

SKUPNA

POKOJNINSKA DRUŽBA d.d.

Član skupine  **triglav**

SKUPNA POKOJNINSKA DRUŽBA D.D., LJUBLJANA

KRITNI SKLAD

REVIDIRANO LETNO POROČILO 2015

Ljubljana, 5. aprila 2016

KAZALO

1 POSLOVNO POROČILO KRITNEGA SKLADA	3
1.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU KRITNEGA SKLADA	3
1.2 PODATKI O KRITNEM SKLADU PDPZ	3
1.3 POSLOVANJE KRITNEGA SKLADA	4
1.4 IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI	8
2 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	10
3 RAČUNOVODSKO POROČILO	11
3.1 IZKAZI	11
3.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	11
3.1.2 IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	12
3.1.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV	13
3.2 POJASNILA	14
3.2.1 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	14
3.2.2 POJASNILA K IZKAZOM	25
3.2.2.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	25
3.2.2.2 POJASNILA K IZKAZU CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	36
3.2.2.3 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV	37
3.2.3 DODATNA RAZKRITJA	38
3.2.4 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	42
4 MNENJE POOBlašČENEGA AKTUARJA	45
5 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	47
6 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AZN	49
6.1 BILANCA STANJA	49
6.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	50
6.3 IZKAZ PRIPISA DOBIČKA	50
6.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV	51
6.5 IZKAZ PREMOŽENJA	52

KAZALO TABEL

Tabela 1: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja	8
Tabela 2: Sredstva	26
Tabela 3: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos	26
Tabela 4: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih	26
Tabela 5: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2015	26
Tabela 6: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2014	26
Tabela 7: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – skupaj – v 2015	26
Tabela 8: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – skupaj – v 2014	27
Tabela 9: Valutna struktura sredstev	27
Tabela 10: Valutna struktura sredstev v zneskih	27
Tabela 11: Geografska struktura sredstev	27
Tabela 12: Geografska struktura sredstev v zneskih	27
Tabela 13: Delež rezerv v matematičnih rezervacijah sklada	27
Tabela 14: Naložbe v posesti do zapadlosti in njihova tržna vrednost	28
Tabela 15: Delež naložb v posesti do zapadlosti	28
Tabela 16: Struktura naložb glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2015 v deležih	28
Tabela 17: Struktura naložb glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2014 v deležih	28

Tabela 18: Struktura naložb glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2015 v zneskih	29
Tabela 19: Struktura naložb glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2014 v zneskih	29
Tabela 20: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Kritnega sklada za leto 2015	29
Tabela 21: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Kritnega sklada za leto 2014	29
Tabela 22: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen 2015	30
Tabela 23: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen 2014	30
Tabela 24: Sredstva	30
Tabela 25: Finančne naložbe	31
Tabela 26: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	31
Tabela 27: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti	31
Tabela 28: Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	32
Tabela 29: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	32
Tabela 30: Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	32
Tabela 31: Razkritje poštene vrednosti za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po pošteni vrednosti	32
Tabela 32: Hierarhija vrednotenja za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po pošteni vrednosti	32
Tabela 33: Posojila in depoziti	33
Tabela 34: Terjatve	33
Tabela 35: Denar in denarni ustrezniki	33
Tabela 36: Obveznosti	34
Tabela 37: Zavarovalno-tehnične rezervacije	34
Tabela 38: Matematične rezervacije	34
Tabela 39: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	34
Tabela 40: Sprememba obveznosti	35
Tabela 41: Poslovne in druge obveznosti	35
Tabela 42: Čista vrednost sredstev kritnega sklada	35
Tabela 43: Finančni prihodki	36
Tabela 44: Finančni odhodki	36
Tabela 45: Sprememba poštene vrednosti naložb, razpoložljivih za prodajo	36
Tabela 46: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov	37
Tabela 47: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb	37
Tabela 48: Stanja depozitov in denarnih sredstev pri povezanih bankah	38
Tabela 49: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami	38
Tabela 50: Obračunane kosmate premije	38
Tabela 51: Obračunane premije za kolektivna in individualna zavarovanja	38
Tabela 52: Odhodki iz naslova odkupnih vrednosti	39
Tabela 53: Stroški poslovanja Kritnega sklada	39
Tabela 54: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2015	40
Tabela 55: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2014	40
Tabela 56: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2015	40
Tabela 57: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2014	41
Tabela 58: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt PN-SK-01 na dan 31.12.2015	41
Tabela 59: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt PN-SK-01 na dan 31.12.2014	42
Tabela 60: Učinek spremembe razporeditve finančnih naložb v izkazu finančnega položaja	43
Tabela 61: Učinek spremembe razporeditve finančnih naložb v izkazu vseobsegajočega donosa	44
Tabela 62: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih	52

1 POSLOVNO POROČILO KRITNEGA SKLADA

1.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU KRITNEGA SKLADA

Kritni sklad prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja po pokojninskih načrtih PN-SK-01 in PN-SK-02 upravlja Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana. 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. Družba je ustanovljena z namenom opravljanja dejavnosti prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja po zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju. V sodni register je vpisana dejavnost pokojninskih skladov.

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

Poblaščen aktuar družbe: Liljan Belšak

Notranji revizor: Milan Verk

Družba upravlja dva kritna sklada, poleg Kritnega sklada po pokojninskih načrtih PN-SK-01 in PN-SK-02 še kritni sklad KS PN-SK-03 po pokojninskem načrtu PN-SK-03.

Organizacijsko družba posluje pod vodstvom dvočlanske uprave, na dan 31. 12. 2015 je bilo 18 zaposlenih (leto prej 15). Nadzorni svet sestavljajo predstavniki kapitala in predstavniki, ki ščitijo interese zavarovancev. Poleg predsednika ima še 10 članov.

1.2 PODATKI O KRITNEM SKLADU PROSTOVOLJNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA

- a. Ime kritnega sklada: Kritni sklad
Upravljavec kritnega sklada: Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana, Trg republike 3, Ljubljana
Imena članov odbora pokojninskega sklada: odbor v letu 2015 še ni bil oblikovan.
- b. Spletna stran: www.skupna.si
- c. Kritni sklad je oblikovan po Pokojninskem načrtu kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja PN-SK-01 in Pokojninskem načrtu individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja PN-SK-02. Pokojninski načrt PN-SK-01 delno ali v celoti financirajo delodajalci tako, da plačujejo premijo ali del premije po tem pokojninskem načrtu. Poleg delodajalcev lahko del premije plačujejo tudi zavarovanci sami. Pokojninski načrt PN-SK-02 financirajo zavarovanci v celoti sami. V skladu s pokojninskim načrtom

lahko zavarovanci oziroma delodajalci pridobijo davčne olajšave. Osnovno zavarovanje je zavarovanje dodatne starostne pokojnine, zavarovanec lahko priključi še zavarovanje dodatne starostne pokojnine. PDPZ po pokojninskem načrtu PN-SK-01 in PN-SK-02 je oblika zavarovanja, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje nad zajamčenim donosom na vplačano čisto premijo. Izvajalec pokojninskega načrta je Skupna pokojninska družba, razen obveznosti izplačevanja pokojninske rente, ki jo bo izvajala Zavarovalnica Triglav d.d.. Kritni sklad se upravlja v skladu s tretjim odstavkom 306. I člena ZPIZ-1. Pokojninski načrt PN-SK-01 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve dne 16. 11. 2000. Zadnja sprememba je bila odobrena dne 16. 8. 2012, pokojninski načrt je bil usklajen z zahtevami ZPIZ-2 dne 19. 11. 2014, v skladu z Stališčem Agencije za zavarovalni nadzor z dne 19. 12. 2014 se začne usklajen pokojninski načrt uporabljati po pridobitvi soglasja k pravilom upravljanja. Zahtevek za pridobitev soglasja je bil vložen 28. 10. 2014. Pokojninski načrt je vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 22. 12. 2000. Pokojninski načrt PN-SK-02 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve, dne 23. 12. 2002. Zadnja sprememba je bila odobrena dne 16. 8. 2012, pokojninski načrt je bil usklajen z zahtevami ZPIZ-2 dne 19. 11. 2014, v skladu s stališčem Agencije za zavarovalni nadzor z dne 19. 12. 2014 se začne usklajeni pokojninski načrt uporabljati po pridobitvi soglasja k pravilom upravljanja. Zahtevek za pridobitev soglasja je bil vložen 28. 10. 2014. Pokojninski načrt je bil vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 23. 12. 2002.

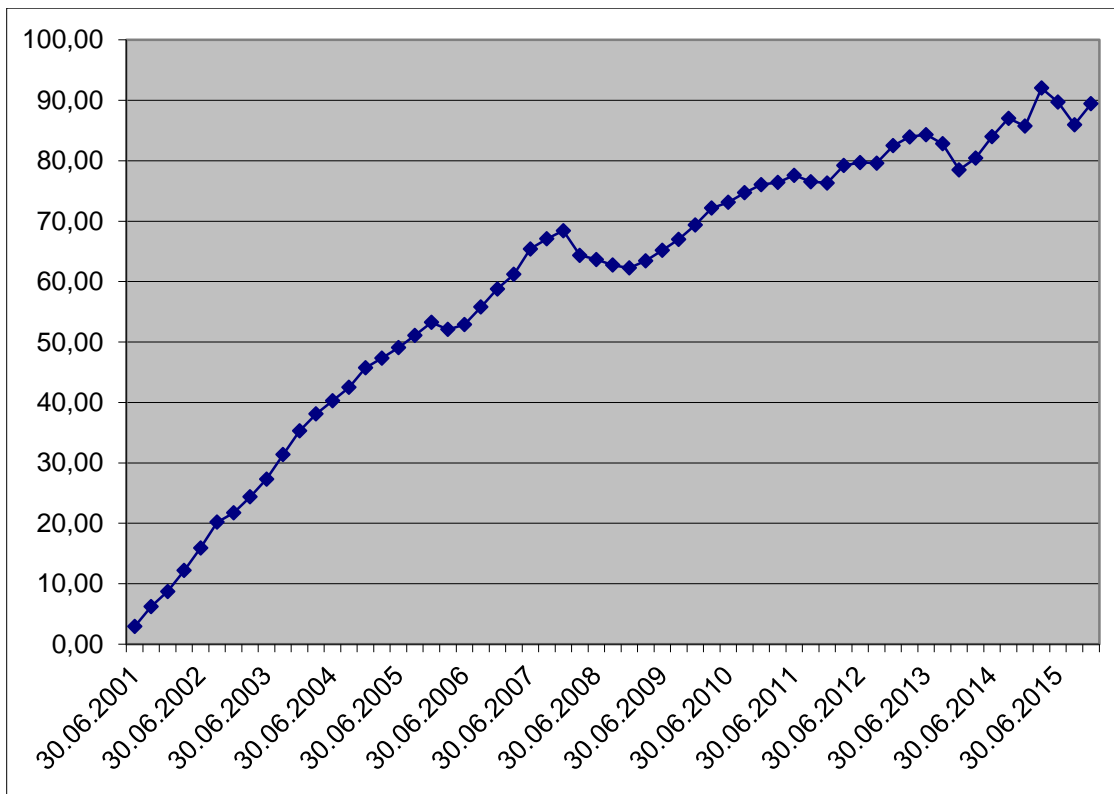
- d. Naložbeni cilj je doseči nadpovprečen dolgoročen donos nad donosnostjo netveganih naložb z investiranjem v diverzificiran portfelj delnic in obveznic domačih in tujih pravnih oseb. Upravljevec ne uporablja posebne strategije za doseganje naložbenih ciljev.

Naložbena politika: Predmet naložb bodo tuje in domače delnice različnih izdajateljev po različnih panogah. Sredstva se bodo nalagala v delnice panog, kjer se pričakuje najvišjo stopnjo donosnosti ob dani stopnji tveganja. Ostanek sredstev se bo nalagal v dolžniške vrednostne papirje, nepremičnine ter v depozite pri bankah. V okviru dolžniških vrednostnih papirjev bo vzpostavljeno ravnotežje glede na zahtevano donosnost in stopnjo tveganja med dolžniškimi vrednostnimi papirji izdanimi s strani države in ostalih izdajateljev. Sredstva se bodo nalagala tudi v investicijske kupone vzajemnih skladov in investicijskih družb, ki morajo po pravilih imeti predpisan odstotek naložb v vrednostne papirje, ki dajejo zajamčen donos. Dopusčene so tudi možnosti za naložbe v nepremičnine. Stopnja tveganja se bo dodatno zniževala s pomočjo izvedenih finančnih instrumentov ter diverzifikacijo naložb po različnih državah, valutah in izdajateljih. Pri geografski razpršitvi naložb bodo upoštewane zakonske omejitve.

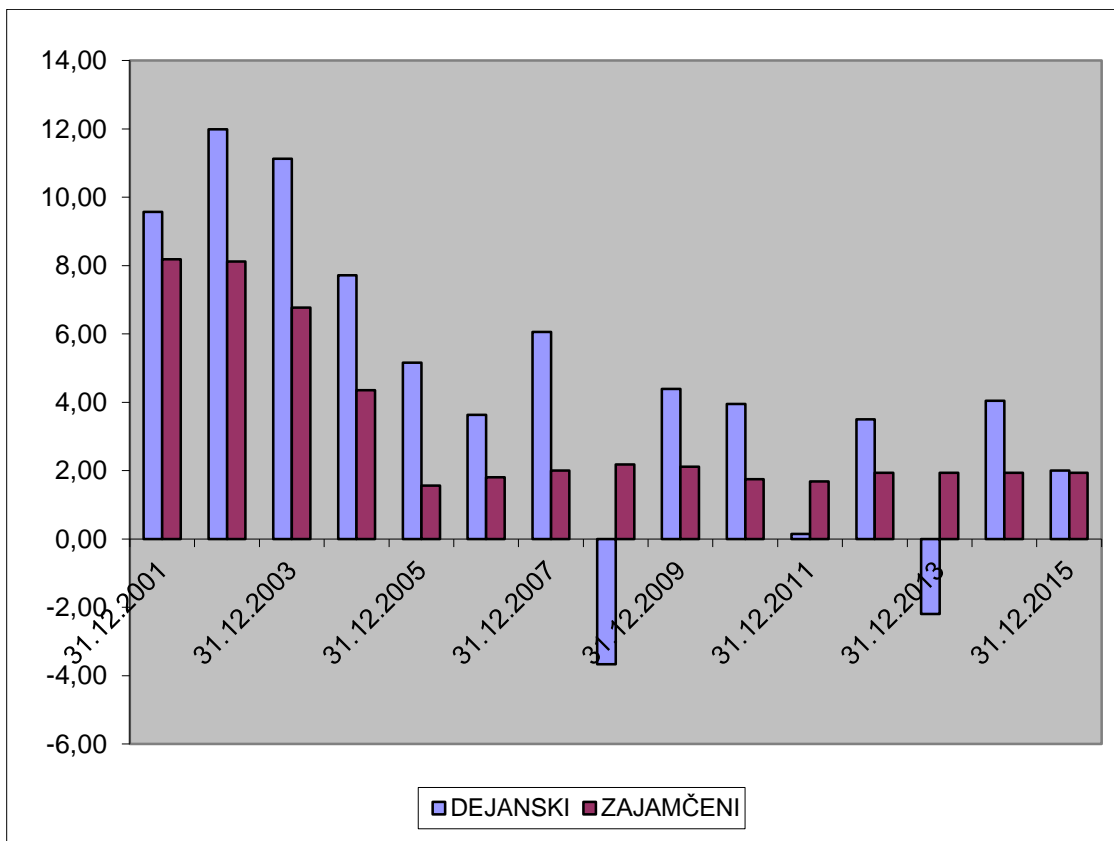
Podrobneje so naložbeni cilji, strategija in naložbene politike opisane v Izjavi o naložbeni politiki Kritnega sklada, ki je dostopna na spletni strani družbe.

1.3 POSLOVANJE KRITNEGA SKLADA

- a. Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan posameznega četrtletja v odstotkih za obdobje od oblikovanja Kritnega sklada do 31. 12. 2015. V grafu je prikazana kumulativa trimesečnega donosa na zadnji dan v kvartalu v odstotku:



b. Dejanski in zjamčeni donos po posameznih poslovnih letih, za obdobje od oblikovanja Kritnega sklada do 31. 12. 2015



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. V letu 2015 in tudi 2014 je znašala zajamčena donosnost Kritnega sklada 1,94 % letno.

c. Podatki o številu ter spremembah v številu in sestavi članstva med letom 2015 in sicer o:

- Število članov Kritnega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi in zadnji dan leta 2015:

Na zadnji dan leta 2014:

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	400	2.172	4.322	5.748	6.408	6.780	6.172	3.968	1.368	382	37.720
Ženske	52	700	2.219	3.381	3.710	4.442	3.899	1.851	336	42	20.632
Skupaj	452	2.872	6.541	9.129	10.118	11.222	10.071	5.819	1.704	424	58.352

Na zadnji dan leta 2015:

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	385	1.809	3.716	5.267	5.890	6.258	6.038	4.059	1.268	437	35.127
Ženske	51	587	1.929	3.153	3.455	4.213	3.857	2.017	333	58	19.653
Skupaj	436	2.396	5.645	8.420	9.345	10.471	9.895	6.076	1.601	495	54.780

- Številu članov, ki so zadržali pravice iz vplačanih sredstev na svojem osebnem računu konec leta 2015: 15.580 (leto prej 17.094);
- Število novih članov v letu 2015: 1.747 (leto prej 1.307);
- Število rednih in izrednih prenehanj zavarovanj v letu 2015: 2.462 (leto prej 4.111);
- Število članov, ki so v letu 2015 prenesli sredstva v drug pokojninski sklad: 347 (leto prej 191);
- Število članov, ki so v letu 2015 prenesli sredstva v Kritni sklad iz drugega pokojninskega sklada: 63 (leto prej 85).

d. Na doseženo donosnost v letu 2015 so vplivala predvsem zelo močna pozitivna gibanja na nekaterih delniški trgih v prvi polovici leta, spremembe zahtevanih donosov dolžniških vrednostnih papirjev ter nato strm padec tečajev delnic v tretjem kvartalu leta 2015 (grška kriza, upočasnjena rast na Kitajski in devalvacija Juana, goljufanje Volkswagna). V zadnjem kvartalu so se delniški tečaji nekoliko popravili, vendar niso dosegli začetek leta. Sumarno so delniške naložbe v letu 2015 prinesle pozitivne donose. Tečaji obveznic so se v letu 2015 malenkostno znižali, vendar so tudi naložbe v obveznice (na podlagi pripisanih obresti) dosegle sumarno pozitivne donose.

e. Članom Kritnega sklada je bila v letu 2015 na njihove osebne račune pripisana zajamčena donosnost v višini 50 % donosnosti slovenskih državnih obveznic kar je znašalo v letu 2015 1,94 % letno. Na dan 31. 12. 2015 je imel kritni sklad oblikovane rezervacije v višini 4.074.925 EUR oz. 1,75 % obsega matematičnih rezervacij (leto prej 4.171.869 EUR oz. 1,94 % obsega matematičnih rezervacij).

- f. Upravljavec Kritnega sklada je po obeh pokojninskih načrtih upravičen do vstopnih stroškov v višini največ 4 % od vplačane premije. Po obeh pokojninskih načrtih znašajo izstopni stroški v primeru izrednega prenehanja zavarovanja 1 % od višine sredstev na osebem računu zavarovanca v trenutku izrednega prenehanja. V primeru rednega prenehanja se izstopni stroški ne obračunajo. Po obeh pokojninskih načrtih znašajo stroški upravljanja največ 1,25 % od povprečne letne vrednosti premoženja kritnega sklada, pri čemur si lahko upravljavec na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine od 1,25 % od premoženja kritnega sklada na zadnji dan v mesecu.
- g. Upravljavec lahko v breme Kritnega sklada obračunava stroške za opravljanje poslov skrbniške banke.
- h. Višina provizije skrbnika je določena v pogodbi med upravljavcem in pooblaščenim skrbnikom. Provizija se obračunava v obračunskem obdobju, dogovorjenem v pogodbi o opravljanju storitev skrbniške banke. Provizija znaša največ 0,025 % letno, obračunava se mesečno v višini razmerja med številom delovnih dni v mesecu in številom delovnih dni v poslovnem letu od višine provizije v odstotku od premoženja kritnega sklada na zadnji dan v mesecu.
- i. Skrbnik ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.

1.4 IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA KRITNEGA SKLADA

1.4.1 KAZALNIKI POSLOVANJA

Tabela 1: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja

v EUR	KAZALNIKI	2015	2014	Indeks
	Vseobsegajoči donos kritnega sklada obračunskega obdobja ***	4.302.577	8.310.405	51,8
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	227.483.198	211.108.892	107,8
1	Donosnost čistih sredstev kritnega sklada	0,02	0,04	47,3
	Stroški poslovanja **	2.836.459	3.263.674	86,9
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	227.483.198	211.108.892	107,8
2	Kazalnik stroškov poslovanja	0,01	0,02	80,7
	Stroški poslovanja **	2.836.459	3.263.674	86,9
	Vplačila v kritni sklad	27.112.366	25.946.583	104,5
3	Stroški poslovanja v % od vplačane premije	10,5	12,6	83,3
	Vplačila v kritni sklad v tekočem letu	27.112.366	25.946.583	104,5
	Vplačila v kritni sklad v preteklem letu	25.946.583	27.806.245	93,3
4	Rast vplačil v kritni sklad (indeks)	104,5	93,3	112,0
	Obračunane odkupne vrednosti	13.569.091	22.048.576	61,5
	Število obračunov odkupne vrednosti	3.310	6.919	47,8
5	Povprečna izplačana odkupna vrednost (v EUR)	4.099	3.187	128,6

* Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada je aritmetična sredina čiste vrednosti sredstev kritnega sklada na zadnji dan vsakega meseca v posameznem poslovnem letu

** Stroški poslovanja vključujejo obračunane stroške upravljavca in odhodke v zvezi s skrbniško banko

*** Znesek vključuje tudi učinke sprememb poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, prerazvrščenih v izkaz poslovnega izida, ki pripadajo članom kritnega sklada

1.4.2 POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA

Čisti poslovni izid Kritnega sklada je bil v letu 2015 pozitiven v višini 4.302.577 EUR (leta 2014 8.310.405 EUR). Povprečna čista vrednost sklada je bila v primerjavi z enim letom prej višja za 7,8 %, donosnost čistih sredstev Kritnega sklada je bila tako 2 % (leto prej 4 %). Vplačila v sklad so bila za 4,5 % višja kot eno leto prej, obračunan odkupnih vrednosti se je v primerjavi z enim letom prej skoraj prepolovil (vrednostno je bilo odkupov za 38,5 % manj, po številu pa za 52,2 % manj). Z zneskom 4.099 EUR pa je bila nekaj višja kot leto prej (3.187 EUR) povprečna odkupna vrednost.

Stroški poslovanja Kritnega sklada, ki vključujejo obračunane stroške upravljavca in odhodke v zvezi s skrbniško banko, so bili za 13,1 % nižji kot leto prej, stroški poslovanja glede na vplačano premijo pa so bili za 16,7 % nižji kot v letu 2014.

1.5 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Skupna je konec leta 2015 pridobila vsa potrebna dovoljenja za uvedbo naložbene politike življenjskega cikla. Zato smo s 1. 1. 2016 izvedli združitev obstoječih dveh kritnih skladov in preoblikovanje združenega sklada v sklad z zajamčenim donosom v skupini skladov življenjskega cikla. Ta sklad, Kritni sklad, je s tem prenehal obstajati.

2 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava potrjuje računovodske izkaze Kritnega sklada (po pokojninskih načrtih PN-SK-01 in PN-SK-02) na straneh od 11 do 13 za leto, končano na dan 31. december 2015, pojasnila k računovodskim izkazom na straneh od 25 do 38 ter uporabljene računovodske usmeritve na straneh od 14 do 24 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 Kritnega sklada za leto 2015.

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 delovanju kritnega sklada ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska skupnost.

Uprava družbe je računovodske izkaze Kritnega sklada za poslovno leto 2015 sprejela s sklepom dne 31. 3. 2016.

Ljubljana, 5. 4. 2016

Peter Krassnig
član uprave

Aljoša Uršič
predsednik uprave

3 RAČUNOVODSKO POROČILO

3.1 IZKAZI

3.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v EUR	Pojasnilo	31.12.2015	31.12.2014
SREDSTVA		233.704.331	216.506.533
Finančne naložbe	3.2.2.1.3.1	228.166.472	202.608.397
- vrednotene po pošteni vrednosti	3.2.2.1.3.1.1	139.770.406	103.793.947
- razpoložljive za prodajo	3.2.2.1.3.1.2.	32.332.790	0
- v posesti do zapadlosti	3.2.2.1.3.1.3	42.786.276	91.707.594
- v posojila in depozite	3.2.2.1.3.1.4	13.277.000	7.106.856
Terjatve in druga sredstva	3.2.2.1.3.2	543.641	570.380
Denar in denarni ustrezniki	3.2.2.1.3.3	4.994.218	13.327.755
OBVEZNOSTI	3.2.2.1.4	233.704.331	216.506.533
Zavarovalno-tehnične rezervacije		233.457.991	216.232.221
Poslovne in druge obveznosti		246.340	274.312

Pomembne računovodske usmeritve in pojasnila k izkazom so sestavni del računovodskih izkazov.

3.1.2 IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v EUR	Pojasnilo	2015	2014
Finančni prihodki	3.2.2.2.1	19.271.062	21.696.870
Prihodki od dividend		67.729	87.881
Prihodki od obresti		7.978.435	7.746.674
Dobički pri odtujitvah naložb		768.844	4.657.171
Prevrednotovalni finančni prihodki		10.099.351	8.532.905
<i>naložb, izkazanih po poštenu vrednosti preko izkaza poslovnega izida</i>		<i>10.099.351</i>	<i>8.532.905</i>
Drugi finančni prihodki		356.704	672.239
Finančni odhodki	3.2.2.2.2	11.690.479	9.309.991
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb		90.505	69.857
Prevrednotovalni finančni odhodki		11.203.933	9.239.084
<i>naložb, izkazanih po poštenu vrednosti preko izkaza poslovnega izida</i>		<i>11.203.933</i>	<i>9.239.084</i>
Drugi odhodki naložb		396.041	1.050
Izid iz naložbenja		7.580.583	12.386.879
Provizija za upravljanje	3.2.2.2.4	2.276.729	2.631.405
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	3.2.2.2.5	56.932	52.632
Drugi odhodki	3.2.2.2.6	0	1.392.436
Izid iz upravljanja sklada		-2.333.661	-4.076.474
ČISTI POSLOVNI IZID		5.246.922	8.310.405
Postavke vseobsegajočega donosa, ki so se prerazvrstile v izkaz poslovnega izida *	3.2.2.2	-944.346	0
Povečanje poštene vrednosti naložb, razpoložljivih za prodajo		2.474.802	0
Zmanjšanje poštene vrednosti naložb, razpoložljivih za prodajo		3.419.148	0
CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS, KI PRIPADA ČLANOM		4.302.577	8.310.405

* Zneski sprememb poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, ki so bili prerazvrščeni v izkaz poslovnega izida in pripadajo članom kritnega sklada

Pomembne računovodske usmeritve in pojasnila k izkazom so sestavni del računovodskih izkazov.

3.1.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	Pojasnilo	2015	2014
Prejemki od vplačil premij		26.742.791	25.723.162
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti		12.610.455	22.491.609
Prejemki iz prenosa premoženja članov		369.575	223.422
Z drugega kritnega sklada, ki izvaja drug pokojninski načrt, znotraj istega upravljavca		0	4.884
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec		369.575	218.538
Izdatki iz prenosa premoženja članov		1.075.919	528.540
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec		1.075.919	528.540
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	3.2.2.3	13.425.992	2.926.435
Prejemki od upravljavca iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa		0	93.657
Izdatki pri nakupu finančnih naložb		19.278.074	12.854.864
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)		5.848.709	13.094.108
Izdatki za plačilo drugih obveznosti		1.236	3.267.899
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	3.2.2.3	-13.430.601	-2.934.998
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja	3.2.2.3	-4.609	-8.563
Začetno stanje denarnih sredstev		8.327	16.891
Končno stanje denarnih sredstev		3.718	8.327

Pomembne računovodske usmeritve in pojasnila k izkazom so sestavni del računovodskih izkazov.

3.2 POJASNILA

3.2.1 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

V poslovnem letu 2014 smo spremenili računovodsko usmeritev v zvezi s klasifikacijo pogodb o prostovoljnem dodatnem pokojninskem zavarovanju. Podrobnejši opis je razviden v poglavju 3.2.1.3. Sprememba ni imela nobenega vpliva na izkaze Kritnega sklada.

3.2.1.1 IZJAVA O SKLADNOSTI

Računovodski izkazi Kritnega sklada, ki ga upravlja Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana, za leto 2015 so pripravljeni 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 medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov.

3.2.1.2 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Predstavljeni računovodski izkazi so pripravljeni kot individualni računovodski izkazi in prikazujejo poslovanje Kritnega sklada (po pokojninskih načrtih PN-SK-01 in PN-SK-02) v upravljanju Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana. Računovodski izkazi so pripravljeni ob predpostavki aktivnega sklada in ob upoštevanju izvirnih vrednosti, razen finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ter obveznosti iz sklenjenih pogodb z zavarovanci, pri katerih je upoštevana poštena vrednost.

Računovodske usmeritve, predstavljene v nadaljevanju, so bile dosledno upoštewane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2015 in za primerjalno obdobje 2014.

3.2.1.3 KLASIFIKACIJA POGODB

Družba je v letu 2014 (s 1. 1. 2014) spremenila računovodsko usmeritev glede računovodskega obravnavanja prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja v obdobju varčevanja v povezavi z zavarovalnimi pogodbami, in sicer je opravila spremembo iz finančnih pogodb na zavarovalne pogodbe. Razlog za spremembo računovodske usmeritve je prostovoljna sprememba, saj produkti, ki jih nudi družba, odražajo tveganje, ki izhaja iz naslova zavarovalnih pogodb. Poslovodstvo se je odločilo, da so zavarovalne pogodbe bolj primerne za računovodske izkaze družbe, ter bolje odražajo poslovanje družbe. Na računovodske izkaze Kritnega sklada sprememba ni imela vpliva.

Družba skladno z določili pokojninskih načrtov PN-SK-01 in PN-SK-02 zagotavlja zavarovancem 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.

3.2.1.4 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

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

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.

3.2.1.5 STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI SO ŽE V VELJAVI, IN TISTI, KI ŠE NISO, IN PRI SKLADU NISO BILI PREDČASNO UPORABLJENI

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto, končano na 31. 12. 2014, z izjemo novo sprejetih ali spremenjenih standardov in pojasnil, ki so stopili v veljavo s 1. 1. 2015.

Začetna uporaba novih sprememb obstoječih standardov in pojasnil, ki veljajo v tekočem računovodskem obdobju

V tekočem računovodskem obdobju veljajo naslednje spremembe obstoječih standardov in nova pojasnila, ki jih je izdal Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) in sprejela EU:

- Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2011-2013)', ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 3, MSRP 13 in MRS 40), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 18. decembra 2014 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2015 ali pozneje),
- OPMSRP 21 'Dajatve', ki ga je EU sprejela 13. junija 2014 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 17. junija 2014 ali pozneje).

Sprejetje teh sprememb obstoječih standardov in pojasnil ni privedlo do pomembnih sprememb računovodskih izkazov podjetja.

Spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU, ki še niso v veljavi

Na datum odobritve teh računovodskih izkazov so naslednje spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU, bile izdane, vendar še niso stopile v veljavo:

- Spremembe MSRP 11 'Skupne ureditve' - Obračunavanje pridobitve deležev pri skupnem delovanju, ki jih je EU sprejela 24. novembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- Spremembe MRS 1 'Predstavljanje računovodskih izkazov' – Pobuda za razkritje, ki jih je EU sprejela 18. decembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- Spremembe MRS 16 'Opredmetena osnovna sredstva' in MRS 38 'Neopredmetena sredstva' – Pojasnilo sprejemljivih metod amortizacije, ki jih je EU sprejela 2. decembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- Spremembe MRS 16 'Opredmetena osnovna sredstva' in MRS 41 'Kmetijstvo' - Kmetijstvo: Rodne rastline – kot jih je sprejela EU 23. novembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),

- Spremembe MRS 19 'Zasluzki zaposlencev' - Programi z določenimi zasluzki: Prispevki zaposlencev, ki jih je EU sprejela 17. decembra 2014 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. februarja 2015 ali kasneje),
- Spremembe MRS 27 'Ločeni računovodski izkazi' – Kapitalska metoda pri ločenih računovodskih izkazih, ki jih je EU sprejela 18. decembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2010-2012)', ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 2, MSRP 3, MSRP 8, MSRP 13, MRS 16, MSR 24 in MRS 38), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 17. decembra 2014 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. februarja 2015 ali pozneje),
- Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2012-2014)', ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 5, MSRP 7, MRS 19 in MRS 34), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 15. decembra 2015 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje).

Novi standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal OMRS, vendar jih EU še ni sprejela

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, bistveno ne razlikujejo od predpisov, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) z izjemo naslednjih novih standardov in sprememb obstoječih standardov, ki na dan 31.12.2015 niso bili potrjeni za uporabo v EU:

- MSRP 9 'Finančni instrumenti' (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- MSRP 14 'Zakonsko predpisani odlog plačila računov' (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje) - Evropska komisija je sklenila, da ne bo pričela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda ter da bo počakala na izdajo njegove končne verzije,
- MSRP 15 'Prihodki iz pogodb s strankami' ter nadaljnje spremembe (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- MSRP 16 'Najem' (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje).
- Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi', MSRP 12 'Razkritje deležev v drugih družbah' in MRS 28 'Naložbe v podjetja in skupne podvige' - Naložbena podjetja: izjeme pri konsolidaciji (veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi' in MRS 28 'Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige' – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženi podjetjem oz. skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe (datum pričetka veljavnosti je odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo),
- Spremembe MRS 12 'Davki iz dobička' - Pripoznavanje odloženih terjatev za davek iz naslova nerealiziranih izgub (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2017 ali pozneje).

Podjetje predvideva, da uvedba teh novih standardov in sprememb obstoječih v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na njegove računovodske izkaze.

Hkrati je obračunavanje varovanja pred tveganji v zvezi s portfeljem finančnih sredstev in obveznosti, katerega načel EU še ni sprejela, še vedno neregulirano.

Podjetje ocenjuje, da uporaba obračunavanja varovanja pred tveganji v zvezi s finančnimi sredstvi ter obveznostmi v skladu z zahtevami MRS 39: 'Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje' ne bi imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze podjetja, če bi bila uporabljena na datum bilance stanja.

Dodatne podrobnosti o posameznih standardih, njihovih spremembah in pojasnilih, ki se jih lahko uporabi, kot je potrebno:

- MSRP 9 'Finančni instrumenti, ki jih OMRS izdal 24. julija 2014, je nadomestil MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje. MSRP 9 vključuje zahteve glede pripoznavanja in merjenja, slabitev, odprave pripoznanja in splošnega obračunavanja varovanja pred tveganji.

Razvrstitev in merjenje - MSRP 9 uvaja nov pristop razvrščanja finančnih sredstev, kar je odvisno od značilnosti denarnih tokov in poslovnega modela za upravljanje nekega finančnega instrumenta. Ta enoten pristop, ki temelji na načelu, nadomesti obstoječe zahteve po MRS 39, ki temeljijo na pravilih. Novi model uvaja tudi enotno metodo za oslabitve vseh finančnih instrumentov.

Oslabitev – MSRP 9 prinaša novo metodo oslabitve glede na pričakovano izgubo, ki zahteva zgodnejše pripoznanje pričakovanih kreditnih izgub. Novi standard od podjetij zahteva obračunavanje pričakovanih kreditnih izgub od prvega pripoznanja finančnih instrumentov in zgodnejše pripoznavanje pričakovanih izgub za celotno obdobje.

Varovanje pred tveganji – MSRP 9 uvaja pomembno spremenjen model za varovanje pred tveganji s konkretnjšim razkritjem dejavnosti upravljanja s tveganji. Novi model predstavlja konkretno prenovo obračunavanja varovanja pred tveganji z usklajenostjo računovodskega obravnavanja z dejavnostmi upravljanja s tveganji.

Lastno kreditno tveganje – MSRP 9 odpravlja nestabilnost poslovnega izida zaradi sprememb v kreditnem tveganju iz naslova obveznosti, ki se merijo po pošteni vrednosti. Sprememba obračunavanja pomeni, da dobički iz naslova zmanjšanja lastnega kreditnega tveganja pri takšnih obveznostih ne bodo več pripoznani v poslovnem izidu.

- MSRP 14 'Zakonsko predpisani odlog plačila računov' je OMRS objavil 30. januarja 2014. Cilj standarda je omogočiti podjetjem, ki MSRP uporabljajo prvič in ki zakonsko predpisane odloge plačila računov trenutno pripoznavajo v skladu s prejšnjimi SSRN, da ob prehodu na MSRP s takšnim pripoznavanjem nadaljujejo.

- MSRP 15 'Prihodki iz pogodb s strankami', ki ga je OMRS objavil 28. maja 2014 (OMRS je 11. septembra 2015 datum veljavnosti prestavil na 1. januar 2018). MSRP 15 določa način in čas pripoznanja prihodkov poročajočega podjetja ter od njega zahteva, da uporabnikom računovodskih izkazov zagotovi bolj informativna in relevantna razkritja. Standard nadomesti MRS 18 'Prihodki' in MRS 11 'Pogodbe o gradbenih delih' ter številna druga pojasnila, ki se navezujejo na prihodke. Uporaba standarda je obvezna za vsa podjetja, ki poročajo v skladu z MSRP, in velja za skoraj vse pogodbe s strankami; poglobitve izjeme pri tem so pogodbe o najemnih, finančnih instrumentih in zavarovanju. Glavno načelo novega standarda je, da pripoznavanje prihodkov opisuje prenos blaga oz. storitev na stranko v znesku, ki odraža izplačilo (t. j. plačilo), ki ga podjetje pričakuje v zameno za omenjeno blago oz. storitev. Novi standard prinaša tudi izboljšana razkritja prihodkov, navodila za posle, ki doslej niso bili popolnoma obravnavani (na primer: prihodki iz naslova storitev in spremembe pogodb) ter izboljšane smernice za pripoznavanje dogovorov, ki vsebujejo več elementov.

- MSRP 16 'Najemi', ki ga je OMRS objavil 13. januarja 2016. Najemnik v skladu z MSRP 16 pripozna pravico uporabe sredstva ter obveznost iz najema. Pravica uporabe sredstva je obravnavana na podoben način kot ostala nefinančna sredstva in se v skladu s tem tudi amortizira. Obveznost iz najema je na začetku vrednotena po sedanji vrednosti najemnin, plačanih v obdobju najema, diskontirani po implicitni obrestni meri, če jo je mogoče takoj določiti. Če te mere ni mogoče takoj določiti, mora najemnik uporabiti predpostavljeno obrestno mero izposojanja. Tako kot pri MRS 17, ki ga je MSRP 16 nadomestil, najemodajalec najem opredeli kot poslovni ali finančni najem glede na naravo najema. Najem se razvrsti kot finančni najem, če se z njim prenesejo vsa pomembna tveganja in koristi, povezane z lastništvom oz. z zadevnim sredstvom. V nasprotnem primeru gre za poslovni najem. Pri finančnem najemu najemodajalec finančne prihodke pripozna v obdobju najema na podlagi vzorca, ki odraža stalno obdobjno stopnjo donosnosti čiste naložbe. Plačila iz poslovnega najema najemodajalec pripozna kot prihodke na podlagi enakomerne časovne metode oz., če vzorec odraža prej zmanjšanje koristi iz rabe tega sredstva, uporabi drugo sistematično metodo.

- Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi' in MRS 28 'Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige' - Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem oz. skupnim podvigom, ki jih je OMRS objavil 11. septembra 2014 (OMRS je datum začetka veljavnosti 17. decembra 2015 odložil za nedoločen čas) Spremembe se nanašajo na razhajanje zahtev po MRS 28 in MSRP 10 ter pojasnijo, da je obseg pripoznavanje dobička oz. izgube pri poslu s pridruženim podjetjem ali skupnem podvigu odvisen od tega, ali prodana oz. prispevana sredstva predstavljajo poslovni subjekt.
- Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi', MSRP 12 'Razkritje deležev v drugih družbah' in MRS 28 'Naložbe v podjetja in skupne podvige' - Naložbena podjetja: izjeme pri konsolidaciji, ki jih je OMRS objavil 18. decembra 2014. Omejene spremembe MSRP 10, MSRP 12 in MRS 28 uvajajo pojasnila zahtev glede obračunavanja naložbenih podjetij. Spremembe omogočajo tudi olajšave za določene okoliščine.
- Spremembe MSRP 11 'Skupne ureditve' - Obračunavanje pridobitve deležev pri skupnem delovanju, ki jih je OMRS objavil 6. maja 2014. Spremembe prinašajo nova navodila glede obračunavanja pridobitev deleža v skupni dejavnosti, ki predstavlja poslovni subjekt. Spremembe pojasnjujejo ustrezno računovodsko obravnavo takšnih pridobitev.
- Spremembe MRS 1 'Predstavljanje računovodskih izkazov' - Pobuda za razkritje, ki jih je OMRS objavil 18. decembra 2014. Namen sprememb MRS 1 je podjetja še dodatno spodbuditi k uporabi strokovne presoje pri odločanju, katere podatke naj objavijo v svojih računovodskih izkazih. Na primer: v spremembah je jasno navedeno, da se načelo bistvenosti nanaša na celoto računovodskih izkazov in da vključevanje nebistvenih podatkov lahko okrni uporabnost finančnih razkritij. V spremembah je še pojasnjeno, da morajo podjetja pri odločanju o tem, kje in v kakšnem zaporedju bodo računovodski podatki v izkazih razkriti, uporabiti strokovno presojo.
- Spremembe MRS 12 'Davki iz dobička' - Pripoznavanje odloženih terjatev za davek iz naslova nerealiziranih izgub, ki jih je OMRS objavil 19. januarja 2015. Spremembe MRS 12 pojasnijo način obračunavanja odloženih terjatev za davek v povezavi z dolžniškimi instrumenti, merjenimi po pošteni vrednosti.
- Spremembe MRS 16 'Opredmetena osnovna sredstva' in MRS 38 'Neopredmetena sredstva' – Pojasnilo sprejemljivih metod amortizacije, ki jih je OMRS objavil 12. maja 2014. Spremembe pojasnjujejo, da uporaba metod, ki temeljijo na prihodkih, ni primerna za izračun amortizacije sredstva, ker prihodki iz dejavnosti, ki vključuje uporabo sredstva, v splošnem odražajo dejavnike, in ne izkoriščanja gospodarskih koristi, utelešenih v tem sredstvu. Spremembe pojasnjujejo tudi, da prihodki v splošnem veljajo za neprimerno osnovo za merjenje rabe gospodarskih koristi, utelešenih v neopredmetenem sredstvu. Vseeno pa je mogoče to domnevo v določenih omejenih okoliščinah ovreči.
- Spremembe MRS 16 'Opredmetena osnovna sredstva' in MRS 41 'Kmetijstvo' - Kmetijstvo: Rodne rastline, ki jih je OMRS objavil 30. junija 2014. S spremembami se rodne rastline, ki se uporabljajo izključno za gojenje pridelkov, prenesejo v okvir MRS 16 in se torej obračunavajo na isti način kot opredmetena osnovna sredstva.
- Spremembe MRS 19 'Zasluzki zaposlencev' - Programi z določenimi zasluški: Prispevki zaposlencev, ki jih je OMRS objavil 21. novembra 2013. Omejen obseg sprememb velja za prispevke zaposlencev ali tretjih oseb k programom z določenimi zasluški. Namen sprememb je poenostaviti obračunavanje prispevkov, ki niso odvisni od dolžine službovanja zaposlenega, na primer: prispevki zaposlenih, izračunani na podlagi fiksnega odstotka plačila.
- Spremembe MRS 27 'Ločeni računovodski izkazi' – Kapitalska metoda pri ločenih računovodskih izkazih, ki jih je OMRS objavil 12. avgusta 2014. Spremembe ponovno uvajajo kapitalsko metodo kot opcijo obračunavanja naložb v odvisna podjetja, skupne podvige in pridružena podjetja v ločenih računovodskih izkazih podjetja.

- Spremembe MRS 36 'Oslabitev sredstev' – Razkritja nadomestljive vrednosti za nefinančna sredstva, ki jih je OMRS objavil 29. maja 2013. Omejene spremembe MRS 36 se nanašajo na razkritje podatkov o nadomestljivi vrednosti oslabljenih sredstev, če ta vrednost temelji na pošteni vrednosti, zmanjšani za stroške odtujitve. Med pripravljanim MSRP 13 Merjenje poštene vrednosti je OMRS sklenil spremeniti MRS 36 tako, da zahteva razkritja nadomestljive vrednosti oslabljenih sredstev. Trenutne spremembe pojasnjujejo prvoten namen OMRS, da bi obseg takšnih razkritij omejili na nadomestljivo vrednost oslabljenih sredstev, ki temelji na pošteni vrednosti, zmanjšani za stroške odtujitve.
- Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2010-2012)', ki jih je OMRS objavil 12. decembra 2013. Izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 2, MSRP 3, MSRP 8, MSRP 13, MRS 16, MRS 24 in MRS 38), njihov namen pa je predvsem odpravljanje neskladnosti in razlaga besedila. Spremembe pojasnjujejo zahteve za računovodsko priznavanje v primerih, kjer je prej bila dovoljena prosta razlaga. Najpomembnejše spremembe vključujejo nove ali popravljene zahteve v zvezi s: (i) opredelitvijo 'zahtevanih pogojev'; (ii) obračunavanjem zneskov, katerih plačilo je odvisno od prihodnjih dogodkov, v okviru poslovne združitve; (iii) združitvijo poslovnih segmentov in uskladitvijo celotnih sredstev odseka, o katerem se poroča, s sredstvi podjetja; (IV) merjenjem kratkoročnih terjatev in obveznosti; in (vi) pojasnjevanjem o ključnem poslovnem osebju.
- Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2011-2013)', ki jih je OMRS objavil 12. decembra 2013. Izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 3, MSRP 13 in MRS 40), njihov namen pa je predvsem odpravljanje neskladnosti in razlaga besedila. Spremembe pojasnjujejo zahteve za računovodsko priznavanje v primerih, kjer je prej bila dovoljena prosta razlaga. Najpomembnejše spremembe vključujejo nove ali popravljene zahteve v zvezi s: (i) pomenom učinkovitih MSRP pri MRSP 1; (ii) obsegom izjeme za skupne podvige; (iii) obsegom 52. odstavka MSRP 13 (izjeme portfelja) in (iv) pojasnjevanjem medsebojne povezanosti MSRP 3 in MRS 40 pri razvrščanju nepremičnin kot naložbene nepremičnine oz. lastniško uporabljene nepremičnine.
- Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2012-2014)', ki jih je OMRS objavil 25. septembra 2014. Izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 5, MSRP 7, MRS 19 in MRS 34), njihov namen pa je predvsem odpravljanje neskladnosti in razlaga besedila. Spremembe pojasnjujejo zahteve za računovodsko priznavanje v primerih, kjer je prej bila dovoljena prosta razlaga. Spremembe vključujejo nove ali popravljene zahteve glede: (i) spremenjene metode odtujitve; (ii) pogodbe o vzdrževanju; (iii) uporaba sprememb MSRP 17 pri zgoščenih medletnih računovodskih izkazih; (iv) diskontne mere: vprašanje regionalnega trga; (v) razkritje podatkov 'drugje v medletnem računovodskem poročilu'.
- OPMSRP 21 'Dajatve', ki ga je OMRS objavil 20. maja 2013. OPMSRP 21 je pojasnilo MRS 37 Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva. MRS 37 določa kriterije za priznavanje obveznosti, med katere spada tudi zahteva, da ima podjetje trenutno obveznost, ki je posledica nekega preteklega dogodka (obvezujoči dogodek). OPMSRP 21 pojasnjuje, da je obvezujoči dogodek, ki vpliva na nastanek obveznosti plačila dajatve, dejavnost, ki jo opisuje navezujoča se zakonodaja, ki povzroči plačilo dajatve.

3.2.1.6 FINANČNE NALOŽBE

Nakupi in prodaje finančnih naložb se priznajo na dan trgovanja (datum transakcije), to je na dan, ko se je upravljavec sklada zavezal, da bo posamezno naložbo pridobil oziroma odtujil.

Finančne naložbe, financirane iz zbranih sredstev kritnega sklada, so tiste naložbe, ki jih ima kritni sklad, da bi z donosi, ki izhajajo iz njih, povečeval finančne prihodke in s tem vrednost premoženja sklada v korist zavarovancev.

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
- 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. V ta nivo so vključene naložbe, kjer je poštena vrednost v celoti določena na podlagi objavljenih cen, doseženih na aktivnem trgu. Iz tega izhaja, da so v nivo 1 uvrščene tudi naložbe v vrednostne papirje, ki so vrednoteni na podlagi tečaja iz Bloomberg (BGN - Bloomberg Generic Price), saj le-ta predstavlja soglasen tečaj medbančnega oziroma OTC trga. Tečaj BGN sicer ni neposredni tečaj, po katerem bi lahko na dan vrednotenja prodali vrednostne papirje, a njegova uporaba zagotavlja nepristranskost pri vrednotenju, cena pa je odraz dejanskih poslov na trgu in ustrezen pokazatelj cene, ki bi jo dosegli ob prodaji vrednostnih papirjev na trgu. Cene ponudnikov namreč materialno pomembno ne odstopajo od uporabljenega tečaja, kar družba tudi redno analizira in preverja.

Nivo 2 vključuje vrednotenje naložb z uporabo primerljivih tržnih in drugih javno objavljenih podatkov (razen kotirajočih cen identičnih sredstev), pridobljenih posredno ali neposredno za identično ali podobno sredstvo.

Nivo 3 pa predstavlja vrednotenje na podlagi modelov vrednotenja z uporabo pretežno netržnih podatkov. 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 pošteni vrednosti ni mogoče zanesljivo oceniti.

3.2.1.6.1 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.

3.2.1.6.2 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.

3.2.1.6.3 NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI POSLOVNI IZID

Poštena vrednost finančnih sredstev je cena, ki bi bila prejeta za prodajo sredstva ali plačana za prenos obveznosti v urejenem poslu med tržnimi udeleženci na dan merjenja.

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 pošteni 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.

3.2.1.6.4 NALOŽBE, RAZPOLOŽLJIVE ZA PRODAJO

Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo, so tiste, ki se jih ima namen posedovati nedoločeno časovno obdobje in se jih lahko proda zaradi likvidnostnih potreb ali zaradi sprememb obrestnih mer, deviznih tečajev ali cen finančnih instrumentov.

Ob začetnem pripoznanju se finančne naložbe, razpoložljive za prodajo, na datum nakupa izmerijo po pošteni vrednosti, ki ne vključuje stroškov nakupa.

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 evidenčno kot prevrednotovalni popravek kapitala. Pri lastniških vrednostnih papirjih se vse spremembe pripoznajo evidenčno kot prevrednotovalni popravek kapitala.

Vsa prevrednotenja do poštene vrednosti, izkazana kot prevrednotovalni popravek kapitala, se takoj prerazvrstijo v izkaz poslovnega izida sklada med prevrednotovalne prihodke oziroma odhodke in pripoznajo kot povečane obveznosti (zavarovalno-tehnične rezervacije) do članov sklada.

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 preučitve diskontiranih denarnih tokov.

3.2.1.6.5 SLABITVE FINANČNIH NALOŽB

3.2.1.6.5.1 SLABITVE FINANČNIH SREDSTEV, MERJENIH PO ODPLAČNI VREDNOSTI

Družba vsako poročevalsko obdobje oceni, ali obstaja nepristranski dokaz o oslavitvi finančnega sredstva oziroma skupine finančnih sredstev. Finančno sredstvo oziroma skupina finančnih sredstev je oslabiljena in izgube nastanejo le, če obstaja nepristranski dokaz o oslavitvi 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 oslavitve 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.

3.2.1.7 TERJATVE

Terjatev iz naslova pogodb z zavarovanci družba ne izkazuje, ker se obveznosti iz teh pogodb evidentirajo ob plačilu premij. Računov družba ne izdaja.

Terjatve predstavljajo predvsem terjatve iz financiranja (obresti naložb). Ob začetnem pripoznanju se izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Izkazujejo se v izterljivi vrednosti do bilančnega datuma.

3.2.1.8 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Denarna sredstva sklada se izkazujejo na posebnem denarnem računu, prav tako se vrednostni papirji izkazujejo na posebnem računu sklada pri depotnih družbah.

Denar predstavlja knjižni denar na računu pri skrbniški banki, ki se lahko uporablja za plačevanje Knjigovodska vrednost denarnega sredstva je enaka njegovi začetni nominalni vrednosti.

Denarne ustreznike predstavljajo depoziti na odpoklic.

3.2.1.9 OBVEZNOSTI IZ SKLENJENIH POGODB Z ZAVAROVANCI

Družba skladno z določili pokojninskih načrtov PN-SK-01 in 02 zagotavlja zajamčen donos in donos nad zajamčenim. 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.

Zahtevano kritje sklada se izkazuje kot obveznost iz naslova zavarovalnih pogodb. V obdobju vplačevanja sredstev se obveznosti računajo z uporabo retrospektivne računске metode. Metoda v izračunu upošteva dejanska vplačila premij prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, obračunane stroške upravljanja, izplačila ter pripise donosov v preteklem obdobju do dneva vrednotenja.

Neto vplačila so enaka vplačanim sredstvom. 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 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 skladu z veljavnim pokojninskim načrtom lahko upravljavec oblikuje obveznosti iz naslova presežka donosa (»rezervacije«) kritnega sklada v višini razlike med dejanskim in zajamčenim donosom. Skupni znesek obveznosti iz naslova presežka donosa kritnega sklada, oblikovanih za kritje razlike med zajamčenim in dejanskim donosom, ne sme presegati 10 % vrednosti premoženja kritnega sklada in 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.

3.2.1.10 FINANČNE, 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.

3.2.1.11 KLJUČNE POSLOVDSKE 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.

3.2.1.12 PRIHODKI IN ODHODKI

Prihodki sklada so prihodki iz vplačanih premij in finančni prihodki, odhodki pa se nanašajo na obračunane odkupne vrednosti, obračunane stroške upravljavca sklada, na odhodke v zvezi z banko skrbnico, na finančne odhodke in na spremembo čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Finančni prihodki se delijo na prihodke od dividend in deležev, prihodke od obresti, dobičke pri odtujitvah finančnih naložb, na prevrednotovalne finančne prihodke iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko poslovnega izida in na druge finančne prihodke, finančni odhodki pa na odhodke za obresti, izgube pri odtujitvah finančnih naložb in na prevrednotovalne finančne odhodke iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko poslovnega izida. Poslovanje pokojninska sklada je izvzeto iz DDPO.

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 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 instrumenta.

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

Skupna d.d., Ljubljana si sme kot upravljavec sklada zaračunavati upravljavsko provizijo, ki znaša 1,25 % od neto premoženje sklada (čista vrednost sredstev kritnega sklada) in se v dvanajstih izračunava na zadnji dan vsakega meseca.

Vstopna provizija se obračuna ob vsakokratnem vplačilu premije, izstopna pa se obračuna v višini 1 % od vrednosti odškodnine ob izrednem izstopu.

3.2.2 POJASNILA K IZKAZOM

3.2.2.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

3.2.2.1.1 OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

Vzpostavitev in vzdrževanje ustreznega sistema notranjih kontrol in upravljanja s tveganji narekuje že sam Zakon o gospodarskih družbah ter strogo urejajo in uzakonjajo tudi določbe Zakona o zavarovalništvu s podzakonskimi akti, izdanimi s strani Agencije za zavarovalni nadzor. Cilj upravljanja s tveganji je zagotoviti in vzdrževati stabilno in donosno poslovanje družbe in njenih kritnih skladov.

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. Glavno finančno tveganje predstavlja nevarnost, da sredstva ne bodo zadostovala obveznostim iz sklenjenih pogodb z zavarovanci. Zato družba nalaga zbrana sredstva Kritnega sklada v skladu z 121. in 122. členom Zzavar in v skladu z določili iz pokojninskih načrtov PN-SK-01 in PN-SK-02. Z viri sredstev družba gospodari tako, da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse dospele obveznosti.

Med naložbenimi tveganji so najpomembnejša naslednja:

Tržno tveganje je tveganje sprememb poštene vrednosti naložb, ki se zaradi najrazličnejših vplivov lahko spreminja. Obrestno tveganje je tveganje vpliva spremembe tržne obrestne mere na poslovanje. Kreditno tveganje je tveganje spremembe vrednosti naložbe zaradi spremembe kreditne bonitete izdajatelja. Valutno tveganje ali tveganje menjalnega tečaja je tveganje, povezano z nihanjem vrednosti premoženja v tuji valuti, ki ga povzročijo nihanja na valutnih trgih.

Pri upravljanju sredstev Kritnega sklada družba spremlja in ocenjuje vsa naštetá tveganja. Podlaga so oblikovana interna merila za obvladovanje tveganj (načrt za obvladovanje tveganj, naložbena politika), ki so pripravljena na osnovi zakonskih zahtev.

Poleg zgoraj naštetih tveganj, ki so neposredno povezana z naložbenjem, obstajajo še druga tveganja, ki jim je enako potrebno posvečati stalno pozornost. Likvidnostno tveganje je tveganje, povezano z nezmožnostjo zagotavljanja izplačevanja sredstev iz Kritnega sklada ne da bi bilo pri tem treba naložbe kritnega sklada prodajati po neugodnih cenah. Sredstva Kritnega sklada so investirana tudi v likvidne naložbe, s tem se zmanjšuje likvidnostno tveganje. Glede na jamstvo minimalnega zajamčenega donosa Kritnega sklada se upravljavec srečuje tudi s tveganjem nedoseganja minimalnega zajamčenega donosa.

Pomembna so tudi operativna tveganja, to so tveganja nastanka izgube zaradi neustreznosti izvajanja notranjih procesov, zaradi nepravilnih ravnanj ljudi, zaradi nepravilnega delovanja sistemov in zaradi zunanjih dogodkov ali dejanj. Operativna tveganja se obvladujejo z notranjimi pravilniki (kot npr. pravilnik o sistemizaciji del in nalog zaposlenih), z rednimi sestanki (v okviru posameznih področij dela, z upravo), poročanju o izvajanju in načrtovanju del in nalog v skladu z zastavljenimi poslovnimi cilji družbe nadzornemu svetu.

3.2.2.1.2 ANALIZA GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

Tabela 2: Sredstva

v EUR	31.12.2015			31.12.2014		
	Naložbe in terjatve	Depoziti in CD	Skupaj	Naložbe in terjatve	Depoziti in CD	Skupaj
	1	2	3 = 1 + 2	1	2	3 = 1 + 2
Kritni sklad	215.436.831	18.267.500	233.704.331	196.080.248	20.426.285	216.506.533

Vse tabele o tveganjih v nadaljevanju izhajajo iz zgornje preglednice, ki predstavlja osnovo pri zajemanju podatkov v nadaljnjih analizah. Upoštevali smo vsa sredstva Kritnega sklada.

Tabela 3: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos

v %	31.12.2015		31.12.2014	
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
Kritni sklad	57,52	0,00	30,10	0,00

Tabela 4: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih

v EUR	31.12.2015		31.12.2014	
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
Kritni sklad	134.415.333	0	65.158.132	0

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

Tabela 5: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2015

Knjigovodska vrednost v 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	134.415.333	-4.006.136	-2,98	-8.012.272	-5,96

Tabela 6: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2014

Knjigovodska vrednost v 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	65.158.132	-1.996.489	-0,92	-3.964.473	-1,83

Tabela 7: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – skupaj – v 2015

Knjigovodska vrednost v 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	134.415.333	-4.006.136	-2,98	-8.012.272	-5,96

Tabela 8: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – skupaj – v 2014

	Knjigovodska vrednost v 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	65.158.132	-1.996.489	-0,92	-3.964.473	-1,83

Spremembe v % se nanašajo na spremembo celotnega kritnega sklada v primeru dviga donosnosti. Padec vrednosti bi se pokrival iz rezervacij sklada, v kolikor pa sklad teh ne bi imel oblikovanih, pa v breme lastnih sredstev oz. kapitala družbe.

Tabela 9: Valutna struktura sredstev

v %	31.12.2015		31.12.2014	
	v EUR	OSTALO	v EUR	OSTALO
Kritni sklad	98,76	1,24	100,00	0,00

Tabela 10: Valutna struktura sredstev v zneskih

v EUR	31.12.2015		31.12.2014	
	EUR	OSTALO	EUR	OSTALO
Kritni sklad	230.810.718	2.893.613	216.506.533	0

Zgornji tabeli prikazujeta strukturo naložb Kritnega sklada glede na valuto. Kot je razvidno, je valutno tveganje nizko, saj je delež naložb večinoma v domicilni valuti.

Tabela 11: Geografska struktura sredstev

v %	2015			2014		
	SLO	druge države EU	OSTALO	SLO	druge države EU	OSTALO
Kritni sklad	62,16	30,99	6,85	69,12	27,86	3,02

Tabela 12: Geografska struktura sredstev v zneskih

v EUR	2015			2014		
	SLO	druge države EU	OSTALO	SLO	druge države EU	OSTALO
Kritni sklad	145.268.160	72.422.211	16.013.960	149.646.170	60.314.853	6.545.510

V zgornjih dveh tabelah je prikazana struktura naložb Kritnega sklada glede na državo izdajatelja. Dobrih 62 % (leto prej skoraj 70) naložb je v Sloveniji, s 30,99 % (leto prej 27,86) sledijo naložbe izdajateljev iz drugih držav Evropske skupnosti, manjši delež 6,85 % (lani 3,03) pa je naložen v naložbe izdajateljev iz drugih držav. Tudi tu so tveganja majhna.

Tabela 13: Delež rezerv v matematičnih rezervacijah sklada

v %	31.12.2015		31.12.2014	
	zajamčen donos	rezerve	zajamčen donos	rezerve
Kritni sklad	98,25	1,75	98,06	1,94

Upravljevalnik sklada lahko v skladu s tretjim in četrtem odstavkom 29. člena pokojninskih načrtov PN-SK-01 in PN-SK-02 oblikuje iz presežnega donosa nad zajamčenim rezerve, ki skupno ne smejo presegati 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 2015 je imel Kritni sklad 1,75 % delež rezerv v matematičnih rezervacijah, eno leto prej je bil ta delež 1,94 %.

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 letu 2015 je znašala zajamčena donosnost 1,94 % letno (enako kot leto prej).

Tabela 14: Naložbe v posesti do zapadlosti in njihova tržna vrednost

v EUR	31.12.2015			31.12.2014		
	Knjigovodska vrednost	Tržna vrednost	Razlika	Knjigovodska vrednost	Tržna vrednost	Razlika
	1	2	3 = 1-2	4	5	6 = 4-5
Kritni sklad	42.786.276	45.813.947	-3.027.671	91.707.594	94.712.596	-3.005.002

Tabela 15: Delež naložb v posesti do zapadlosti

v %	31.12.2015		31.12.2014	
	tržna vrednost	do zapadlosti	tržna vrednost	do zapadlosti
Kritni sklad	81,69	18,31	57,64	42,36

Naložbe kritnega sklada so lahko razporejene kot naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ali po odplačni vrednosti (naložbe v posesti do zapadlosti – HTM), po kateri se lahko vrednoti do 55 % vseh naložb. Pri odplačni vrednosti naložbe niso občutljive na tržna gibanja, povečano pa je likvidnostno tveganje. Konec leta 2014 je bilo obveznic, razvrščenih do zapadlosti, v skladu približno 42,4 %, konec leta 2015 pa 18,3 %.

Tabela 16: Struktura naložb glede na bonitetno oceno* na dan 31.12.2015 v deležih

v %	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Kritni sklad	32,34	20,50	29,02	8,79	0	9,35

Tabela 17: Struktura naložb glede na bonitetno oceno* na dan 31.12.2014 v deležih

v %	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Kritni sklad	31,84	34,71	15,60	6,33	0	11,52

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

Tabela 18: Struktura naložb glede na bonitetno oceno* na dan 31.12.2015 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	63.214.439	40.070.442	56.725.491	17.191.237	0	18.267.500

Tabela 19: Struktura naložb glede na bonitetno oceno* na dan 31.12.2014 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	56.449.988	61.532.030	27.654.302	11.229.406	0	20.426.285

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

Tabela 20: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Kritnega sklada za leto 2015

v EUR	< 1 leto	1-5 let	> 5 let	Skupaj
V posesti do zapadlosti	1.491.872	31.111.375	10.183.029	42.786.276
Po pošteni vrednosti preko IPI	25.057.278	63.550.652	51.162.476	139.770.406
Razpoložljiva za prodajo	0	16.917.863	15.414.927	32.332.790
Terjatve in druga sredstva	543.641	0	0	543.641
Denar in denarni ustrezniki	4.994.218	0	0	4.994.218
Depoziti	13.277.000	0	0	13.277.000
Sredstva iz pogodb z zavarovanci	45.364.009	111.579.890	76.760.433	233.704.331
Matematične rezervacije	13.516.304	36.456.682	182.801.102	232.774.088
Škodne rezervacije	683.903	0	0	683.903
Druge obveznosti	246.340	0	0	246.340
Obveznosti iz pogodb z zavarovanci	14.446.547	36.456.682	182.801.102	233.704.331
Neto izpostavljenost	30.917.462	75.123.208	-106.040.669	0

Tabela 21: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Kritnega sklada za leto 2014

v EUR	< 1 leto	1-5 let	> 5 let	Skupaj
V posesti do zapadlosti	5.028.606	51.366.662	35.312.326	91.707.594
Po pošteni vrednosti preko IPI	8.302.410	34.844.913	60.646.624	103.793.947
Terjatve in druga sredstva	570.380	0	0	570.380
Denar in denarni ustrezniki	13.327.755	0	0	13.327.755
Depoziti	6.656.857	450.000	0	7.106.856
Sredstva iz pogodb z zavarovanci	33.886.008	86.661.575	95.958.950	216.506.533
Matematične rezervacije	15.628.312	34.413.892	165.388.830	215.431.034
Škodne rezervacije	801.187	0	0	801.187
Druge obveznosti	274.312	0	0	274.312
Obveznosti iz pogodb z zavarovanci	16.703.811	34.413.892	165.388.830	216.506.533
Neto izpostavljenost	17.182.197	52.247.683	-69.429.880	0

V zgornjih dveh tabelah so prikazana sredstva in obveznosti sklada glede na dospelost v letih 2015 in 2014. Ugotovimo lahko, da ima Kritni sklad relativno najbolj neizenačen znesek naložb z dospelostjo, daljšo od petih let, v primerjavi z obveznostmi. Obveznosti za ročnost manj kot 1 leto in od 1 do 5 let pa je manj kot naložb za enako ročnost. Naložbe so glede na ročnost trenutno znatno krajše, kar pomeni, da imamo znatno več sredstev naloženih s krajšo ročnostjo, kot je zapadlost obveznosti.

Tabela 22: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen 2015

v EUR	Vrednost	Padec 5 %	Padec 10 %	Rezervacije Kritnega sklada
Kritni sklad	233.704.331	-8.343.074	-16.686.148	4.074.926

Tabela 23: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen 2014

v EUR	Vrednost	Padec 5 %	Padec 10 %	Rezervacije Kritnega sklada
Kritni sklad	216.506.533	-4.959.696	-9.919.393	4.171.869

Poštena vrednost naložb se zaradi najrazličnejših vplivov lahko spreminja. Pri preučevanju teh vplivov smo se osredotočili na spremembe sredstev sklada z upoštevanjem 5 ali 10 % znižanja poštene vrednosti naložb. Pri tem smo izločili naložbe, kjer se vrednosti ne spreminjajo, to so denarna sredstva, terjatve in obveznosti, depoziti (s fiksno obrestno mero) in naložbe, merjene po odplačni vrednosti. V postavki rezervacije je upoštevana razlika med obsegom sredstev zavarovancev v višini zajamčenega donosa in skupaj oblikovanimi matematičnimi rezervacijami.

3.2.2.1.3 SREDSTVA

Postavka obsega naložbe, merjene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, 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 pogodb z zavarovanci po pokojninskih načrtih PN-SK-01 in PN-SK-02.

Družba med sredstvi v izkazu finančnega položaja Kritnega sklada ne izkazuje naložbenih nepremičnin. Niti v letu 2015 niti na presečni datum ni bilo zastav in posojanja premoženja Kritnega sklada.

Tabela 24: Sredstva

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Finančne naložbe	228.166.472	202.608.397
Terjatve in druga sredstva	543.641	570.380
Denar in denarni ustrezniki	4.994.218	13.327.755
Skupaj	233.704.331	216.506.533

3.2.2.1.3.1 FINANČNE NALOŽBE

Tabela 25: Finančne naložbe

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Po pošteni vrednosti	139.770.406	103.793.947
Razpoložljivo za prodajo	32.332.790	0
V posesti do zapadlosti	42.786.276	91.707.594
Posojila in depoziti	13.277.000	7.106.856
Skupaj	228.166.472	202.608.397

Zaradi uskladitev naložbenih usmeritev s Skupino Triglav je Kritni sklad v letu 2015 prerazvrstil del naložb, razporejenih v skupino do zapadlosti, v skupino naložb, razpoložljivih za prodajo. Tudi po prerazvrstitvi so finančna sredstva namenjena izključno pokrivanju obveznosti do zavarovancev v skladu s pokojninskima načrtoma PN-SK-01 in PN-SK-02. V skladu z MRS 39 se učinki spremembe poštene vrednosti naložb, razvrščenih v skupino razpoložljivo za prodajo, izkazujejo v izkazu vseobsegajočega donosa. Ker Kritni sklad ni pravna oseba in nima lastniškega kapitala v smislu ZGD-1, finančna sredstva pa so namenjena pokrivanju obveznosti do zavarovancev, so učinki sprememb vseobsegajočega donosa vključeni v spremembe matematičnih rezervacij, ki prikazujejo sedanjo vrednost obveznosti od zavarovancev.

3.2.2.1.3.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI POSLOVNI IZID

Tabela 26: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Dolžniški vrednostni papirji	102.082.543	65.158.131
- domačih izdajateljev	57.714.590	48.729.944
- tujih izdajateljev	44.367.952	16.428.187
Lastniški vrednostni papirji domačih izdajateljev	1.452.215	1.341.861
Deleži v investicijskih skladih domačih izdajateljev	36.235.648	37.293.954
Skupaj	139.770.406	103.793.947

Tabela 27: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	139.770.406	103.793.947
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	0	0
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
Skupaj	139.770.406	103.793.947

3.2.2.1.3.1.2 FINANČNE NALOŽBE, RAZPOLOŽLJIVE ZA PRODAJO

Tabela 28: Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Dolžniški vrednostni papirji	32.332.790	0
- domačih izdajateljev	4.705.250	0
- tujih izdajateljev	27.627.540	0
Skupaj	32.332.790	0

Tabela 29: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	32.332.790	0
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	0	0
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
Skupaj	32.332.790	0

3.2.2.1.3.1.3 FINANČNE NALOŽBE V POSESTI DO ZAPADLOSTI

Tabela 30: Finančne naložbe v posesti do zapadlosti

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti domačih izdajateljev	26.345.597	41.275.418
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti tujih izdajateljev	16.440.679	50.432.176
Skupaj	42.786.276	91.707.594

Tabela 31: Razkritje poštenih vrednosti za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po pošteni vrednosti

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Knjigovodska vrednost	42.786.276	91.707.594
Poštena vrednost	45.813.947	94.712.597
Razlika	-3.027.670	-3.005.002

Tabela 32: Hierarhija vrednotenja za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po pošteni vrednosti

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	45.813.947	94.712.597
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	0	0
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
Skupaj	45.813.947	94.712.597

3.2.2.1.3.1.4 POSOJILA IN DEPOZITI

Tabela 33: Posojila in depoziti

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Depoziti pri bankah	12.827.000	6.656.856
Potrdila o vlogi	450.000	450.000
Skupaj	13.277.000	7.106.856

Vsi depoziti in potrdilo o vlogi so nominirani v evrih in vsi so vezani pri bankah v državi. Obrestna mera za kratkoročne depozite je med 0,70 in 1,75 % nominalno (lani med 0,98 in 1,82 %). Vsi depoziti so kratkoročni in zapadejo v letu 2016. Obrestna mera potrdila o vlogi je 4,05 % nominalno (lani 4,17 % nominalno) in zapade v letu 2016. Knjigovodska vrednost teh finančnih sredstev je enaka pošteni vrednosti.

3.2.2.1.3.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Tabela 34: Terjatve

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Druge terjatve	543.641	570.380
Skupaj	543.641	570.380

Postavka druge terjatve 543.641 EUR (lani 570.380 EUR) se je na presečni datum nanašala na terjatev iz naslova glavnice Save (SA03) v znesku 439.000 EUR, terjatve iz naslova obresti od naložb v depozite v znesku 22.665 EUR in terjatev iz udeležbe pri upravljavski proviziji v znesku 81.975 EUR. Vse terjatve iz te postavke so kratkoročnega značaja in niso izpostavljene tveganjem.

3.2.2.1.3.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Tabela 35: Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Denar na skrbniškem računu	3.718	8.327
Denarni ustrezniki	4.990.500	13.319.429
Skupaj	4.994.218	13.327.755

Denarna sredstva na skrbniškem računu se ne obrestujejo. Denarne ustreznike predstavljajo depoziti na odpoklic z obrestno mero 0,08 % nominalno (eno leto prej med 0,55 %).

3.2.2.1.4 OBVEZNOSTI

Obveznosti so obveznosti iz sklenjenih pogodb po pokojninskih načrtih PN-SK-01 in 02 se delijo na oblikovane zavarovalno-tehnične rezervacije ter na poslovne, finančne in druge obveznosti (to so predvsem do upravljavca sklada).

Tabela 36: Obveznosti

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Zavarovalno-tehnične rezervacije	233.457.991	216.232.221
Poslovne in druge obveznosti	246.340	274.312
Skupaj	233.704.331	216.506.533

Tabela 37: Zavarovalno-tehnične rezervacije

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Matematične rezervacije	232.774.088	215.431.034
Škodne rezervacije	683.903	801.187
Skupaj	233.457.991	216.232.221

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 pokojninskih načrtih PN-SK-01 in PN-SK-02 opredeljuje višjo minimalno donosnost in sicer v višini 50 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom.

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

Tabela 38: Matematične rezervacije

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Matematične rezervacije za zajamčen donos	228.699.162	211.259.165
Matematične rezervacije za donos nad zajamčenim	4.074.926	4.171.869
Skupaj	232.774.088	215.431.034

V letu 2015 so se enako kot leto prej za celoten donos nad zajamčenim do zavarovancev oblikovale dodatne obveznosti in se v celoti namenile za morebitno bodoče potrebno kritje razlike med višjim zajamčenim in nižjim dejanskim donosom.

Tabela 39: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	31.855.986	35.864.564
Skupaj	31.855.986	35.864.564

Tabela 40: Sprememba obveznosti

v EUR	2015	2014
Stanje 01. januarja	216.506.533	205.575.017
Sprememba matematičnih rezervacij	17.343.054	11.628.777
<i>Obračunana kosmata vplačila</i>	27.112.366	25.946.583
<i>Finančni prihodki</i>	21.745.864	21.696.870
<i>Prihodki iz terjatev do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa</i>	0	-1.392.436
<i>Odhodki iz naslova odkupnih vrednosti</i>	13.569.091	22.048.576
<i>Obračunani stroški upravljavca</i>	2.779.526	3.211.041
<i>Odhodki v zvezi z banko skrbnico</i>	56.932	52.632
<i>Finančni odhodki</i>	15.109.627	9.309.991
Sprememba škodnih rezervacij	-117.284	-971.573
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	-27.972	274.312
Skupaj sprememba	17.197.798	10.931.516
Stanje 31. decembra	233.704.331	216.506.533

Sprememba matematičnih rezervacij vključuje čista vplačila na osnovi sklenjenih pogodb z zavarovanci, finančne prihodke, prihodke iz terjatev do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa in zmanjšanja za obračunane kosmate zneske škod, stroškov upravljavca in skrbniške banke ter finančne odhodke.

Tabela 41: Poslovne in druge obveznosti

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
- do upravljavca za obračunane provizije	240.850	269.709
- do skrbniške banke	5.040	4.510
- druge obveznosti	450	93
Skupaj	246.340	274.312

Obveznosti Kritnega sklada do upravljavca za obračunane provizije se nanašajo na obračunane vstopne in izstopne stroške ter na stroške upravljanja za mesec december 2015. Enako velja za obveznosti do skrbniške banke.

3.2.2.1.5 ČISTA VREDNOST SREDSTEV KRITNEGA SKLADA

Tabela 42: Čista vrednost sredstev kritnega sklada

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Sredstva	233.704.331	216.506.533
Poslovne obveznosti	245.890	274.219
Druge obveznosti	450	93
Čista vrednost sredstev kritnega sklada	233.457.991	216.232.221

3.2.2.2 POJASNILA K IZKAZU CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

3.2.2.2.1 FINANČNI PRIHODKI

Tabela 43: Finančni prihodki

v EUR	2015	2014
Prihodki od dividend	67.729	87.881
- po poštenu vrednosti	67.729	87.881
Prihodki od obresti	7.978.435	7.746.674
- po poštenu vrednosti	5.733.091	2.905.271
- razporejeno do zapadlosti	2.045.636	4.431.933
- posojila in depoziti	199.707	409.470
Dobički pri odtujitvah naložb	768.844	4.657.171
- po poštenu vrednosti	768.844	4.657.171
Prevrednotovalni finančni prihodki	10.099.351	8.532.905
- po poštenu vrednosti preko IPI	10.099.351	8.532.905
Drugi finančni prihodki	356.704	672.239
poračuni upr. provizij, Inv. kuponi - udeležba pri upr. proviziji	356.704	672.239
Skupaj	19.271.062	21.696.870

3.2.2.2.2 FINANČNI ODHODKI

Tabela 44: Finančni odhodki

v EUR	2015	2014
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	90.505	69.857
- po poštenu vrednosti	90.505	69.857
Prevrednotovalni finančni odhodki	11.203.933	9.239.084
- po poštenu vrednosti preko IPI	11.203.933	9.239.084
Drugi odhodki naložb	396.041	1.050
- po poštenu vrednosti	396.041	1.050
Skupaj	11.690.479	9.309.991

Tabela 45: Sprememba poštene vrednosti naložb, razpoložljivih za prodajo

v EUR	2015	2014
Povečanje	2.474.802	0
Zmanjšanje	3.419.148	0
Skupaj	-944.346	0

Sprememba poštene vrednosti naložb, razpoložljivih za prodajo, se izkazuje v izkazu vseobsegajočega donosa sklada. Ker so finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, namenjena za poplačilo obveznosti do zavarovancev,

se sprememba poštna vrednosti le-teh odraža v spremembi zavarovalno – tehničnih rezervacij. Skupni učinek vrednotenja je bil v letu 2015 negativen 944.346 EUR (leto prej naložb, razvrščenih v to skupino, ni bilo).

3.2.2.2.3 NETO UČINKI NALOŽB

Tabela 46: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov

v EUR	2015	2014
Finančni prihodki	19.271.062	21.696.870
Finančni odhodki	11.690.479	9.309.991
Skupaj	7.580.583	12.386.879

Tabela 47: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb

v EUR	2015	2014
Dobički pri odtujitvah	768.844	4.657.171
Izgube pri odtujitvah	90.505	69.857
Skupaj	678.339	4.587.314

3.2.2.2.4 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

Po obeh pokojninskih načrtih znašajo stroški upravljanja največ 1,25 % od povprečne letne vrednosti premoženja Kritnega sklada, pri čemur si lahko upravljavec na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine od 1,25 % od premoženja sklada na zadnji dan v mesecu. V skladu z določili ZPIZ-2 smo znižali stroške upravljanja na 1 % od povprečne letne vrednosti premoženja Kritnega sklada. V skladu z navedenim smo tudi obračunavali akontacijo stroškov upravljanja. V letu 2015 je znašala provizija za upravljanje 2.276.729 EUR (leto prej 2.631.405 EUR).

3.2.2.2.5 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Upravljavec lahko v breme Kritnega sklada obračunava stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. V letu 2015 so ti stroški znašali 56.932 EUR (leto prej 52.632 EUR).

3.2.2.2.6 DRUGI ODHODKI

V letu 2015 tovrstnih odhodkov ni bilo. V letu 2014 pa so drugi odhodki Kritnega sklada v znesku 1.392.436 EUR nastali ob odpravi preostanka terjatev do lastnih virov poslovanja, oblikovanih v letu 2013 zaradi nedoseganja zajamčenega donosa.

3.2.2.3 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

Denarni tokovi pri poslovanju in upravljanju premoženja so pripravljene na podlagi bilančnih podatkov ter korigirani za obračunske postavke, ki ne predstavljajo denarnih tokov (slabitve, oblikovanje rezervacij).

Družba je za Kritni sklad ustvarila pozitiven denarni tok pri poslovanju v višini 13.425.992 EUR (lani 2.926.435 EUR), kar je posledica višjih v obdobju vplačanih premij od izplačanih odkupnih vrednosti.

Denarni tok pri upravljanju premoženja je bil negativen v višini 13.430.601 EUR (lani 2.934.998 EUR), predvsem kot posledica povečanja vrednosti finančnih naložb.

3.2.3 DODATNA RAZKRITJA

3.2.3.1 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI

Obvladujoči družbi Skupne d.d., Ljubljana (širša skupina) sta Zavarovalnica Triglav, d.d., Skupna je njena odvisna družba, in Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, Skupna je njena pridružena družba (eno leto prej poleg njiju še Gorenjska banka Kranj d.d.).

Kritni sklad na bilančni datum ne izkazuje kapitalskih naložb v povezane družbe (enako kot tudi eno leto prej).

Tabela 48: Stanja depozitov in denarnih sredstev pri povezanih bankah

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Denarni račun pri skrbniški banki - NLB	3.718	8.327
Skupaj	3.718	8.327

Tabela 49: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2015	2014
Prihodki od obresti NLB	55.306	37.374
Prihodki od obresti Zavarovalnica Triglav	52.997	29.715
Skupaj	108.303	67.089

3.2.3.2 OBRAČUNANE KOSMATE PREMIJE

Tabela 50: Obračunane kosmate premije

v EUR	2015	2014
Vplačane premije	26.742.791	25.728.045
Prenos sredstev od drugih izvajalcev	369.575	218.538
Skupaj	27.112.366	25.946.583

Zbrane premije se nanašajo na kolektivna in individualna zavarovanja, sklenjene v Sloveniji, plačujejo se z mesečnimi plačili.

Tabela 51: Obračunane premije za kolektivna in individualna zavarovanja

v EUR	2015	2014
Kolektivna zavarovanja	24.011.027	23.065.781
Individualna zavarovanja	3.101.339	2.880.802
Skupaj	27.112.366	25.946.583

3.2.3.3 ODHODKI IZ NASLOVA ODKUPNIH VREDNOSTI

Tabela 52: Odhodki iz naslova odkupnih vrednosti

v EUR	2015	2014
Redni izstopi	3.352.275	3.187.182
Izredni izstopi	9.130.166	18.332.853
<i>Izstop iz zavarovanja</i>	8.869.587	17.987.694
<i>Smrt zavarovanca</i>	260.580	345.160
Prenosi sredstev	1.086.649	528.540
Skupaj	13.569.091	22.048.576

Zgornja tabela predstavlja obračunane kosmate zneske škod v skupnem znesku 13.569.091 EUR (lani 22.048.576 EUR) in zajema tako izredne in redne izstope kot tudi vrednost prehodov k drugim ponudnikom PDPZ. Redni izstopi so tisti, ki predstavljajo odločitev zavarovancev za prejemanje premij iz privarčevanih sredstev ob izpolnitvi pogojev za upokožitev. V letu 2015 jih je bilo za 3.352.275 EUR (lani 3.187.182 EUR). V okviru izrednih izstopov se jih velika večina, 8.869.587 EUR (lani kar 17.987.694 EUR), nanaša na izstope iz zavarovanja, 260.580 EUR (lani 345.160 EUR) na izplačila zaradi smrti zavarovancev in 1.086.649 EUR (lani 528.540 EUR) na prenose sredstev k drugim izvajalcem oz. na interne prenose.

3.2.3.4 STROŠKI POSLOVANJA KRITNEGA SKLADA

Upravljevec si sme skladno s pokojninskima načrtoma PN-SK-01 in 02 zaračunavati upravljavsko, vstopno in izstopno provizijo. Poleg navedenih bremenijo Kritni sklad še stroški skrbniške banke.

Tabela 53: Stroški poslovanja Kritnega sklada

v EUR	2015	2014
Obračunani stroški upravljavca	2.779.526	3.211.041
<i>Vstopni stroški</i>	401.893	416.737
<i>Izstopni stroški</i>	100.904	162.899
<i>Provizija za upravljanje</i>	2.276.729	2.631.405
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	56.932	52.632
Skupaj	2.836.458	3.263.673

3.2.3.5 POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTIH IZ NASLOVA NALOŽB

V spodnjih dveh preglednicah je prikazan seznam izdajateljev, do katerih je bil Kritni sklad izpostavljen z več kot 5 odstotki vrednosti sredstev na zadnji dan 2015 in 2014 (v izračunih je vključena tudi vrednost terjatev):

Tabela 54: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2015

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
Ministrstvo za finance R Slovenije	49.313.214	21,1
RS33	668.370	0,3
RS38	2.292.652	1,0
RS53	5.823.985	2,5
RS63	9.544.831	4,1
RS66	337.601	0,1
RS71	2.290.007	1,0
SLOREP 4 02/16	4.792.657	2,1
SLOREP4 1/8 01/20	8.754.804	3,7
SLOREP4 3/8 01/21	11.735.737	5,0
SLOREP5 1/8 03/26	3.072.570	1,3
Ostali izdajatelji	184.391.116	78,90
Skupaj vrednost sredstev	233.704.331	100,0

Tabela 55: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2014

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
Ministrstvo za finance R Slovenije	54.930.472	25,4
RS33	684.099	0,3
RS38	2.314.249	1,1
RS53	5.829.635	2,7
RS59	10.354.983	4,8
RS63	9.617.640	4,4
RS66	336.968	0,2
RS71	2.288.502	1,1
SLOREP 4 02/16	214.983	0,1
SLOREP4 1/8 01/20	8.697.306	4,0
SLOREP4 3/8 01/21	11.522.426	5,3
SLOREP5 1/8 03/26	3.069.681	1,4
BKS BANK AG	13.325.289	6,2
DEPOZIT ŠT. 12001388	13.319.000	6,2
terjatev	6.289	0,0
Ostali izdajatelji	148.250.772	68,5
Skupaj vrednost sredstev	216.506.533	100,0

Tabela 56: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2015

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	3.718	0,0
Terjatev	20.027	0,0
Dolžniški vrednostni papirji	4.563.459	2,0
Enote vzajemnih skladov	10.160.557	4,3
Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe	14.747.761	6,3
Skupaj vrednost sredstev	233.704.331	100,0

Tabela 57: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2014

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	8.327	0,0
Terjatev	20.538	0,0
Dolžniški vrednostni papirji	569.163	0,3
Enote vzajemnih skladov	10.226.685	4,7
Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe	10.824.713	5,0
Skupaj vrednost sredstev	216.506.533	100,0

Tabela 58: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt PN-SK-01 na dan 31.12.2015

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
ALTA SKLADI, DZU, D.D.	8.952.389	3,8%
ALTASEN SV	881.560	0,4%
MPASIAS SV	1.414.726	0,6%
MPEU SV	2.622.447	1,1%
MPGLBSI SV	2.498.625	1,1%
PUBSITE SV	1.513.412	0,6%
Terjatev za udeležbo pri upr. proviziji	21.618	0,0%
DARS DRUŽBA ZA AVTOCESTE V RS D.D.	5.692.666	2,4%
DRS1	3.814.481	1,6%
DRS3	1.878.185	0,8%
NLB SKLADI, UPRAVLJANJE PREMOŽENJ, D.O.O.	10.180.584	4,4%
NLBDINA SV	2.627.267	1,1%
NLBEVRO SV	942.073	0,4%
NLBFARM SV	1.372.275	0,6%
NLBUZJN SV	249.012	0,1%
NLBSVET SV	1.547.142	0,7%
NLBVISR SV	1.309.462	0,6%
NLBVIST SV	1.735.438	0,7%
NLBZAHO SV	377.887	0,2%
Terjatev za udeležbo pri upr. proviziji	20.027	0,0%
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	4.567.177	2,0%
NLB19	569.009	0,2%
NOVALJ 07/03/17	3.994.450	1,7%
Tr.R.	3.718	0,0%
GORENJE D.D.	4.104.503	1,8%
GV01	4.104.503	1,8%
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	5.771.747	2,5%
TLSGSV4 7/8 12/16	5.771.747	2,5%
Skupaj delodajalci, ki financirajo PN	39.269.066	16,8%
Skupaj vrednost sredstev	233.704.331	100,0

Tabela 59: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt PN-SK-01 na dan 31.12.2014

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
ALTA SKLADI, DZU, D.D.	8.775.308	4,1
MPASIAS SV	1.958.197	0,9
MPGLBSI SV	2.222.260	1,0
PUBSITE SV	1.603.105	0,7
ALTASEN SV	2.971.899	1,4
terjatev	19.848	0,0
BANKA CELJE, D.D.	1.706.521	0,8
BCE15	1.706.521	0,8
DARS DRUŽBA ZA AVTOCESTE V RS D.D.	5.714.070	2,6
DRS1	3.832.690	1,8
DRS3	1.881.380	0,9
GORENJE D.D.	5.042.584	2,3
GV01	5.042.584	2,3
NLB D.D.	577.490	0,3
NLB19	569.163	0,3
skrbniški račun	8.327	0,0
NLB SKLADI, UPRAVLJANJE PREMOŽENJ, D.O.O.	10.247.223	4,7
NLBDINA SV	2.502.664	1,2
NLBFARM SV	1.390.001	0,6
NLBJUZN SV	247.844	0,1
NLBEVRO SV	407.245	0,2
NLBSLOV SV	683.240	0,3
NLBSVET SV	1.385.069	0,6
NLBVIST SV	2.134.870	1,0
NLBVISR SV	1.475.751	0,7
terjatev	20.538	0,0
SID BANKA D.D.	23.600	0,0
SEDABI3 04/21/15	23.600	0,0
SKUPNA D.D.	31.460	0,0
Terjatev	31.460	0,0
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	1.487.022	0,7
TLGGSV4 7/8 12/16	1.487.022	0,7
Skupaj delodajalci, ki financirajo PN	33.605.278	15,5
Skupaj vrednost sredstev	216.506.533	100,0

Sredstva Kritnega sklada v celoti upravlja Skupna d.d., Ljubljana sama. Na presečni datum sklad (enako tudi leto prej) ne izkazuje izpostavljenosti iz naslova naložb v tvegani kapital.

3.2.4 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 2015.

Skupna je konec leta 2015 pridobila vsa potrebna dovoljenja za uvedbo naložbene politike življenjskega cikla. Zato je s 1. 1. 2016 izvedla združitve obstoječih dveh kritnih skladov (Kritni sklad in KS PN-SK-03) in preoblikovanje združenega sklada v sklad z zajamčenim donosom v skupini skladov življenjskega cikla. Ta sklad, Kritni sklad, je s tem prenehal obstajati.

V novooblikovanem skladu so vse naložbe v izkazu finančnega položaja, ki so bile v letu 2015 razporejene med naložbe, razpoložljive za prodajo, pripoznane v skupino naložb po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida. Spodnja preglednica prikazuje učinek spremenjene razporeditve finančnih naložb na dan 1. 1. 2016.

Tabela 60: Učinek spremembe razporeditve finančnih naložb v izkazu finančnega položaja

v EUR	Sprememba	1.1.2016	31.12.2015
SREDSTVA	0	233.704.331	233.704.331
Finančne naložbe	0	228.166.472	228.166.472
- vrednotene po pošteni vrednosti	32.332.790	172.103.196	139.770.406
- razpoložljive za prodajo	-32.332.790	0	32.332.790
- v posesti do zapadlosti	0	42.786.276	42.786.276
- v posojila in depozite	0	13.277.000	13.277.000
Terjatve in druga sredstva	0	543.641	543.641
Denar in denarni ustrezniki	0	4.994.218	4.994.218
OBVEZNOSTI	0	233.704.331	233.704.331
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	0	233.457.991	233.457.991
Poslovne in druge obveznosti	0	246.340	246.340

Vsi učinki vrednotenj naložb se v izkazu poslovnega izida novooblikovanega sklada pripoznavajo direktno med prevrednotovalnimi prihodki in odhodki, kar je razvidno v spodnji tabeli:

Tabela 61: Učinek spremembe razporeditve finančnih naložb v izkazu vseobsegajočega donosa

v EUR	razlika	2015 - prilagoditev	2015
Finančni prihodki	2.474.802	21.745.864	19.271.062
Prihodki od dividend	0	67.729	67.729
Prihodki od obresti	0	7.978.435	7.978.435
Dobički pri odtujitvah naložb	0	768.844	768.844
Prevrednotovalni finančni prihodki	2.474.802	12.574.153	10.099.351
Drugi finančni prihodki	0	356.704	356.704
Finančni odhodki	3.419.148	15.109.627	11.690.479
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb	0	90.505	90.505
Prevrednotovalni finančni odhodki	3.419.148	14.623.081	11.203.933
Drugi odhodki naložb	0	396.041	396.041
Izid iz naložbenja	-944.345	6.636.238	7.580.583
Provizija za upravljanje	0	2.276.729	2.276.729
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	0	56.932	56.932
Drugi odhodki	0	0	0
Izid iz upravljanja sklada	0	-2.333.661	-2.333.661
ČISTI POSLOVNI IZID	-944.346	4.302.577	5.246.922
Postavke vseobsegajočega donosa, ki so se prerazvrstile v izkaz poslovnega izida	944.346	0	-944.346
Povečanje poštene vrednosti naložb, razpoložljivih za prodajo	-2.474.802	0	2.474.802
Zmanjšanje poštene vrednosti naložb, razpoložljivih za prodajo	3.419.148	0	3.419.148
CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS, KI PRIPADA ČLANOM	0	4.302.577	4.302.577

4 MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA

MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA K LETNEMU POROČILU

Skupna pokojninska družba d.d.
Trg republike 3
1000 Ljubljana

Aktuarsko sem preveril primernost evidenc družbe za namene vrednotenja obveznosti, stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij in ustreznost zavarovalnih premij prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj po pokojninskih načrtih PN-SK-01 in PN-SK-02 ter izpolnjevanje kapitalске ustreznosti družbe Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana na dan 31.12.2015.

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 družba, predstavljajo primerne rezervacije za obveznosti družbe, 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 družba začela sklepati med letom, premije in prihodki iz teh pogodb zadoščajo glede na razumna aktuarska pričakovanja in ob upoštevanju drugih finančnih virov družbe, 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 družbe za potrebe dolgoročnih zavarovanj in vpliv predlagane delitve dobička na višino minimalnega kapitala in solventnost družbe.

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 31.12.2015 so primerne, da zagotavljajo trajno izpolnjevanje vseh obveznosti družbe iz sprejetih dolgoročnih zavarovalnih pogodb;
- družba na dan 31.12.2015 izpolnjuje zahteve kapitalске ustreznosti.

Maribor, 30.03.2016


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

5 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



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

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

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA
upravljavcu kritnega sklada prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja po
pokojninskem načrtu PN-SK-01 in PN-SK-02
pri družbi Skupna pokojninska družba d.d.

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze kritnega sklada prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja po pokojninskem načrtu PN-SK-01 in PN-SK-02 (v nadaljevanju »kritni sklad«) pri družbi Skupna pokojninska družba d.d., ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2015, izkaz vseobsegajočega donosa in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, ki jih je sprejela EU, in za takšen notranji nadzor, ki je po mnenju posloводства potreben za pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

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

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov kritnega sklada, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja kritnega sklada. 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 računovodski izkazi podajajo v vseh pomembnih pogledih resničen in pošten prikaz finančnega položaja kritnega sklada prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja pri družbi Skupna pokojninska družba d.d., na dan 31. december 2015 ter njenega vseobsegajočega donosa in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah:

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

Na podlagi Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov (Ur.l. RS, št. 79/13) je družba Skupna pokojninska družba d.d. pripravila predpisane računovodske izkaze (bilanca stanja, izkaz poslovnega izida, izkaz pripisa dobička, izkaz denarnih tokov in izkaz premoženja), kot so razkriti v »Dodatku k letnemu poročilu« za kritni sklad prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja družbe Skupna pokojninska družba d.d. Poslovodstvo Skupne pokojninske družbe d.d. je odgovorno za pripravo teh računovodskih izkazov in ti izkazi niso del računovodskih izkazov, pripravljenih v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU. Po našem mnenju so podatki iz »Dodatka k letnemu poročilu« skladni z revidiranimi računovodskimi izkazi.

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

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščenca revizorka



Ljubljana, 5. April 2016

6 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR

6.1 BILANCA STANJA

v EUR	31.12.2015	31.12.2014	Indeks
SREDSTVA	233.704.331	216.506.533	107,9
Finančne naložbe	228.166.472	202.608.397	112,6
- v posojila in depozite	13.277.000	7.106.856	186,8
- v posesti do zapadlosti	42.786.276	91.707.594	46,7
- razpoložljive za prodajo	32.332.790	0	/
- dolžniški vrednostni papirji	32.332.790	0	/
- vrednotene po pošteni vrednosti, od tega	139.770.406	103.793.947	134,7
- dolžniški vrednostni papirji	102.082.543	65.158.132	156,7
- lastniški vrednostni papirji	1.452.215	1.341.861	108,2
- deleži v investicijskih skladih	36.235.648	37.293.954	97,2
Terjatve	543.641	570.380	95,3
-druge	543.641	570.380	95,3
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	4.994.218	13.327.755	37,5
- denarna sredstva	3.718	8.327	44,6
- denarni ustrezniki	4.990.500	13.319.429	37,5
Zunajbilančna sredstva	0	0	/
OBVEZNOSTI	233.704.331	216.506.533	107,9
Zavarovalno-tehnične rezervacije	233.457.991	216.232.221	108,0
Matematične rezervacije	232.774.088	215.431.034	108,1
- za vplačane čiste premije	228.699.162	211.259.165	108,3
- za nepripisan donos kritnega sklada	4.074.926	4.171.869	97,7
Škodne rezervacije	683.903	801.187	85,4
Poslovne obveznosti	245.890	274.219	89,7
- do upravljavca kritnega sklada	240.850	269.709	89,3
- druge	5.040	4.510	111,8
Druge obveznosti	450	93	483,9
Zunajbilančne obveznosti	0	0	/

6.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	2015	2014	Indeks
Vplačila oz. premije	26.742.791	25.728.045	103,9
Finančni prihodki	21.745.864	21.696.870	100,2
Prihodki od dividend in deležev	67.729	87.881	77,1
Prihodki od obresti	7.978.435	7.746.674	103,0
Dobički pri odtujitvah finančnih naložb	768.844	4.657.171	16,5
Prevrednotovalni finančni prihodki *	12.574.153	8.532.905	147,4
Drugi finančni prihodki	356.704	672.239	53,1
Prihodki/odhodki od upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	-1.392.436	0,0
Odhodki iz naslova odkupnih vrednosti	12.493.172	21.520.035	58,1
Redno prenehanje	3.352.275	3.187.182	105,2
Izredno prenehanje	9.140.897	18.332.853	49,9
- z izstopom iz zavarovanja	8.880.317	17.987.694	49,4
- s smrtjo zavarovanca	260.580	345.160	75,5
Prenos sredstev od oz. na druge izvajalce	-706.344	-310.002	227,9
- od drugih izvajalcev	369.575	218.538	169,1
- na druge izvajalce	1.075.919	528.540	203,6
Sprememba čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-17.343.054	-11.628.777	149,1
Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja pripisa dobička iz tekočega obračunskega obdobja	17.343.054	11.628.777	149,1
Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0	/
Obračunani stroški upravljavca	2.779.526	3.211.041	86,6
Vstopni stroški	401.893	416.737	96,4
Izstopni stroški	100.904	162.899	61,9
Provizija za upravljanje	2.276.729	2.631.405	86,5
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	56.932	52.632	108,2
Finančni odhodki	15.109.627	9.309.991	162,3
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb	90.505	69.857	129,6
Prevrednotovalni finančni odhodki	14.623.081	9.239.084	158,3
Drugi	396.041	1.050	37.718,2
ČISTI DOBIČEK	0	0	/

* Znesek za leto 2015 vključuje tudi prihodke iz prevrednotenja finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo. V letu 2014 takih naložb ni bilo.

6.3 IZKAZ PRIPISA DOBIČKA

v EUR	2015	2014	Indeks
Zajamčen donos, ki JE pripisan osebnim računom članov	4.116.920	4.119.766	99,9
Donos nad zajamčenim, ki JE pripisan osebnim računom članov	0	0	/
Donos nad zajamčenim, ki NI pripisan osebnim računom članov	185.657	4.190.639	4,4
ČISTI DONOS POSLOVNEGA LETA	4.302.577	8.310.405	51,8

6.3.1 POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA

V izkazu pripisa dobička so prikazani čisti dobički oziroma izgube obdobja in zajamčen donos obdobja, ki je pripisan osebnim računom članov, ter donos nad zajamčenim – posebej za del, ki je, in posebej za del, ki ni pripisan osebnim računom članov. Zajamčeni pripisani donos je v letu 2015 znašal 4.116.920 EUR (eno leto prej 4.119.766 EUR). Donos nad zajamčenim, ki ni bil pripisan osebnim računom članov, je bil v letu 2015 185.657 EUR (eno leto prej pa negativen 4.190.639 EUR). V obeh letih ni bilo donosa nad zajamčenim, pripisanega osebnim računom.

6.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	2015	2014	Indeks
Prejemki od vplačil premij	26.742.791	25.723.162	104,0
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti	12.610.455	22.491.609	56,1
Prejemki iz prenosa premoženja članov	369.575	223.422	165,4
<i>z drugega kritnega sklada, ki izvaja drug pokojninski načrt, znotraj istega upravljavca</i>	0	4.884	0,0
<i>z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec</i>	369.575	218.538	169,1
Izdatki iz prenosa premoženja članov	1.075.919	528.540	203,6
<i>na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec</i>	1.075.919	528.540	203,6
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	13.425.992	2.926.435	458,8
Prejemki od upravljavca iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa	0	93.657	0,0
Izdatki pri nakupu finančnih naložb	19.278.074	12.854.864	150,0
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)	5.848.709	13.094.108	44,7
Izdatki za plačilo drugih obveznosti	1.236	3.267.899	0,0
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	-13.430.601	-2.934.998	457,6
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja	-4.609	-8.563	53,8
Začetno stanje denarnih sredstev	8.327	16.891	49,3
Končno stanje denarnih sredstev	3.718	8.327	44,6

6.5 IZKAZ PREMOŽENJA

31. 12. 2015	Omejitev v %	V EUR	Delež v %
denar	3,0	3.718	0,0
depoziti	30,0	18.267.500	7,8
blagajniški in komercialni zapisi	100,0	5.241.715	2,2
državne obveznice	100,0	63.214.439,13	27,0
druge obveznice	100,0	108.745.455,18	46,5
obvezniški vzajemni skladi	40,0	0	0,0
nekotirajoče obveznice in delnice	10,0	0	0,0
<i>nekotirajoče obveznice</i>	10,0	0	0,0
<i>nekotirajoče delnice</i>	5,0	0	0,0
kotirajoče delnice in delniški vzajemni skladi	30,0	37.687.862,95	16,1
<i>kotirajoče delnice</i>		1.452.214,95	0,6
<i>delniški vzajemni skladi</i>		36.235.648	15,5
terjatve	100,0	543.641	0,2
Skupaj sredstva		233.704.331	100,0

31. 12. 2014	Omejitev v %	V EUR	Delež v %
denar	3,0	8.327	0,0
depoziti	30,0	20.426.285	9,4
blagajniški in komercialni zapisi	100,0	4.600.020	2,1
državne obveznice	100,0	56.449.988	26,1
druge obveznice	100,0	95.815.717	44,3
obvezniški vzajemni skladi	40,0	0	0,0
nekotirajoče obveznice in delnice	10,0	0	0,0
<i>nekotirajoče obveznice</i>	10,0	0	0,0
<i>nekotirajoče delnice</i>	5,0	0	0,0
kotirajoče delnice in delniški vzajemni skladi	30,0	38.635.815	17,8
<i>kotirajoče delnice</i>		1.341.861	0,6
<i>delniški vzajemni skladi</i>		37.293.954	17,2
terjatve	100,0	570.380	0,3
Skupaj sredstva		216.506.533	100,0

6.5.1 POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA

Tabela 62: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih

v EUR	2015	2014
Sredstva kritnega sklada skupaj	233.704.331	216.506.533
Vrednost naložb v enote investicijskih skladov	36.235.648	37.293.954
Delež v %	15,5	17,2