lastnih sredstev in jih izkazuje med drugimi obveznostmi (poglavje 4.3.4.1.8.3 – Poslovne in druge obveznosti). V letu 2012 je prišlo do ponovne delne odprave teh rezervacij v znesku 13.946 EUR.

4.3.4.2.4 DRUGI ODHODKI

Tabela 100: Lastni viri: Drugi odhodki

	v EUR	
	2012	2011
Slabitev terjatev	0	279.979
Ostalo	1	2.799
Skupaj	1	282.778

Drugi odhodki so se v letu 2011 nanašali predvsem na izvedeno slabitev terjatev do Zavarovalnice Triglav iz naslova udeležbe v zneskih škod, ki so nastajale v obdobju leta 2011. Zaradi različnega razumevanja določil Pogodbe o izplačevanju dodatnih pokojnin po pokojninskem načrtu PN-SK-01, sklenjene z Zavarovalnico Triglav, se je Skupna odločila, da bo zaradi zaščite svojega dobrega imena ter interesov in pravic zavarovancev, ki so se odločili za prejemanje doživljenjske rente, sama krila razliko med privarčevanimi sredstvi na osebnem računu in sredstvi, ki so po aktuarskih izračunih potrebna za prevzete obveznosti, ter hkrati izkazovala terjatve do Zavarovalnice Triglav iz tega naslova. Ob koncu leta 2011 je bila sprejeta odločitev za popolno slabitev terjatve.

Ob koncu leta 2012 pa se je Skupna odločila, da bo v letih 2011 in 2012 nastale terjatve iz tega naslova (v skupni višini 926.170 EUR) delno pobotala s svojimi obveznostmi do Zavarovalnice Triglav iz naslova izplačila dividend (v znesku 750.904 EUR). Ker glede na prejeta pravna mnenja pričakujemo razrešitev različnih mnenj v našo korist, se tudi nismo odločili za slabitev preostanka terjatve v višini 175.266 EUR ob koncu leta, ki so izkazane v

postavki Terjatve in druga sredstva. Zavarovalnica Triglav je v povezavi s tem vložila tožbo, na katero je Skupna vložila ugovor in nasprotno tožbo (glej tudi pojasnilo v poglavju Dogodki po datumu bilance stanja.)

4.3.4.2.5 PRIHODKI NALOŽB

Prihodke naložb sestavljajo predvsem prihodki od obresti in dividend ter dobički pri odtujitvah naložb.

Tabela 101: Lastni viri: Prihodki naložb

	v EUR	
	2012	2011
Prihodki od obresti	656.007	510.658
Prihodki od dividend	10.353	25.864
Dobički pri odtujitvah naložb	37.046	48.618
Skupaj	703.406	585.140

Tabela 102: Lastni viri: Prihodki od obresti glede na razvrstitev naložb

	v EUR	
	2012	2011
Obrestni prihodki naložb, razpoložljivih za prodajo	195.871	160.038
Obrestni prihodki naložb v posesti do zapadlosti	12	29
Obrestni prihodki depozitov in potrdil o vlogi	460.125	350.591
Skupaj	656.007	510.658

Tabela 103: Lastni viri: Prihodki od dividend

	v EUR	
	2012	2011
Dividende naložb, razpoložljivih za prodajo	10.353	25.864
Skupaj	10.353	25.864

Tabela 104: Lastni viri: Dobički pri odtujitvah naložb, razpoložljivih za prodajo

	v EUR	
	2012	2011
Dobički pri odtujitvah naložb, razpoložljivih za prodajo	37.046	48.618
Skupaj	37.046	48.618

Tabela 105: Lastni viri: Prihodki naložb, razpoložljivih za prodajo

	v EUR	
	2012	2011
Obrestni prihodki	195.871	160.038
Prihodki od dividend	10.353	25.864
Dobički pri odtujitvah naložb	37.046	48.618
Skupaj	243.270	234.521

4.3.4.2.6 ODHODKI NALOŽB

Odhodke naložb sestavljajo predvsem odhodki iz oslabitve naložb, razpoložljivih za prodajo, ter izgube pri odtujitvah naložb.

Tabela 106: Lastni viri: Odhodki naložb

	v EUR	
	2012	2011
Odhodki za obresti	8	40.576
Tečajne razlike	0	14.336
Odhodki iz oslabitve naložb, razpoložljivih za prodajo	467.020	657.900
Izgube pri odtujitvah naložb	356.207	369.546
Skupaj	823.234	1.082.358

Stroškov provizij pri transakcijah z vrednostnimi papirji lastnih virov poslovanja v letu 2012 ni bilo (lani 3.900 evrov).

Tabela 107: Lastni viri: Odhodki naložb glede na razvrstitev

	v EUR	
	2012	2011
Odhodki naložb, razpoložljivih za prodajo	823.227	1.042.216
Odhodki iz naslova finančnih obveznosti	8	40.142
Skupaj	823.234	1.082.358

Tabela 108: Lastni viri: Odhodki naložb, razpoložljivih za prodajo

	v EUR	
	2012	2011
Odhodki iz oslabitve naložb	467.020	657.900
Tečajne razlike	0	14.770
Izgube pri odtujitvah naložb	356.207	369.546
Skupaj	823.227	1.042.216

4.3.4.2.7 NETO UČINKI NALOŽB

Tabela 109: Lastni viri: Neto učinki prihodkov in odhodkov naložb

	v EUR	
	2012	2011
Prihodki naložb	703.406	585.140
Odhodki naložb	-823.234	-1.082.358
Skupaj	-119.828	-497.217

Tabela 110: Lastni viri: Neto učinki pri prodaji naložb, razpoložljivih za prodajo

	v EUR	
	2012	2011
Dobički pri odtujitvah	37.046	48.618
Izgube pri odtujitvah	-356.207	-369.546
Skupaj	-319.161	-320.928

4.3.4.2.8 SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

Tabela 111: Obveznosti iz finančnih pogodb: Sprememba obveznosti

	v EUR	
	2012	2011
Čista vplačila sredstev	32.191.817	36.974.867
Odhodki za zavarovalna upravičenja in škode	-39.817.339	-36.064.411
<i>Obračunani kosmati zneski škod</i>	-111.345.717	-49.549.774
<i>Sprememba zavarovalno- tehničnih rezervacij</i>	71.528.377	13.485.363
Obračunani stroški za upravljanje	-5.198.656	-5.284.684
Prihodki naložb	17.659.992	13.773.929
Odhodki naložb	-4.835.814	-9.399.701
Skupaj sprememba obveznosti iz finančnih pogodb	0	0

Podrobneje so stroški za upravljanje ter prihodki in odhodki naložb razvidni v poglavju 4.3.4.1.8.1.1 - Oblikovanje obveznosti iz finančnih pogodb pri pojasnilih k bilanci stanja v tabelah 89, 90 in 91.

4.3.4.3 POJASNILA K IZKAZU VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

V izkazu vseobsegajočega donosa so prikazani čisti dobički oziroma izgube obdobja ter prihodki in odhodki vseh sestavin vseobsegajočega donosa v obdobju.

Tako v letu 2012 kot tudi v letu 2011 se spremembe drugega vseobsegajočega donosa predvsem nanašajo na spremembo prevrednotovalnega presežka (rezerve za pošteno vrednost) zaradi ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, po pošteni vrednosti. Neto učinki tega vrednotenja so bili -592.593 EUR (lani -1.002.182 EUR). Neto učinki prenosov dobičkov oziroma izgub iz presežka iz prevrednotenja pa so bili 866.990 EUR (v letu 2011 320.928 EUR).

Tabela 112: Lastni viri: Dobički in izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja

	v EUR	
	2012	2011
- izgube	-3.136.763	-4.240.946
- dobički	2.544.169	3.238.764
Skupaj	-592.593	-1.002.182

Tabela 113: Lastni viri: Prenos dobičkov in izgub iz presežka iz prevrednotenja zaradi odtujitev

	v EUR	
	2012	2011
- prenos izgub	426.342	369.546
- prenos slabitve	467.020	0
- prenos dobičkov	-37.372	-48.618
Skupaj	855.990	320.928

4.3.4.4 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

Denarni tokovi pri poslovanju, naložbenju in financiranju so pripravljene na podlagi bilančnih podatkov ter korigirani za obračunske postavke, ki ne predstavljajo denarnih tokov (amortizacija, slabitve, oblikovanje rezervacij). Prejemki in izdatki za neopredmetena sredstva in za opredmetena osnovna sredstva so izračunani na podlagi spremembe knjigovodske vrednosti in popravljeni za znesek amortizacije. Denarni tokovi pri financiranju odražajo dejanska izplačila.

Družba je ustvarila pozitiven denarni tok pri poslovanju v višini 3.651.928 EUR (lani 2.891.650 EUR), kar je posledica v obdobju prejetih prejemkov iz naslova poslovanja. Denarni tok pri naložbenju je bil negativen v višini 832.369 EUR (lani -866.064 EUR), predvsem kot posledica povečanja naložb, razpoložljivih za prodajo. Negativen denarni tok pri financiranju 2.491.335 EUR izraža izplačilo dividend lastnikom. Tudi eno leto prej je bil denarni tok iz financiranja negativen in je pomenil 1.540.576 EUR vračila kratkoročnega posojila s pripadajočimi obrestmi.

Denarni tok pri poslovanju je v izkazu denarnega toka prikazan po posredni metodi. V spodnji tabeli so navedeni zneski, ki v izkazu poslovnega izida ne predstavljajo denarnih tokov iz dejavnosti poslovanja.

Tabela 114: Lastni viri: Denarni tokovi pri poslovanju

	v EUR	
	2012	2011
Poslovni izid	3.254.714	2.521.774
Prilagoditve denarnih tokov pri poslovanju	-2.358.646	66.479
Amortizacija	78.927	80.940
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	-293.925	-14.461
Sprememba obratnih sredstev	-2.143.648	-193.849
Neto učinek pri naložbenju	264.525	262.821
Neto učinek pri financiranju	2.491.335	40.576
Denarni tok pri poslovanju	3.651.928	2.891.650

4.3.5 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI

Družba na bilančni datum ne izkazuje kapitalskih naložb v povezane družbe (enako kot eno leto prej). Obvladujoče družbe Skupne d.d., Ljubljana (širša skupina) so Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, Zavarovalnica Triglav, d.d. in Gorenjska banka Kranj d.d.

Tabela 115: Promet in stanja depozitov in denarnih sredstev pri povezanih bankah

	v EUR			
	stanje 31.12.2012	Odlivi	prilivi	stanje 31.12.2011
Depoziti pri NLB	8.089.549	23.665.939	22.209.788	9.545.701
- lastni viri	2.717.585	2.936.122	5.191.881	461.827
- sklada	5.371.964	20.729.817	17.017.907	9.083.874
Depoziti pri Gorenjski banki Kranj	3.936.822	9.661.898	4.383.555	9.215.164
- lastni viri	1.001.500	1.079.896	1.036.299	1.045.096
- sklada	2.935.322	8.582.002	3.347.256	8.170.068
Denarni računi pri NLB	24.447	308.603.550	306.827.071	1.800.927
- lastni viri	2.339	26.131.708	26.133.925	122
- sklada (skrbniška računa)	22.108	282.471.842	280.693.146	1.800.805
Denarni računi pri Gorenjski banki Kranj	1.070	401	251	1.220
- lastni viri	1.070	401	251	1.220
- sklada	0	0	0	0
Skupaj	12.051.888	341.931.788	333.420.665	20.563.012

NLB d.d., Ljubljana opravlja za našo družbo tudi nekaj storitev, predvsem so to skrbniške storitve, za kar nam je v letu 2012 zaračunala 62.242 EUR (eno leto prej 67.813 EUR), in storitve investicijskega svetovanja, za kar smo po pogodbi, enako kot v letu 2011, plačevali po 2.400 EUR mesečno. Tudi Zavarovalnica Triglav d.d., Ljubljana opravlja za nas nekaj storitev, predvsem nam po pogodbi zagotavlja informacijsko podporo za vodenje osebnih računov zavarovancev, za kar nam je v preteklem letu zaračunala 95.143 EUR. Na dan 31. 12. 2012 izkazuje Skupna do Zavarovalnice Triglav tudi terjatev za deleže v zneskih škod v višini 175.266 EUR.

Tabela 116: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami

	v EUR	
	2012	2011
Prihodki od obresti	1.113.596	1.191.224
- lastni viri	146.788	66.362
- sklada	966.808	1.124.862
Skupaj	1.113.596	1.191.224

Tabela 117: Izplačilo dividend povezanim osebam

	v EUR	
	Število delnic	Vrednost dividende
ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D., LJUBLJANA	9.752	750.904
NLB D.D., LJUBLJANA	9.102	700.854
GORENJSKA BANKA D.D., KRANJ	8.421	648.417
Skupaj	27.275	2.100.175

V zgornji preglednici je prikazana obveznost, ki je bila iz tega naslova oblikovana do povezanih oseb.

Z Zavarovalnico Triglav je bil sklenjen dogovor, da nam za sklenjene pogodbe za izplačevanje pospešenih rent iz njihove ponudbe pripada nadomestilo - obračunana provizija za pospešene rente v letu 2012 je znašala 50.403,44 EUR.

Na podlagi individualnih pogodb sta bila v letu 2012 (enako kot eno leto prej) zaposlena predsednik in član uprave. Zasluzki in deleži članov uprave in drugih organov družbe v razširjenem dobičku ne obstajajo. V poslovnem letu 2012 (kot tudi v preteklem) posojil in predplačil članom uprave in nadzornega sveta ni bilo.

Tabela 118: Lastni viri: Stroški dela uprave in nadzornega sveta

	v EUR	
	2012	2011
Stroški dela uprave	313.644	341.992
- bruto plače in nagrade	307.822	335.247
- ostalo	5.822	6.745
Stroški dela nadzornega sveta – sejnine	15.242	9.899
Skupaj	328.886	351.891

Podatek o strošku dela uprave se nanaša na bruto plače, nagrado za uspešnost poslovanja ter na ostalo (predvsem dodatno pokojninsko zavarovanje). Stroški nadzornega sveta predstavljajo sejnine v njihovi bruto vrednosti in so odvisna od prisotnosti na sejah.

Bruto je predsednik uprave iz naslova plače v letu 2012 prejel 135.908 EUR, član uprave pa 122.241 EUR. Za nagrado za uspešno poslovanje je predsednik prejel 12.294 EUR in član uprave 11.080 EUR, za premije prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja je vsak od delodajalca prejel 2.756 EUR.

Vrednost bonitet, ki se predvsem nanaša na uporabo službenega vozila tudi za privatne namene, je bila za predsednika uprave 7.554 EUR, za člana pa 3.594 EUR.

Do obeh članov uprave družba na presečni datum izkazuje dolgoročne obveznosti v skupnem znesku 121.851 EUR (za oblikovane rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi ter za izplačilo polovice nagrade upravi za uspešno poslovanje v letu 2011, ki bo izplačana v letu 2014). Do njiju je izkazana tudi obveznost iz obračunanih plač za mesec december v skupnem bruto znesku 22.456 EUR.

V letu 2012 je bil bruto prejemek predsednikov nadzornega sveta Zlatka Kavčiča 1.096 EUR in Mirana Kalčiča 1.072 EUR, člani pa so prejeli: Tadej Čoroli 1.595 EUR, Janja Krašovec, Mojca Osolnik Videmšek, Varja Dolenc, Miha Resman, Srečko Korber, Primož Plantarič, Uroš Ivanc in Darja Senica po 825 EUR, Milan Marinič, Miran Vičič in Dušan Drofenik po 770 EUR, Mirjana Dimc Perko in Boštjan Vovk po 495 EUR, Blaž Pesjak 275 EUR ter Zdenko Pavček in Dušan Zorko po 220 EUR.

4.3.6 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

V času po datumu bilance stanja ni bilo dogodkov, ki bi jih bilo potrebno upoštevati v računovodskih izkazih za leto 2012. Pomembnejši dogodki, ki bodo v naslednjih letih vplivali na poslovanje, pa so bili:

Konec leta 2012 je bil sprejet nov Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2), ki posega tudi v spremembe prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja - glavna značilnost je, da izvajalcem omogoča razširitev ponudbe s tako imenovano naložbeno politiko življenjskega cikla, ki naj bi bila privlačnejša tudi za mlajše. Zakon je stopil v veljavo 1. januarja 2013.

Zavarovalnica Triglav d.d. je v februarju 2013 proti naši družbi vložila tožbo na izplačilo zneska dividende za poslovno leto 2012, Skupna je na tožbo v roku odgovorila in hkrati vložila nasprotno tožbo, ker je bila naša obveznost za izplačilo dividende pobotana z našo terjatvijo do Zavarovalnice Triglav iz naslova izplačevanja pokojninskih rent. Razlog spora je opisan tudi v 4.3.4.2.4 Drugi odhodki.

5 IZJAVA NADZORNEGA SVETA

NADZORNI SVET
SKUPNE POKOJNINSKE DRUŽBE d.d, LJUBLJANA

POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA ZA POSLOVNO LETO 2012

V skladu s pristojnostmi nadzornega sveta v zvezi z letnim poročilom Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana po 282. členu Zakona o gospodarskih družbah podaja nadzorni svet Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana naslednje ugotovitve o preverjanju vodenja družbe med letom, o rezultatih preveritve letnega poročila in o stališču do revizijskega poročila.

1. Poročilo o delu nadzornega sveta in preverjanju vodenja družbe med poslovnim letom

Nadzorni svet je v letu 2012 aktivno spremljal poslovanje Skupne pokojninske družbe d.d. Ljubljana.

Nadzorni svet je odločal na petih rednih in eni korespondenčni seji. 11., 12. in korespondenčna seja je bila izvedena v sestavi: Zlatko Kavčič – predsednik, Miran Vičič – namestnik predsednika, Tadej Čoroli, Mirjana Dimc Perko, Dušan Drofenik, Janja Krašovec, Milan Marinič, Zdenko Pavček, Boštjan Vovk in Dušan Zorko. 1., 2., in 3. seja je bila izvedena v novi sestavi, ki je bila imenovana na skupščini družbe dne 16.8.2012, v sestavi Miran Kalčič- predsednik, Mojca Osolnik Videmšek- namestnica predsednika, Tadej Čoroli, Varja Dolenc, Uroš Ivanc, Srečko Korber, Blaž Pesjak, Primož Plantarič, Miha Resman, Darja Senica in Miran Vičič.

Nadzorni svet je spremljal poslovanje družbe in obravnaval vse pomembnejše zadeve za tekoče obdobje. Poleg tega je nadzorni svet na sejah odločal tudi o vseh pomembnejših zadevah, zlasti pa o:

- letnem poročilu za poslovno leto 2011,
- letnem poročilu o notranjem revidiranju za poslovno leto 2011,
- poročilu nadzornega sveta za poslovno leto 2011,
- uporabi čistega dobička za poslovno leto 2011,
- poslovnem načrtu družbe za leto 2012 in 2013,
- delu službe notranje revizije,
- kapitalski ustreznosti družbe,
- sodelovanju družbe pri ustanavljanju pokojninske družbe v Republiki Srpski,
- gradivu za redno skupščino družbe,
- tveganjih in ukrepih, ki jih izvaja družba za ščitenje pred tveganji,
- imenovanju revizijske komisije in sprejel poslovnik o njenem delu.

Nadzorni svet je praviloma sprejemal predloge, ki jih je predlagala uprava družbe, nekatere sklepe pa je tudi dodal. Sodelovanje med nadzornim svetom in upravo je bilo dobro.

2. Stališče nadzornega sveta do revizijskega poročila

Na podlagi revizijskega mnenja KPMG Slovenije, podjetje za revidiranje, d.o.o., ki zagotavlja, da so računovodski izkazi resnična in poštena slika finančnega stanja Skupne pokojninske družbe d.d. Ljubljana na dan 31.12.2012, daje nadzorni svet pozitivno mnenje k revizijskemu poročilu.

3. Pripombe nadzornega sveta k letnemu poročilu za leto 2012

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo letno poročilo izdelano in predloženo nadzornemu svetu skupaj z revizorjevim poročilom. Po opravljenem preverjanju letnega poročila za leto 2012 nadzorni svet ni imel pripomb k letnemu poročilu.

4. Stališče nadzornega sveta do letnega poročila za leto 2012

Na podlagi poslovnega poročila za leto 2012 ter na podlagi revizijskega mnenja KPMG Slovenije, podjetje za revidiranje, d.o.o., ter na podlagi poročila pooblaščenega aktuarja g. Liljana Belška, nadzorni svet potrjuje letno poročilo Skupne pokojninske družbe d.d. Ljubljana za poslovno leto 2012.

Ljubljana, 1.7.2013

Miran Kalčič
Predsednik nadzornega sveta



6 MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA

Aktuarsko sem preveril primernost evidenc za namene vrednotenja obveznosti, stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij, ustreznost zavarovalnih premij in izpolnjevanje kapitalske ustreznosti družbe Skupna pokojninska družba, d.d., Ljubljana na dan 31.12.2012.

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


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

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

Na osnovi opravljenega aktuarskega preverjanja izražam naslednje mnenje:

- družba vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz dolgoročnih zavarovanj;
- višina premij, višina oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij za dolgoročne obveznosti družbe in naložbe kritnih skladov na dan 31.12.2012 so primerne, da zagotavljajo trajno izpolnjevanje vseh obveznosti družbe iz sprejetih dolgoročnih zavarovalnih pogodb;
- družba na dan 31.12.2012 izpolnjuje zahteve kapitalske ustreznosti.

Maribor, 14.03.2013


Liljan Belšak, FSAA
pooblaščen aktuar družbe
Skupna pokojninska družba d.d.

7 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



Poročilo neodvisnega revizorja

Delničarjem družbe Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze družbe Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana, ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2012, izkaz poslovnega izida, izkaz vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

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 ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

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

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja družbe Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana na dan 31. decembra 2012 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poudarjanje zadeve

Opozarjamo na točko 4.3.4.2.4 letnega poročila. Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana se je ob koncu leta 2012 odločila, da bo v letih 2011 in 2012 nastale terjatve do Zavarovalnice Triglav, d.d. iz naslova udeležbe v zneskih škod v skupni višini 926.170 EUR delno pobotala z obveznostmi do Zavarovalnice Triglav, d.d. iz naslova izplačila dividend v znesku 750.904 EUR. Zavarovalnica Triglav, d.d. terjatev iz naslova udeležbe v zneskih škod ne priznava. Znesek odprtih terjatev do Zavarovalnice Triglav, d.d. iz tega naslova na dan 31.12.2012 znaša 175.266 EUR in je izkazan v postavki terjatve in druga sredstva v bilanci stanja. Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana je v letu 2011 oblikovala popravek vrednosti terjatev iz naslova udeležbe v zneskih škod v višini 279.979 EUR, v letu 2012 pa je ta popravek terjatev v celoti odpravila v dobro drugih prihodkov. Zavarovalnica Triglav, d.d. je v povezavi s pobotom v letu 2013 vložila



tožbo, na katero je Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana vložila ugovor in nasprotno tožbo. Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana pričakuje razrešitev pravnega spora v njeno korist.

Naše mnenje v zvezi s tem ni prilagojeno.

Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

V skladu z zahtevo Zakona o gospodarskih družbah potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi računovodskimi izkazi.

Damjan Ahčin, ACCA
pooblaščen revizor

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.

Katarina Sitar Šuštar
partner

Ljubljana, 14. junij 2013

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

8 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZAVAROVALNI NADZOR (SKLEP SKL 2009)

8.1 BILANCA STANJA

BILANCA STANJA na dan 31. 12. 2012

v EUR		31.12.2012	31.12.2011	Indeks
A.	SREDSTVA	263.668.874	328.861.757	80
A.	Neopredmetena dolgoročna sredstva	20.219	1.552	1.303
1.	Neopredmetena dolgoročna sredstva	20.219	1.552	1.303
2.	Dobro ime	0	0	
3.	Dolgoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	
4.	Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitev	0	0	
B.	Naložbe v zemljišča in zgradbe ter finančne naložbe	261.999.150	327.044.495	80
I.	Zemljišča in zgradbe	0	0	
II.	Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	4.468.152	2.724.402	164
1.	Delnice in deleži v družbah v skupini	0	0	
2.	Dolžniški vrednostni papirji in posojila, dana družbam v skupini	0	0	
3.	Delnice in deleži v pridruženih družbah	483.557	868.428	56
4.	Dolžniški vrednostni papirji in posojila, dana pridruženim družbam	265.511	349.050	76
5.	Druge finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	3.719.085	1.506.923	247
III.	Druge finančne naložbe	11.199.412	11.724.310	96
1.	Dolgoročne finančne naložbe	8.840.022	5.061.947	175
1.1.	Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi skladov	303.132	333.591	91
1.2.	Dolžniški in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	4.275.699	3.684.057	116
1.3.	Deleži v investicijskih skladih	4.010.741	1.044.299	384
1.4.	Hipotekarna posojila	0	0	
1.5.	Druga dana posojila	0	0	
1.6.	Depoziti pri bankah	250.450	0	
1.7.	Ostale finančne naložbe	0	0	
2.	Kratkoročne finančne naložbe	2.359.390	6.662.363	35
2.1.	Delnice in deleži, kupljeni za prodajo	0	0	
2.2.	Vrednostni papirji, kupljeni za prodajo, oz.s preostalo dospelostjo do enega leta	0	0	
2.3.	Dana kratkoročna posojila	0	0	
2.4.	Kratkoročni depoziti pri bankah	2.359.390	6.662.363	35
2.5.	Ostale kratkoročne finančne naložbe	0	0	
IV.	Finančne naložbe pozavarovalnic iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0	
V.	Sredstva iz finančnih pogodb	246.331.586	312.595.784	79
VI.	Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesenih na pozavarovalnice in v sozavarovanje	0	0	

C.	Naložbe v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	
D.	Terjatve	596.703	1.070.770	56
I.	Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	246	246	100
1.	Terjatve do zavarovalcev	246	246	100
	- do družb v skupini	0	0	
	- do pridruženih družb	0	0	
	- do drugih	246	246	100
2.	Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	
3.	Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	
II.	Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	
III.	Druge terjatve in odložene terjatve za davek	596.456	1.070.524	56
1.	Terjatve za predujme in neopredmetena sredstva	0	0	
2.	Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	395.606	1.063.472	37
	- do družb v skupini	0	0	
	- do pridruženih družb	0	0	
	- do drugih	395.606	1.063.472	37
3.	Kratkoročne terjatve iz financiranja	13.673	4.001	342
	- do družb v skupini	0	0	
	- do pridruženih družb	0	0	43
	- do drugih	13.673	4.001	342
4.	Druge kratkoročne terjatve	187.177	3.050	6.137
	- do družb v skupini	0	0	
	- do pridruženih družb	175.266	0	
	- do drugih	11.912	3.050	391
5.	Dolgoročne terjatve	0	0	
6.	Terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb	0	0	
7.	Odložene terjatve za davek	0	0	
IV.	Nevplačani vpoklicani kapital	0	0	
E.	Razna sredstva	1.044.420	737.538	142
I.	Opredmetena osnovna sredstva razen zemljišč in zgradb	122.096	143.438	85
1.	Oprema	122.096	136.918	89
2.	Druga opredmetena osnovna sredstva	0	6.520	0
II.	Denarna sredstva	922.324	594.100	155
III.	Zaloge in druga sredstva	0	0	
F.	Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	8.382	7.402	113
1.	Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0	
2.	Kratkoročno dloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	
3.	Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	8.382	7.402	113
G.	Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo in ustavljeno poslovanje	0	0	
H.	Zunajbilančna evidenca	0	0	
B.	OBVEZNOSTI	263.668.874	328.861.757	80
A.	Kapital	16.918.474	15.891.700	106
I.	Vpoklicani kapital	6.750.764	6.750.764	100
1.	Osnovni kapital	6.750.764	6.750.764	100
2.	Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	0	0	
II.	Kapitalske rezerve	590.920	590.920	100
III.	Rezerve iz dobička	932.346	932.346	100
1.	Varnostne rezerve	0	0	

Skupna d.d., Ljubljana
Letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31.12.2012

2.	Zakonske in statutarne rezerve	932.346	932.346	100
3.	Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	0	0	
4.	Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	0	0	
5.	Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj	0	0	
6.	Rezerve za izravnavo katastrofalnih škod	0	0	
7.	Druge rezerve iz dobička	0	0	
IV.	Presežek iz prevrednotenja	-483.227	-746.623	65
1.	Presežek iz prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi	0	0	
2.	Presežek iz prevrednotenja v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami	-483.227	-746.623	65
3.	Presežek iz prevrednotenja v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami	0	0	
4.	Drugi presežki iz prevrednotenja	0	0	
V.	Zadržani čisti poslovni izid	5.872.959	5.863.818	100
VI.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	3.254.713	2.500.475	130
B.	Podrejene obveznosti	0	0	
C.	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije in odloženi prihodki od premij	3.881	17.828	22
I.	Kosmate prenosne premije	0	0	
II.	Kosmate matematične rezervacije	3.881	17.828	22
III.	Kosmate škodne rezervacije	0	0	
IV.	Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	
V.	Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	
D.	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	
E.	Rezervacije za druge nevarnosti in stroške	155.095	112.732	138
1.	Rezervacije za pokojnine	127.958	112.732	114
2.	Druge rezervacije	27.137	0	
F.	Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0	
G.	Druge obveznosti	246.471.629	312.777.797	79
I.	Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	
II.	Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	
III.	Posojila, zavarovana z vrednostnimi papirji s stalnim donosom	0	0	
IV.	Obveznosti do bank	0	0	
V.	Obveznosti iz finančnih pogodb	246.331.586	312.595.784	79
VI.	Ostale obveznosti	140.044	182.014	77
a)	Ostale dolgoročne obveznosti	0	0	
b)	Ostale kratkoročne obveznosti	140.044	182.014	77
1.	Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	70.845	70.211	101
2.	Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov	53	250	21
3.	Kratkoročne obveznosti iz financiranja	0	0	
4.	Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb	0	0	
5.	Druge kratkoročne obveznosti	69.146	111.553	62
H.	Pasivne časovne razmejitve	119.793	61.700	194
1.	Vnaprej vračunani stroški in odhodki	119.793	61.700	194
2.	Druge pasivne časovne razmejitve	0	0	

I.	Nekratkoročne obveznosti, vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo in ustavljeno poslovanje	0	0
J.	Zunajbilančna evidenca	0	0

8.2 PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNIH SKLADOV

PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA (po pokojninskih načrtih PN-SK-01 in PN-SK-02) na dan 31. 12. 2012

v EUR	31.12.2012	31.12.2011	Indeks
SREDSTVA	235.218.329	303.062.281	78
A. Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe	233.649.831	298.858.052	78
I. Naložbene nepremičnine	0	0	
II. Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	14.668.849	28.306.425	52
1. Naložbe v družbah v skupini	0	0	
2. Naložbe v pridruženih družbah	14.668.849	28.306.425	52
III. Druge finančne naložbe	218.980.983	270.551.627	81
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi vzajemnih skladov	1.490.134	2.036.317	73
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	167.682.908	191.561.840	88
3. Deleži v investicijskih skladih	21.602.976	11.712.648	184
4. Dana posojila z zastavno pravico	0	0	
5. Druga dana posojila	0	0	
6. Depoziti pri bankah	28.204.964	65.240.822	43
7. Ostale finančne naložbe	0	0	
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	0	0	
B. Terjatve	176.059	403.573	44
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	757	0
II. Terjatve iz pozavarovanja	0	0	
III. Druge terjatve	176.059	402.816	44
C. Razna sredstva	1.392.439	3.800.655	37
I. Denarna sredstva	1.392.439	3.800.655	37
II. Druga sredstva	0	0	
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	0	0	
OBVEZNOSTI	235.218.329	303.062.281	78
A. Presežek iz prevrednotenja	0	0	
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	234.836.313	296.905.352	79
I. Kosmate prenosne premije	0	0	
II. Kosmate matematične rezervacije	223.774.612	296.905.352	75
III. Kosmate škodne rezervacije	11.061.701	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	0	0	
E. Druge obveznosti	382.016	6.156.928	6
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	23	3.854.537	0
1. Obveznosti do zavarovalcev	23	3.854.537	0
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	381.992	2.302.392	17
F. Pasivne časovne razmejitev	0	0	

**PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KS PN-SK-03 (po pokojninskem načrtu PN-SK-03) na dan
 31. 12. 2012**

v EUR	31.12.2012	31.12.2011	Indeks
SREDSTVA	11.113.257	9.533.503	117
A. Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe	10.984.283	9.424.908	117
I. Naložbe v nepremičnine	0	0	
II. Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	1.072.609	916.336	117
1. Naložbe v družbah v skupini	0	0	
2. Naložbe v pridruženih družbah	1.072.609	916.336	117
III. Druge finančne naložbe	9.911.674	8.508.572	116
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi vzajemnih skladov	41.256	55.394	74
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	6.864.892	6.261.140	110
3. Deleži v investicijskih skladih	1.299.398	377.636	344
4. Dana posojila z zastavno pravico	0	0	
5. Druga dana posojila	0	0	
6. Depoziti pri bankah	1.706.128	1.814.402	94
7. Ostale finančne naložbe	0	0	
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	0	0	
B. Terjatve	5.955	3.451	173
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	
II. Terjatve iz pozavarovanja	0	0	
III. Druge terjatve	5.955	3.451	173
C. Razna sredstva	123.018	105.144	117
I. Denarna sredstva	123.018	105.144	117
II. Druga sredstva	0	0	
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	0	0	
OBVEZNOSTI	11.113.257	9.533.503	117
A. Presežek iz prevrednotenja	0	0	
B. Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	11.099.643	9.497.279	117
I. Kosmate prenosne premije	0	0	
II. Kosmate matematične rezervacije	11.099.643	9.497.279	117
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	0	0	
E. Druge obveznosti	13.614	36.224	38
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	
1. Obveznosti do zavarovalcev	0	0	
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	13.614	36.224	38
F. Pasivne časovne razmejitev	0	0	

8.3 IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA za obdobje 1. 1. do 31. 12. 2012

v EUR	2012	2011	Indeks
A. Izkaz izida iz življenjskih zavarovanj			
I. Čisti prihodki od zavarovalnih premij	0	0	
II. Prihodki od naložb	703.406	642.482	109
1. Prihodki iz deležev v družbah	10.353	25.864	40
1.1. Prihodki iz deležev v družbah v skupini	0	0	
1.2. Prihodki iz deležev v pridruženih družbah	0	0	
1.3. Prihodki iz deležev v drugih družbah	10.353	25.864	40
2. Prihodki drugih naložb	656.007	567.999	115
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
2.2. Prihodki od obresti	656.007	510.658	128
. v družbah v skupini	0	0	
. v pridruženih družbah	146.799	66.362	221
. v drugih družbah	509.208	444.296	115
2.3. Drugi prihodki naložb	0	57.342	0
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	0	57.342	0
. v družbah v skupini	0	0	
. v pridruženih družbah	0	0	
. v drugih družbah	0	57.342	0
2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	0	
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
4. Dobički pri odtujitvah naložb	37.046	48.618	76
III Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	
IV Drugi čisti prihodki od zavarovanja	5.198.655	5.284.684	98
V Čisti odhodki za škode	0	0	
VI Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-13.946	294.439	
VII Čisti odhodki za bonuse in popuste	0	0	
VIII Čisti obratovalni stroški	2.191.431	2.301.233	95
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	1.445	384	377
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0	
3. Drugi obratovalni stroški	2.189.986	2.300.850	95
3.1. Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	78.927	80.940	98
3.2. Stroški dela	1.038.104	1.042.629	100
3.2.1. plače zaposlenih	727.281	736.975	99
3.2.2. stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	155.114	166.860	93
3.2.3. drugi stroški dela	155.709	138.793	112
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti, skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	4.594	39.021	12
3.4. Ostali obratovalni stroški	1.068.360	1.138.260	94
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	0	0	
IX Odhodki naložb	823.234	1.419.678	58
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	8	40.576	0
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	467.020	1.009.556	46

4.	Izgube pri odtujitvah naložb	356.207	369.546	96
X	Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	
XI	Drugi čisti zavarovalni odhodki	0	0	
XII	Razporejeni donos naložb, prenesen v izkaz izida iz rednega delovanja (-)	-119.828	-777.196	15
XIII	Izid iz življenjskih zavarovanj (I+II+III+IV-V+/-VI-VII-VIII-IX-X-XI-XII)	3.021.170	3.277.890	92
B. Izračun čistega izida zavarovalnice				
I	Izid iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (A X)	0	0	
II	Izid iz življenjskih zavarovanj (B XIII)	3.021.170	3.277.890	92
III	Izid iz zdravstvenih zavarovanj (C XIII)	0	0	
IV	Prihodki od naložb	0	0	
V	Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz življenjskih zavarovanj (B XII)	-119.828	-777.196	15
VI	Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz zdravstvenih zavarovanj (C XII)	0	0	
VII	Odhodki 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	353.372	23.878	1.480
1.	Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	0	0	
2.	Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	353.372	23.878	1.480
3.	Drugi prihodki iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	
X	Drugi odhodki iz zavarovanj	1	2.799	0
1.	Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	0	0	
2.	Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	1	2.799	0
3.	Drugi odhodki iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	
XI	Drugi prihodki	0	0	
XII	Drugi odhodki	0	0	
XIII	Poslovni izid obračunskega obdobja pred obdavčitvijo (I+II+III+IV+V+VI-VII-VIII+IX-X+XI-XII)	3.254.713	2.521.774	129
1.	Poslovni izid obračunskega obdobja iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	0	0	
2.	Poslovni izid obračunskega obdobja iz življenjskih zavarovanj	3.254.713	2.521.774	129
3.	Poslovni izid obračunskega obdobja iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	
XIV	Davek iz dobička	0	0	
XV	Odloženi davki	0	0	
XVI	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	3.254.713	2.521.774	129
C. Izračun vseobsegajočega donosa				
I	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	3.254.713	2.521.774	129
II	Drugi vseobsegajoči donos	263.396	-681.253	-39
1.	Čisti dobičeki/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi	0	0	
2.	Čisti dobičeki/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 dobičeki/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	263.396	-681.253	-39
5.	Čisti dobičeki/izgube v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi, namenjenimi prodaji	0	0	

Skupna d.d., Ljubljana
Letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31.12.2012

6.	Čisti dobički/izgube, ki izvirajo iz varovanja denarnih tokov pred tveganjem	0	0	
7.	Pripadajoči čisti dobički/izgube, priznani v presežku iz prevrednotenja in zadržanem dobičku/izgubi v zvezi za naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	0	0	
8.	Drugi čisti dobički/izgube drugega vseobsegajočega donosa	0	0	
9.	Davek od drugega vseobsegajočega donosa	0	0	
III	Celotni vseobsegajoči donos	3.518.109	1.840.520	191

8.4 IZKAZ IZIDA KRITNIH SKLADOV

IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA za dodatno pokojninsko zavarovanje v času varčevanja (po pokojninskih načrtih PN-SK-01 in PN-SK-02) za obdobje od 1. 1. do 31. 12. 2012

v EUR	2012	2011	Indeks
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	30.613.218	35.553.571	86
II. Prihodki od naložb	16.964.049	13.385.509	127
1. Prihodki iz dividend in deležev v podjetjih	49.025	371.377	13
1.1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah v skupini	0	0	
1.2. Prihodki iz dividend in deležev v pridruženih podjetjih	0	0	
1.3. Prihodki iz dividend in deležev v drugih družbah	49.025	371.377	13
2. Prihodki drugih naložb	16.247.246	12.899.541	126
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
2.2. Prihodki od obresti	11.771.532	12.709.795	93
2.3. Drugi prihodki naložb	4.475.714	189.746	2.359
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	4.386.938	110.121	3.984
2.3.2. Drugi finančni prihodki	88.777	79.625	111
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
4. Dobički pri odtujitvah naložb	667.778	114.592	583
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oz. odkupne vrednosti	109.742.553	48.525.374	226
1. Redno prenehanje	4.877.548	827.373	590
2. Izredno prenehanje	104.865.006	47.698.000	220
2.1. z izstopom iz zavarovanja	104.450.795	47.132.421	222
2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	0	0	
2.3. s smrtjo zavarovanca	414.211	565.580	73
IV. Prenos sredstev iz oz. na drugega izvajalca (+/-)	-1.218.164	-809.653	150
V. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-73.130.740	-14.678.332	498
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-73.130.740	-14.678.332	498
2. Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	
VI. Obračunani stroški in provizije	5.046.539	5.152.986	98
1. Obračunani vstopni stroški	686.487	894.397	77
2. Izstopni stroški	1.073.537	490.370	219
3. Provizija za upravljanje	3.286.515	3.768.220	87
VII. Odhodki naložb	4.700.751	9.129.399	51
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	4.647.241	8.713.032	53
4. Izgube pri odtujitvah naložb	53.510	416.367	13
VIII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV+V-VI-VII)	0	0	

IZKAZ IZIDA KS PN-SK-03 za dodatno pokojninsko zavarovanje v času varčevanja (po pokojninskem načrtu PN-SK-03) za obdobje od 1. 1. do 31. 12. 2012

v EUR	2012	2011	Indeks
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	1.213.135	1.229.740	99
II. Prihodki od naložb	695.943	388.420	179
1. Prihodki iz dividend in deležev v podjetjih	1.268	10.086	13
1.1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah v skupini	0	0	
1.2. Prihodki iz dividend in deležev v pridruženih družbah	0	0	
1.3. Prihodki iz dividend in deležev v drugih družbah	1.268	10.086	13
2. Prihodki drugih naložb	676.377	373.356	181
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
2.2. Prihodki od obresti	457.389	367.540	124
2.3. Drugi prihodki naložb	218.988	5.816	3.766
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	215.076	3.416	6.295
2.3.2. Drugi finančni prihodki	3.912	2.399	163
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
4. Dobički pri odtujitvah naložb	18.299	4.978	368
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oz. odkupne vrednosti	9.175	17.780	52
1. Redno prenehanje	0	0	
2. Izredno prenehanje	9.175	17.780	52
2.1. z izstopom iz zavarovanja	0	0	
2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	0	0	
2.3. s smrtjo zavarovanca	9.175	17.780	52
IV. Prenos sredstev iz oziroma na drugega izvajalca (+/-)	-10.360	-5.411	191
V. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	1.602.364	1.192.969	134
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	1.602.364	1.192.969	134
2. Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	
VI. Obračunani stroški in provizije	152.117	131.697	116
1. Obračunani vstopni stroški	0	0	
2. Izstopni stroški	197	234	84
3. Provizija za upravljanje	151.919	131.463	116
VII. Odhodki naložb	135.063	270.302	50
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	134.346	258.662	52
4. Izgube pri odtujitvah naložb	717	11.640	6
VIII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV+V-VI-VII)	0	0	